

SBAB Bank AB (publ)

Årsredovisning 2012

SBAB!

Innehåll

Kort om SBAB

Affärsöversikt

Kort om SBAB	II
2012 i korthet	1
VD-ord	2
Vision och strategi	4

Förvaltningsberättelse

Organisation	5
Låna	6
Spara	9
Upplåning	10
Hållbart företagande	12
Riskhantering	15
Resultat	18
Femårsöversikt	21
Vinstdisposition	77
Revisionsberättelse	78

Finansiella rapporter och noter

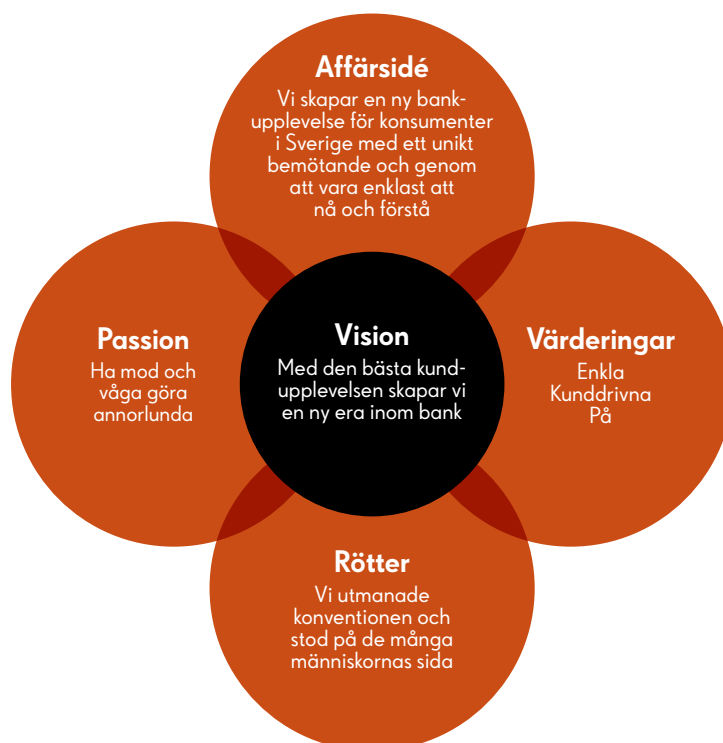
Bolagsstyrningsrapport

SBAB Bank AB (publ), "SBAB", startade sin verksamhet 1985 och är helägt av svenska staten. Tidigt började SBAB utmana konventioner, först som bolåneinstitut och sedan 2011 som bank.

SBAB:s affärsidé är att skapa en ny bankupplevelse för konsumenter i Sverige med ett unikt bemötande och genom att vara enklast att nå och förstå. Produkterna delas upp i tre områden; Låna, Spara och Betala. Inom Låna erbjuds bolån, lån till bostadsrättsföreningar och privatlån. Inom Spara erbjuds sparkonton och under 2013 lanseras även fondsparande. Tjänster inom Betala kommer att lanseras under 2014.

2012 hade SBAB cirka 413 anställda med kontor i Karlstad, Stockholm, Göteborg och Malmö.

Läs mer på sbab.se



SBAB startar sin verksamhet med 4 anställda

1985

Etablering på kreditmarknaderna i London och Tokyo

1989

Får lämna bottenlån i konkurrens med andra bostadslångivare

1991

Kontoret i Karlstad öppnas för kundservice och låneförvaltning

1992

Bolån till privatpersoner

1996

Låneansökan via internet

1998

Har de mest nöjda privatkunderna enligt SKI

2002

2012 i korthet

- SBAB:s rörelseresultat för 2012 uppgick till 503 mnkr (464)
- Räntenettet uppgick till 1 941 mnkr (1 618)
- Omkostnaderna uppgick till 725 mnkr (707)
- Året kännetecknades av stabila utlåningsvolymer
- Fortsatt låga kreditförluster
- Kraftig inlåningsökning tack vare attraktiva sparkontoprodukter
- God efterfrågan på samtliga aktiva upplåningsmarknader
- Carl-Viggo Östlund tillträdde som ny VD den 1 mars 2012
- Tillstånd erhöles att bedriva värdepappersrörelse – fonder lanseras i mars 2013
- Beslut fattades att på sikt avveckla företagsaffären i syfte att ytterligare kunna stärka fokus på konsumentmarknaden
- SBAB lanserade visionen att med den bästa kundupplevelsen skapa en ny era inom bank

Sammanfattning SBAB-koncernen

	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec	%
RESULTATPOSTER			
Räntenetto, mnkr	1 941	1 618	20
Kreditförluster netto, mnkr	-20	-8	150
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster, mnkr	1 104	813	36
Rörelseresultat, mnkr	503	464	8
Resultat efter skatt, mnkr	363	341	6
BALANSPOSTER			
Utlåning, mdkr	255,9	248,1	3
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar, mnkr	13	31	-59
Inlåning, mdkr	27,7	8,8	215
Upplåning, mdkr	253,9	276,7	-9
NYCKELTAL			
Kreditförlustnivå, % ¹	0,01	0,00	
Räntabilitet på eget kapital, %	4,2	4,2	
Medelantal anställda	413	419	
KAPITALTÄCKNING			
Utan övergångsregler			
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,4	15,0	
Primärkapitalrelation, %	21,7	20,0	
Kapitaltäckningsgrad, %	27,4	23,9	
Med övergångsregler			
Kärnprimärkapitalrelation, %	6,9	6,7	
Primärkapitalrelation, %	9,1	8,9	
Kapitaltäckningsgrad, %	11,5	10,7	
RATING			
SBAB			
Långfristig upplåning			
– Standard & Poor's ²	A	A+	
– Moody's ³	A2	A2	
Kortfristig upplåning			
– Standard & Poor's	A-1	A-1	
– Moody's	P-1	P-1	
SCBC			
Långfristig upplåning			
– Standard & Poor's	AAA	AAA	
– Moody's	Aaa	Aaa	

1) Kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten.

2) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited.

3) Moody's Investors Service Limited.

Sänker räntan för bostadsrätter till samma nivå som villaräntan

Inför automatiserat lånelöfte på webben

Avskaffar topplånet

Först i Sverige med att emittera säkerställda obligationer

Lanserar sparkonton till privatpersoner

Får tillstånd att bedriva bankrörelse

Förtydligar visionen att med den bästa kundupplevelsen skapa en ny era inom bank

2003

2004

2005

2006

2007

2011

2012

→

En ny era inom bank.

Den 1 mars började jag mitt nya jobb som VD för SBAB. Jag möttes av ett varumärke med stor genomslagskraft och personal med hög kompetens inom sitt område, men framförallt möjligheten att bygga en utmanare till det svenska bankoligopolet. Under 2012 har vi rullat ut en förtydligad strategi med en tydlig vision: Med den bästa kundupplevelsen skapar vi en ny era inom bank.

Bankbranschen under lupp

Bankbranschen har en stor utmaning framför sig. Statistik och mätningar talar sitt tydliga språk: kundnöjdheten är på låga nivåer, lojaliteten minskar och allt fler vill byta bank. Det är inte för inte som vi möts av hårda tidningsrubriker och krav på förändring. Inom bland annat följande områden har kunderna gett oss en tydlig checklista där vi kan bli bättre: ansvarstagande, prisvärda tjänster, räntemarginaler, rådgivning, bemötande, engagemang, bonusar och vinstutdelning. Av ren självbevarelsedrift borde branschen belysa, diskutera och förändra sig på dessa punkter.

Hårdare krav får inte hämma kundupplevelsen

En anledning till branschens tappade kundfokus kan vara de nya hårdare regelverk som tillkommit efter de senaste årens många finansiella problem. Det är dock en verklighet som vi måste anpassa oss till, eftersom den finansiella sektorn varit en del av problemet. Det borde vara en självklarhet att nya regler som skapats för att skydda konsumenterna inte får bli något som sätter stopp för en riktigt bra kundupplevelse.

En ny era inom bank

Under 2012 har SBAB rullat ut en förtydligad strategi med en tydlig vision: Med den bästa kundupplevelsen skapar vi en ny era inom bank. Det är en utmanande målsättning som vi når genom att sätta kunden i första rummet. Vi vill sätta en ny standard inom service och relation med ett unikt bemötande och genom att vara

enklast att nå och förstå. Vi kommer att erbjuda få och enkla produkter inom tre områden – Låna, Spara, Betala – som gör det möjligt att ha SBAB som sin vardagsbank. Låna är redan på plats med bo- och privatlån på webben och i telefon samt lån till bostadsrättsföreningar. Spara blir komplett under 2013 med sparkonton och ett attraktivt fonderbudande. Under 2014 kommer sedan Betala att fyllas med lönekonto och kort.

Vår roll som utmanare löper som en brinnande röd tråd genom vår historia. Tidigt utmanade SBAB konventioner och stod på de många människornas sida. Vår utmanaranda har lett till både nöjda kunder och stressade konkurrenter. Inom bolån rankas vi högt – 2012 kom vi etta bland bostadsrättsföreningar och tvåa bland privatkunder i Svenskt Kvalitetsindex årliga lån- och sparundersökning. Samtidigt växte vår inlåning med rekordhöga 215 procent under det gångna året. Ett bevis på att vi med tydliga och enkla produkter verkligen kan skaka om och göra skillnad på en annars så likriktad marknad.

Med våra rötter i åtanke och med ett brinnande kundfokus kommer de kommande åren att bli de hittills mest omvälvande i SBAB:s utveckling. Vårt sikte är tydligt inställt på visionen. Med den bästa kundupplevelsen skapar vi en ny era inom bank.

Stockholm i mars 2013

Carl-Viggo Östlund
Verkställande direktör

Vision och strategi

SBAB har som vision att med den bästa kundupplevelsen skapa en ny era inom bank.

Affärsidé

SBAB skapar en ny bankupplevelse för konsumenter i Sverige med ett unikt bemötande och genom att vara enklast att nå och förstå.

Rötter, värderingar och passion

I SBAB:s rötter, värderingar och passion finns nyckeln till att uppnå visionen. Företagets rötter är utgångspunkten; SBAB utmanade konventionen och stod på de många människornas sida. Värderingarna leder SBAB rätt på vägen - att alltid vara enkla, kunddrivna och på. Tillsammans med passionen att ha mod och våga göra annorlunda skapar SBAB den bästa kundupplevelsen och en ny era inom bank.

Produkter och tjänster

SBAB erbjuder bolån, lån till bostadsrättsföreningar, privatlån samt sparande. Hos SBAB kan kunderna också försäkra både sina lån och sina hem, med hjälp av låneskydd och hemförsäkring. Inom sparande erbjuds sparkonton med kundvänliga villkor: Ränta från första sparade kronan, obegränsat antal uttag och framför allt fria uttag. Kundernas insatta pengar skyddas av den statliga insättningsgarantin.

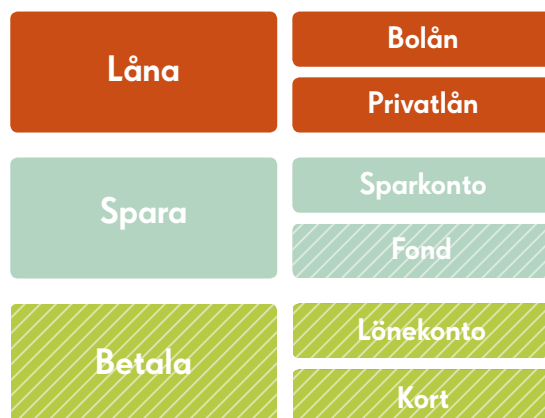
Mål

SBAB:s övergripande affärsprioritering är lönsam tillväxt. SBAB:s lönsamhetsmål syftar bland annat till att uppnå ägarens avkastningskrav. Avkastningskravet på eget kapital (ROE) ska, sett över en konjunkturcykel, motsvara den genomsnittliga 5-åriga statsobligationsräntan plus en riskpremie på 5 procentenheter efter skatt.

För att uppnå lönsam tillväxt finns strategier för:

- Kundnöjdhet
- Produktutbud
- Upplåning
- Varumärke
- Medarbetarutveckling
- Hållbart företagande

Under 2013 har SBAB:s styrelse beslutat att föreslå bolagsstämman att besluta om nya ekonomiska mål för företaget. För mer information, se sidan 19.



Under 2013 lanseras ett fonderbjudande

Under 2014 lanseras området Betala, med lönekonto och kort

Organisation

SBAB Bank AB (publ), "SBAB", organisationsnummer 556253-7513, är en oberoende vinstdrivande bank som regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och lag (2007:528) om värdepappersmarknaden och står under tillsyn av Finansinspektionen. SBAB är ett statligt helägt publikt bankaktiebolag.

Koncernen

SBAB startade sin verksamhet den 1 juli 1985 som ett kreditmarknadsbolag. 2011 beslutades att bolaget ska bedriva bankrörelse och under 2012 erhöles tillstånd att bedriva värdepappersrörelse. SBAB har sitt säte i Stockholm och koncernen består av SBAB och dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), organisationsnummer 556645-9755, med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, "SCBC", samt det delägda bolaget FriSpar Bolån AB, organisationsnummer 556248-3338, "FriSpar".

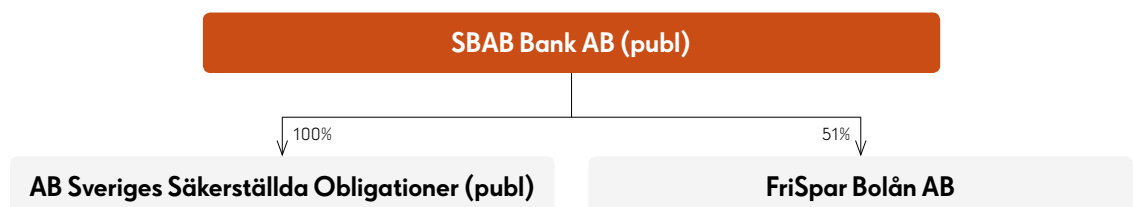
SCBC

SCBC är ett helägt kreditmarknadsbolag och konsolideras i SBAB-koncernen. SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2004:11. Upplåning sker på såväl den svenska som på den internationella kapitalmarknaden. SCBC bedriver ingen egen utlåningsverksamhet utan förvärvar lån främst från SBAB.

FriSpar

FriSpar är ett samägt kreditmarknadsbolag med huvudsaklig verksamhet i delar av södra Sverige. SBAB:s ägarandel av FriSpar är 51 procent och de övriga delägarna är Sparbanken Öresund AB (publ) som äger 39,2 procent och Sparbanken Syd som äger 9,8 procent. FriSpar konsolideras i SBAB-koncernen enligt klyvningsmetoden. Utlåning sker huvudsakligen till hushåll. Marknadsbearbetning, kreditbedömning och kundkommunikation sköts av Sparbanken Öresund AB (publ) och Sparbanken Syd. Finansiering och löpande administration hanteras av SBAB.

SBAB-koncernen



Låna

Trots en lägre tillväxt på bolånemarknaden ökade SBAB sin nyutlåning under året. SBAB:s nyutlåning uppgick till 38,0 mdkr (34,4). Vid årets slut omfattade SBAB:s totala utlåningsportfölj 256,6 mdkr (252,7), varav utlåning till hushåll 163,0 mdkr (155,6), bostadsrättsföreningar 55,2 mdkr (53,3) och företag 38,4 mdkr (43,8).

Utlåningsportföljen som presenteras på sidorna 6–8 inkluderar 100 procent av FriSpars utlåningsportfölj. I SBAB:s finansiella rapporter konsolideras FriSpar till 51 procent enligt klyvningsmetoden.

Bolån

Hushåll

Marknaden för bolån till hushåll ökade under året men i lägre takt än tidigare år. Tillväxten i marknaden sjönk från 5,4 procent 2011 till 4,6 procent 2012. Priserna på villor och bostadsrätter vände uppåt under året. Villapriserna ökade med cirka 2 procent (–4) och priserna på bostadsrätter ökade med cirka 8 procent (–1)¹. Marknaden för bolån till hushåll uppgick vid årets slut till 2 223 mdkr (2 126)².

SBAB:s nyutlåning av bolån till hushåll ökade under året och uppgick till 28,8 mdkr (24,0). Den

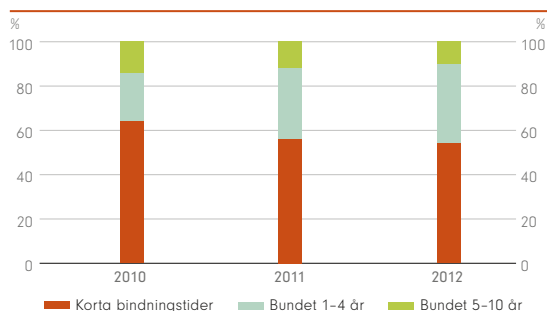
största delen av nyutlåningen, 18,8 mdkr (14,9) avsåg lån för att finansiera köp av bostad.

Skillnaden mellan tremånadersräntan och de bundna boräntorna fortsatte att minska under året. Andelen kunder med bundna boräntor ökade. Vid årets slut uppgick andelen kunder som valt räntebindningstid upp till tre månader till 54 procent (56), 36 procent (32) 1–4 år och 10 procent (12) 5–10 år.

Intresset för insyn i bankernas bolånemarginaler var stort under året. I syfte att bidra till ökad transparens på bankmarknaden, började SBAB att på webben öppet redovisa upplåningskostnaden samt hur priset på bolån byggs upp. Under året gjorde SBAB det lättare för kunderna att byta långivare genom att ränteskillnadsersättning vid lösen av tremånaderslån togs bort.

Bolåneportföljen till hushåll ökade med 7,1 mdkr (1,9) till 162,3 mdkr (155,2) och SBAB:s marknadsandel för bolån till hushåll uppgick vid årets slut till 7,3 procent (7,3)².

Valda räntebindningstider, bolån till hushåll



NÖJDA BOLÅNEKUNDER

SBAB fortsätter att ha Sveriges nöjdaste kunder inom segmentet bostadsrättsföreningar³

Inom privatsegmentet ökar kundnöjdheten kraftigt; SBAB har nu Sveriges näst nöjdaste bolånekunder³

¹) Källa: Svensk Mäklarstatistik AB

²) Definitionen av marknaden för bolån till hushåll har ändrats jämfört med föregående år. Under 2011 utgick beräkningen av marknadsandelar från Bankföreningens redovisade marknadsvolym. Sedan bankföreningen upphörde att tillhandahålla marknadsvolymer beräknas marknadsandelarna baserat på SCB Finansmarknadsstatistik.

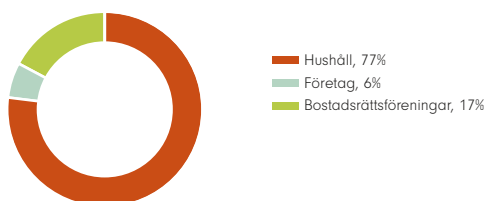
³) Enligt Svensk Kvalitetsindex undersökning "Lån, Sparande och Fastighetsmäklare 2012"

Bostadsrättsföreningar

Tillväxttakten på marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar minskade ytterligare under 2012. Den lägre tillväxttakten förklaras delvis av att antalet ombildningar från hyresrätt till bostadsrätt i storstäderna minskade. Under 2012 minskade även nyproduktionen av bostadsrätter. Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid årets slut till 338 mdkr (329)¹.

SBAB:s nyutlåning till bostadsrättsföreningar ökade till 6,3 mdkr (5,3). SBAB har en fortsatt bra position på ombildningsmarknaden och ombildningarna stod för 0,5 mdkr (1,0) av nyutlåningen. Nyutlåning till nyproducerade bostadsrättsföreningar uppgick till 1,6 mdkr (1,5), medan nyutlåning till befintliga kunder och till bostadsrättsföreningar som bytte långgivare uppgick till 4,2 mdkr (2,8).

Årets nyutlåning fördelat på låntagarkategorier



Utlåningsportföljen till bostadsrättsföreningar ökade med 1,9 mdkr (-1,8) och omfattade vid årets slut 55,2 mdkr (53,3). SBAB:s marknadsandel för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick till 15,8 procent (15,8).¹⁾

Företag

Fastighetsmarknaden präglades under året av relativt stabila fastighetsvärden, vakans- och hyresnivåer. Transaktionsvolymerna var dock lägre än tidigare år, vilket dels förklaras av att bankerna blev mer restriktiva i sin utlåning, dels av det osäkra konjunkturläget.

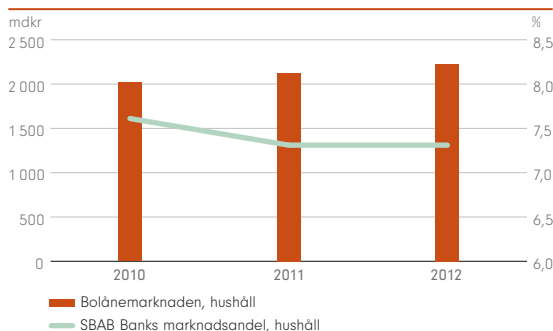
SBAB fattade i början av året beslutet att minska och förädla kreditverksamheten gentemot företag för att möjliggöra en framtida försäljning. Det har inneburit att nyutlåningen begränsats till de mest prioriterade kunderna. Under året uppgick nyutlåningen till 2,3 mdkr (4,7). Verksamhetens inriktning var att öka utlåningsportföljens lönsamhet och minska utlåningen. Sammantaget resulterade det i att utlåningsportföljen minskade med 5,4 mdkr (-0,8). SBAB:s utlåning till företag, inklusive kommuner, uppgick vid årets slut till 38,4 mdkr (43,8).

Privatlån

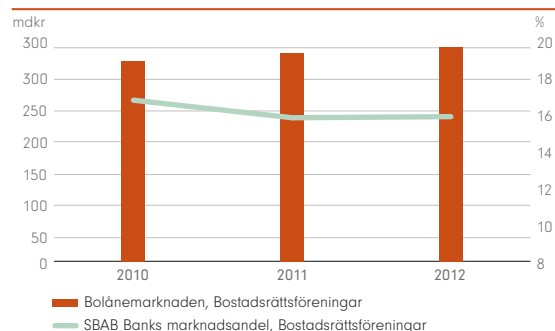
SBAB erbjuder privatlån, det vill säga lån utan säkerhet till hushåll, sedan 2010. Under 2012 började SBAB att erbjuda privatlån även till kunder som inte är bolånekunder.

Nyutlåningen av privatlån uppgick till 0,6 mdkr (0,4). Vid årets slut uppgick SBAB:s privatlåneportfölj till 0,7 mdkr (0,4).

Bolånemarknadens utveckling, hushåll



Bolånemarknadens utveckling, Bostadsrättsföreningar



1) Källa: SCB Finansmarknadsstatistik

Total utlåningsportfölj

SBAB:s totala utlåningsportfölj ökade med 3,9 mdkr (-0,4) under 2012. Portföljen uppgick vid årsskiftet till 256,6 mdkr (252,7), vilket motsvarade en marknadsandel om 8,4 procent (8,4)¹ av den totala bolånemarknaden. Den totala portföljen bestod till 64 procent (62) av lån till hushåll, motsvarande 163,0 mdkr (155,6). Resterande del utgjordes av utlåning till företagsmarknaden, inklusive bostadsrättsföreningar och kommuner, och uppgick till 93,6 mdkr (97,1).

Den övervägande delen av SBAB:s utlåningsportfölj,

97 procent (96), utgörs av lån för att finansiera bostäder. Utlåningen till kommersiella fastigheter uppgick vid årets slut till 7,1 mdkr (8,6), vilket motsvarar 3 procent (3) av utlåningsportföljen. Privatlån, det vill säga lån utan säkerhet till hushåll, uppgick vid årsskiftet till 0,7 mdkr (0,4) eller 0 procent (0) av utlånad volym.

Utlåningsportföljen är till övervägande del koncentrerad till storstadsregionerna, där Stockholmsregionen utgjorde 49 procent (48), Öresundsregionen 24 procent (24) och Göteborgsregionen 9 procent (9).

Låneportföljens fördelning på fastighetstyper

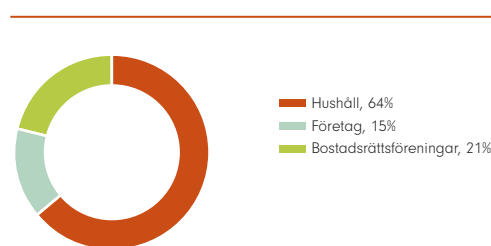
mdkr	2012-12-31	2011-12-31	Förändring
Villor inkl. fritidshus	100,5	97,5	3,0
Bostadsrätter	61,8	57,7	4,1
Bostadsrättsföreningar	55,2	53,3	1,9
Privata flerbostadshus	26,5	29,1	-2,6
Kommunala flerbostadshus	4,8	6,1	-1,3
Kommersiella fastigheter	7,1	8,6	-1,5
Privatlån*	0,7	0,4	0,3
Summa	256,6	252,7	3,9

* Lån utan säkerhet till hushåll

Låneportföljens geografiska fördelning

mdkr	2012	2011	Förändring
Stockholmsregionen	125,8	121,2	4,6
Göteborgsregionen	23,1	22,5	0,6
Öresundsregionen	61,9	60,8	1,1
Universitets- och tillväxtorter	16,8	18,8	-2,0
Övriga orter	29,0	29,4	-0,4
Summa	256,6	252,7	3,9

Låneportföljens fördelning på låntagarkategorier 2012



Låneportföljens säkerhetssammansättning

mdkr	2012	2011	Förändring
Pantbrev	188,4	187,0	1,4
Bostadsrätt	61,8	57,7	4,1
Kommunal borgen och direktlån kommuner	4,7	6,2	-1,5
Statlig kreditgaranti	0,5	0,6	-0,1
Bankgaranti	0,0	0,0	0,0
Övrig säkerhet	0,5	0,8	-0,3
Privatlån*	0,7	0,4	0,3
Summa	256,6	252,7	3,9

* Lån utan säkerhet till hushåll

1) Källa: SCB Finansmarknadsstatistik

Spara

Spararnas intresse för SBAB:s enkla och konkurrenskraftiga sparkonton ökade kraftigt under året. Av den totala nyinlåningen i marknaden sattes 15 procent (2) in på SBAB:s sparkonton, vilket gjorde SBAB marknadsledande på nyinlåning under året. Inlåningsportföljen växte med 215 procent (44) och uppgick vid årets slut till 27,7 mdkr (8,8), varav inlåning från hushåll 22,5 mdkr (7,4) och inlåning från företag och bostadsrättsföreningar 5,2 mdkr (1,4).

Hushåll

Totalmarknaden för hushållsinlåning växte med 95 mdkr (93) under året¹, vilket motsvarar en tillväxttakt på 8,5 procent (9,1). Vid årsskiftet uppgick den totala inlåningen från hushåll till 1 219 mdkr (1 123).

SBAB:s inlåning från hushåll ökade med 15,1 mdkr (2,6) under 2012. SBAB:s marknadsandel av den totala tillväxten i marknaden uppgick därmed till cirka 16 procent (3). Vid slutet av året omfattade SBAB:s inlåning från hushåll 22,5 mdkr (7,4), det vill säga en ökning med 206 procent (53).

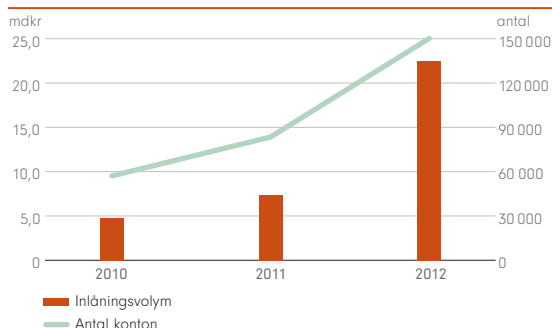
SBAB har två konkurrenskraftiga sparkonton riktade till privatpersoner. Sparkontona är avgiftsfria, har fria uttag och är enkla att öppna och hantera via sbab.se. Sparkontot hade en ränta på 2,20 procent (3,00) per 31 december 2012 och SBAB-kontot för befintliga kunder med bolån, hade en ränta på 2,45 procent (3,25) per 31 december 2012.

Företag och bostadsrättsföreningar

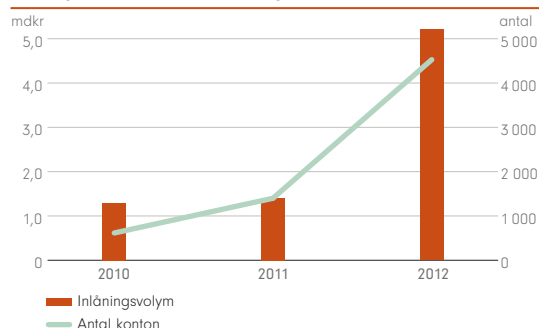
Totalmarknaden för inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade under 2012. Vid årets slut uppgick den totala inlåningen från företag och bostadsrättsföreningar till 706 mdkr (671)².

SBAB erbjuder både konton med rörlig ränta och konton för tidsbunden inlåning till företag och bostadsrättsföreningar. Under året höjdes räntan på sparkonton till företag till samma nivå som för privatpersoner för belopp upp till 5 miljoner kronor. Det ledde till ett kraftigt ökat intresse från små och medelstora företag. SBAB:s inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade med 3,8 mdkr (0,1) under 2012. Vid årsskiftet uppgick inlåningen från företag och bostadsrättsföreningar till 5,2 mdkr (1,4).

**Inlåningsvolym och antal konton,
Privatmarknad**



**Inlåningsvolym och antal konton,
Företag och bostadsrättsföreningar**



1) SCB Finansmarknadsstatistik kapitel 1.1 Banker; 2010151A In-/Upplåning, Sv, Hushåll

2) SCB Finansmarknadsstatistik kapitel 1.1 Banker; 201014 In-/Upplåning, Sv, Icke-finansiella företag

Upplåning

SBAB är aktiv på ett flertal upplåningsmarknader. En bred och diversifierad investerarbas är central i koncernens upplåningsstrategi. Trots oroligheter på kapitalmarknaderna i främst sydeuropa har SBAB under året mött en god efterfrågan på samtliga aktiva upplåningsmarknader.

Utvecklingen på kapitalmarknaden

Början av 2012 präglades av den europeiska skuldkrisen med fortsatt höga upplåningskostnader som följd. Stimulansåtgärder från centralbanker bidrog dock till successivt lägre kapitalkostnader under kvartal två och framåt. Fortsatt oro för de sydeuropeiska ländernas ekonomiska situation och risken för spridningseffekter föranledde dock ECB att på nytt annonsera kraftiga stimulansåtgärder i form av ytterligare tillförsel av likviditet. Detta i kombination med tydliga signaler från EU att stödja det finansiella systemet fick en positiv effekt och ledde till en stabilare marknad och lägre räntor. Det förbättrade marknadsklimatet i sydeuropa fick även en positiv effekt på upplåningskostnaden för nordiska och svenska emittenter. Marknaden präglades därefter av låga styrräntor, hög likviditet samt fortsatta regelverksanpassningar. Investerares strävan efter högre avkastning ledde till ökad riskaptit samt köp av obligationer med längre löptid vilket bidrog till lägre långa räntor och lägre riskpremier.

SBAB:s upplåningsverksamhet

SBAB-koncernen har under året varit aktiv i den icke säkerställda marknaden genom SBAB och i den säkerställda marknaden genom SCBC. SBAB arbetar kontinuerligt med att begränsa likviditets- och finansieringsrisk.

Arbetet innebär huvudsakligen att begränsa andelen kort upplåning, bibehålla eller öka löptiden på den långfristiga upplåningen samt återköp av obligationer med kort återstående löptid.

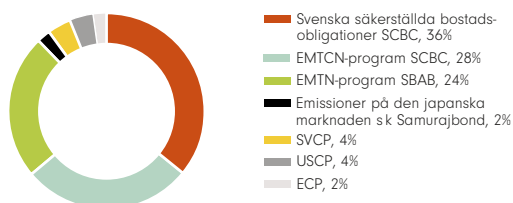
Den starka inlåningstillväxten i banken under året innebar ett lägre upplåningsbehov än planerat. Effekten av en ökad inlåning var en bättre balans mellan balansräkningens olika skuldposter och ett reducerat beroende av kapitalmarknadsfinansiering.

En betydande andel av årets upplåningsbehov refinansierades tidigt under året och samtidigt hade delar av 2012 års finansieringsbehov förfinansierats redan under andra hälften av 2011. Den höga inlåningstillväxten i kombination med förfinansiering innebar att det långfristiga upplåningsbehovet blev lägre jämfört med föregående år. Under första kvartalet återbetalade och avslutade SBAB det statsgaranterade programmet (11,1 mdkr).

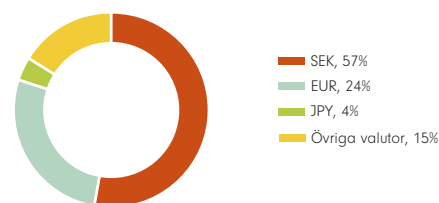
Ett urval av SBAB:s upplåningstransaktioner under året.

- En 2-årig icke säkerställd obligation om 750 mn EUR
- En 5-årig icke säkerställd obligation om 2 750 mn SEK
- Emission av en ny svensk 5-årig säkerställd obligation

Finansieringskällor emitterade värdepapper, SBAB Bank-koncernen
Utestående skuld 31 december 2012: 254 mdkr



Valutafördelning emitterade värdepapper, SBAB Bank-koncernen
Utestående skuld 31 december 2012: 254 mdkr



Kortfristig upplåning

SBAB har tre certifikatprogram för kortfristig icke säkerställd upplåning; ett svenskt, ett europeiskt och ett amerikanskt. Certifikat har under året emitterats i en rad olika valutor.

Kortfristiga upplåningskällor	Rambelopp
Svenskt certifikatprogram (SvCP)	25 mdkr
European Commercial Paper Programme (ECP)	3 md EUR
US Commercial Paper Programme (USCP)	4 md USD

Långfristig upplåning

SBAB emitterar icke säkerställd skuld genom ett EMTN-program. Koncernens säkerställda upplåning sker genom SCBC:s säkerställda EMTCN-program och genom ett svenskt säkerställt obligationsprogram. SCBC har även tillgång till den australienska marknaden via ett separat upplåningsprogram. Under året har koncernen emitterat långfristiga obligationer till en volym om 46,1 mdkr (78,9). Minskningen förklaras främst av den starka inlåningstillväxten och tidigare genomförd förfinansiering.

Långfristiga upplåningskällor	Rambelopp
Euro Medium Term Note Programme (EMTN), SBAB	13 md EUR
Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN), SCBC	10 md EUR
Svenskt säkerställt obligationsprogram, SCBC	Inget fast rambelopp
Australian Covered Bond Issuance Programme, SCBC	4 md AUD

SCBC

SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål har bolaget tre upplåningsprogram. Dessa program har erhållit högsta möjliga långfristiga kreditbetyg Aaa/AAA av ratinginstituten Moody's och Standard & Poor's. SCBC bedriver ingen utlåning i egen regi utan förvärvar löpande krediter främst från SBAB. Syftet med förvärven av krediter är att dessa helt eller delvis ska ingå i den säkerhetsmassa som utgör säkerhet för SCBC:s säkerställda obligationer.

Information om SCBC:s säkerställda obligationer och dess säkerhetsmassa publiceras månadsvis på sbab.se.

Rating

Den 20 november reviderade Standard & Poor's ned flertalet svenska bankers utsikter för underliggande kreditbetyg, så kallad "outlook".

Revideringen av utsikter för kreditbetygen baseras framför allt på försvagade ekonomiska utsikter för svensk ekonomi, vilket förväntas drabba svenska banker negativt. SBAB:s outlook reviderades från stabil till negativ. Underliggande lång rating A+ samt SBAB:s korta rating A-1 bekräftades samtidigt.

Den 14 december sänkte S&P SBAB:s långfristiga kreditbetyg från A+ till A med negativa utsikter. Samtidigt bekräftades det kortfristiga kreditbetyget A-1.

Det långfristiga och det kortfristiga kreditbetyget från Moody's, A2 respektive P-1 var oförändrat under året.

Rating per 2012-12-31	Moody's	Standard & Poor's
Långfristig upplåning, SBAB	A2	A
Långfristig upplåning, SCBC	Aaa	AAA
Kortfristig upplåning, SBAB	P-1	A-1

Hållbart företagande

”Ett hållbart företagande ska vara en självklarhet i alla delar av vår verksamhet. Därför är Corporate Responsibility, ”CR”, sedan 2009 en integrerad del i affärsplanen med tydliga mål och strategier.”

Carl-Viggo Östlund, Verkställande direktör

Socialt och ekonomiskt ansvar i fokus

Inom SBAB beskrivs hållbart företagande som de ansträngningar som görs, utöver gällande lagar, för att integrera socialt, ekonomiskt och miljömässigt ansvar i verksamheten.

Med utgångspunkt i bolagets värderingar ska SBAB bedriva en sund affärsverksamhet som leder till en hållbar ekonomisk utveckling. Det görs med etik och ansvar i fokus vilket bidrar till att uppnå det företagsövergripande anseendemålet. Genom en aktiv dialog med bankens intressenter uppnås kännedom och kunskap kring omvärldens förväntningar vilket bidrar till att utveckla företaget i rätt riktning och mot hållbar framgång.



Ansvarsfull kreditgivning

SBAB vill skapa långsiktiga och förtroendefulla kundrelationer. Det kräver att SBAB tar ansvar, bland annat genom att säkerställa att kunden har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara sitt åtagande. Varje kund går därför igenom en noggrann kreditprövning för att banken ska kunna bedöma om kunden har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att en kredit ska beviljas. Kundens återbetalningsförmåga bedöms först, därefter säkerheten. Krediter beviljas inte om inkomster eller återbetalningsförmåga saknas. Kunden får maximalt, mot säkerhet i bostaden, låna upp till 85 procent av fastighetsvärdet. Att amortera på sitt bostads-lån bidrar till en sund hushållsekonomi och därför finns

ett amorteringskrav på lånebelopp över 75 procent av bostadens värde. Under året har SBAB underlättat för kunder att byta långivare genom att inte ta ut någon RSE (ränteskillnadsersättning) för 3-månaderslån.

Det är viktigt att företagets kunder förstår hur verksamheten fungerar och vilka kostnader som är kopplade till ett bolån. Därför finns SBAB:s kostnader för ett bolån tydligt beskrivna på sbab.se. Där beskrivs även den prismodell som används för prissättningen av bolån inom SBAB.

Övergripande hållbarhetsmål

	Mål 2013	Utfall 2012	Utfall 2011
Anseendemål ¹	65,5	61,5	63,5
50/50 fördelning mellan manliga och kvinnliga chefer ²	50/50	56/44	61/39
Miljömål: minska CO ₂ -utsläppet med 20% från och med 2011 t.o.m. 2014 ³	-5%/-15%	-6,2%/-15,7%	-10,2%/-10,2%

1) Index tal i anseendebarenmetern från Nordic Brand Academy, ”NBA”

2) Procentuell fördelning

3) Utgångspunkt för mätningen är CO₂-utsläpp under 2010. Miljömålet innebär en årlig minskning av CO₂-utsläppen med 5 procent. I tabellen anges minskningen under aktuellt år, respektive sammanlagd minskning sedan år 2010. Målet sätts i relation till verksamhetens omfattning och mäts per justerat antal verksamma. I det justerade antalet verksamma ingår medelantalet anställda samt anlitate konsulter omräknat till heltidsekvivalenter.

Ansvar

Styrelsen är ytterst ansvarig för att ett aktivt och långsiktigt arbete för en hållbar utveckling bedrivs inom SBAB. Företagsledningen ansvarar för samtliga resultatindikatorer som rapporteras enligt GRI. Kommunikationsavdelningen ansvarar för samordning av arbetet med hållbar utveckling. Inom banken finns ett CR-råd etablerat. Under 2012 omformades CR-rådet till ett exekutivt råd där VD och kommunikationschef ingår. Vidare finns ett antal CR-ambassadörer som representerar samtliga avdelningar och enheter. Ambassadörerna ska underlätta och stödja de olika delarna av verksamheten att leverera mot företagets övergripande CR-mål.

Styrning

Ägarens uppfattning är att statligt ägda företag ska vara föredömen inom området hållbart företagande. Ägaren menar att hållbarhetsfrågor är centrala ur ett affärsstrategiskt perspektiv och betydelsefulla för att SBAB ska kunna konkurrera om kunder och skapa värde för ägaren.

För SBAB är det viktigt att CR är en integrerad del av verksamheten. Därför har banken valt att mäta, rapportera och följa upp CR-mål på samma sätt som övriga

mål och nyckeltal. Hållbart företagande är en integrerad del i SBAB:s övergripande affärsplan. För att tydliggöra ett gemensamt förhållningssätt finns en policy för hållbart företagande som beslutades av styrelsen i april 2012. Andra interna riktlinjer med koppling till CR fastställs av företagsledningen. Det faktiska CR-arbetet ska ske ute i organisationen där den verksamhetsspecifika kompetensen finns. Identifierade aktiviteter integreras i varje enhets/avdelnings affärsplan och bidrar på så sätt till att SBAB:s övergripande CR-mål uppnås.

Redovisning

SBAB redovisar hållbar utveckling enligt GRI, nivå C+. Redovisningen omfattar moderbolaget SBAB Bank AB (publ) samt det helägda dotterbolaget SCBC. Verksamheten i SCBC bedrivs av anställda i moderbolaget på uppdrag av SCBC och gällande regler och riktlinjer omfattar båda bolagen.

SBAB redovisar specificerade indikatorer beroende på relevans och tillgänglighet av data och information. Redovisningen är kvalitetssäkrad genom oberoende granskning och bestyrkande. Mer information om hållbar utveckling samt policyer finns på sbab.se.

Hållbarhetsaktiviteter

Uppnått 2012

- Nytt mindre och mer exekutivt CR-råd (inklusive VD) på plats
- Utbildning/information till styrelse, företagsledning och CR-ambassadörer
- Fler CR-ambassadörer med tydligare rollbeskrivning på plats
- Fortsatt ökad användning av videokonferensutrustning
- Påbörjat analys avseende förutsättningarna för att kunna anpassa verksamheten enligt ISO 14001

Fokus 2013–2014

- Fortsatt arbete att med hjälp av klimathandlingsplanen nå uppsatt miljömål
- Fortsatta arbetsinsatser för kommunikation, information och utbildningar inom CR internt och externt
- Utveckla en strategi för samhällsengagemang
- Utveckla produkter och tjänster som bidrar till att SBAB uppnår anseendemålet

MODELL FÖR KREDITPRÖVNING AVSEENDE HUSHÅLL

1. Återbetalningsförmåga:

Banken stresstestar kundens återbetalningsförmåga mot en så kallad kalkylränta. Kalkylräntan tar bland annat hänsyn till prognostiserad ränteutveckling och inkluderar även en buffert för oförutsedda ränteuppgångar.

2. Beräkning av "KALP" (kvar att leva på):

Banken gör en genomgång av kundens ekonomiska situation för att beräkna kundens "KALP". Beräkningen baseras bland annat på information från Konsumentverkets bedömningar av hushållskostnader samt driftskostnader för fastigheter.

3. Säkerhet:

Säkerhet vid bostadslån blir relevant först om kundens ekonomi klarar den kreditprövning som banken gör. Värdering görs enligt SBAB:s godkända värderingsmodeller. Kunden får maximalt, mot säkerhet i bostaden, låna upp till 85 procent av dess värde.

Intressent-dialog

Dialogen med företagets intressenter underlättar rätt prioriteringar i utformningen av fokusområden inom CR. SBAB har efter en intern analys och bedömning valt att prioritera följande intressenter: kunder, investerare och medarbetare. Det är SBAB:s ambition att, i den utsträckning det är rimligt, uppfylla intressenternas önskemål, förväntningar och krav.

ENKLA, KUNDDRIVNA OCH PÅ

Genom att vara enklast att nå och förstå samt överträffa kundernas förväntningar på en bankupplevelse (service, produkter och bemötande) skapar SBAB långsiktiga kundrelationer. SBAB bevakar förtroende- och anseendemätningar som görs på marknaden. I årets Svenskt Kvalitetsindex, "SKI", för Bolån valdes SBAB återigen till nummer ett bland Bostadsrättsföreningskunder och klättrade till en andraplats för privatkunder. Genom en fortsatt aktiv dialog med kunderna strävar SBAB att ligga i topp i samtliga segment i dessa undersökningar.

EN HÅLLBAR INVESTERING

SBAB:s relation till investerare är baserad på förtroende för bankens medarbetare, verksamheten och en hållbar ekonomisk utveckling. En nära kontakt med marknaden säkerställer att SBAB känner till investerares önskemål och krav på företaget. På uppdrag av investerare görs också omfattande undersökningar av SBAB:s hållbarhetsarbete, något som fått ökad relevans i takt med att allt fler investerare integrerar hållbarhet i analyser och investeringsbeslut.



MOTIVERADE OCH KOMPETENTA MEDARBETARE

SBAB:s medarbetare är den viktigaste drivkraften för att företaget ska nå uppsatta mål. För detta krävs motiverade och kompetenta medarbetare. Genom en tydlig och aktiv dialog mellan företagets ledare och medarbetare med företagets värderingar, mål och vision i fokus når SBAB gemensamt uppsatta mål och skapar en ny bankupplevelse.

KLIMATSMART BANK

SBAB:s affärsmodell är klimatsmart genom att bankärenden främst sker via internet och telefon. Genom bland annat nya innovativa IT-lösningar kan verksamhetens klimatpåverkan minska ytterligare. För att uppnå klimatmålet att minska SBAB:s CO₂-utsläpp med 20 procent från och med 2011 till och med 2014 är en klimat-handlingsplan upprättad.

Riskhantering

Risk är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet och de risker som uppstår måste hanteras. De senaste finans- och skuldkriserna visar bland annat på vikten av en god hantering av likviditetsrisk och motpartsrisk. SBAB tar främst kreditrisk genom utlåningsverksamheten. För ytterligare information om SBAB:s riskhantering och kapitaltäckning, se not 2 eller besök SBAB:s webbplats sbab.se.

Riskerna i SBAB:s verksamhet utgörs i huvudsak av följande typer:

Risk	Beskrivning
KREDITRISK	Motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
LIKVIDITETSRISK	Att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkt för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
MARKNADSRISK	Försämrad lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser.
OPERATIV RISK	Förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser, inklusive legal risk.
AFFÄRSRISK	Vikande intäkter orsakade av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut. Marginalrisk, som uppkommer när räntemarginaler för utlåning och upplåning har olika bindningstid, ingår i affärsrisk.
KONCENTRATIONSRIK	Exponeringar koncentrerade till vissa typer av låntagare, regioner eller branscher.

Riskstrategi

SBAB:s verksamhet ska bedrivas så att de risker som tas anpassas till den riskbärande förmågan. Med riskbärande förmåga avses förmågan att möta förluster genom antingen den löpande intjäningen eller genom ianspråktagande av riskkapital. Bedömd omfattning av förväntade förluster ska bäras av löpande intjäning medan oförväntade förluster ska täckas av riskkapitalet

i den mån de inte täcks av löpande intjäning. För risker som inte kan kvantifieras och jämföras med riskbärande förmåga, på samma sätt som exempelvis kreditrisk och marknadsrisk, ska kostnader för att minska risken vägas mot önskad nivå på risken och den förändring av risknivå som uppnås med en viss åtgärd.

Mål för risktolerans

	Mål		Utfall		Differens	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Avkastning på eget kapital (ägarens avkastningskrav) ¹⁾	7,4%	8%	7,3%	7,1%	-0,1	-0,9
Kärnprimärkapitalrelation ²⁾	≥ 6%	≥ 6%	6,9%	6,7%	0,9	0,7
Primärkapitalrelation ²⁾	≥ 7%	≥ 7%	9,1%	8,9%	2,1	1,9
Kapitaltäckningsrelation ²⁾	≥ 10%	≥ 10%	11,5%	10,7%	1,5	0,7
Tidsperiod som likviditetsreserv ska täcka MCO ³⁾	≥ 30 dagar	≥ 30 dagar	83 dagar	60 dagar ⁴⁾	53 dagar	30 dagar
Toleransnivå för operativ risk – totalt	20 mnkr	7,5 mnkr	0,4 mnkr	3,9 mnkr	19,6 mnkr	3,6 mnkr
Toleransnivå för operativ risk – enskild incident	5 mnkr	-	0,1 mnkr	-	4,9 mnkr	-

1) Räntan för den femåriga statsobligationen plus fem procentenheter efter skatt, sett över en konjunkturcykel

2) Beräknat enligt övergångsregler

3) Maximum Cumulative Outflow

4) Justerad för ökad jämförbarhet då RMBS ej medräknas i likviditetsreserv under 2012

Risktolerans

Utifrån beslutad strategi att främst generera intäkter genom att ta kreditrisk är det viktigt att veta storleken på koncernens valda riskexponering. Detta gäller på såväl aggregerad nivå som på segment- och kundnivå. Risktolerans har definierats som "den risk SBAB är villig att ta för att uppnå uppsatta verksamhetsmål inom ramen för den långsiktiga strategin". I ovanstående tabell anges de mätbara mål som SBAB haft under 2012 för risktoleransen.

SBAB:s styrelse har i december 2012 fattat beslut om nya mål för risktoleransen, vilka ska gälla under 2013. Dessa utgår från de tre huvudkategorierna solvens, likviditetsrisk och compliance. I kategorin solvens ingår de risker som banken måste hålla kapital för medan likviditetsrisk inkluderar de risker som påverkar SBAB:s förutsättningar för en framgångsrik finansiering och likviditetshantering. Compliance, som utgör den tredje huvudkategorin, omfattar de regelverk och etiska standarder som SBAB ska följa för att kunna bedriva sin verksamhet. Varje kategori är nedbruten i undergrupper med specifika mål för vilka utfallen följs upp och rapporteras.

Övergripande mål för riskhantering

SBAB:s styrelse har beslutat om följande mål för riskhanteringen:

- Riskhanteringen ska stödja koncernens affärsverksamhet och ratingmål.
- Risktagandet ska vara lågt. Det ska uppnås genom att den totala risken hålls på en sådan nivå att den är förenlig med SBAB:s finansiella mål för avkastning, riskkapitalets storlek samt eftersträvd rating.
- Den samlade riskhanteringen ska bedrivas på en nivå som minst uppfyller myndigheternas krav.
- Relevanta risker ska identifieras, mätas, styras och kontrolleras.
- SBAB:s riskhantering ska vara transparent och därmed kunna presenteras för, och följas av, utomstående intressenter.
- Det kapital som bedöms för att täcka oförväntade förluster under det kommande året ska mätas i form

av ekonomiskt kapital. I bedömningen av det ekonomiska kapitalet ska hänsyn tas till de mest väsentliga kvantifierbara riskerna såsom kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och affärsrisk.

- SBAB ska upprätthålla en ändamålsenlig riskhante-ringsorganisation med tydlig ansvarsfördelning.

Beräkning av risk och kapitalbehov

SBAB:s definition av kapital och kapitalbehov överens-stämmer med externa krav. Intern uppföljning och rappor-tering baseras på Basel II-regelverkets pelare 1 och 2.

Riskprocessen för SBAB kan övergripande beskrivas på följande sätt:

1. Identifiera risk

SBAB identifierar kontinuerligt de risker som genereras i verksamheten. Verksamheten, som huvudsakligen består av upp- och utlåning, genererar främst kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk.

2. Mäta risk och kapitalbehov

Identifierade risker mäts i olika modeller. För att mäta kreditrisk används ett flertal statistiska ratingmodeller, beroende på vilken typ av motpart som ska kredit-bedömas och vilken typ av säkerhet som finns. SBAB använder i huvudsak intern riskklassificeringsmetod för fastställande av internt och externt kapitalkrav. Marknadsrisken mäts med Value at Risk, "VaR", vid beräkning av ekonomiskt kapital samt med olika former av scenarioanalyser för intern limituppföljning. Det externa kapitalkravet för marknadsrisk och operativ risk beräknas enligt schablonmetoden. För affärsrisk används schabloner baserade på rörelsekostnader vid beräkning av ekonomiskt kapital. Likviditetsrisk mäts genom att sätta likviditetsbufferten i relation till stressade flöden samt genom beräkning av likviditets-täckningsgrad.

3. Analysera, kontrollera och rapportera

Utifrån modellernas mätresultat analyseras hur riskerna påverkar och kan förväntas påverka verksamheten.

Arbetet innefattar såväl uppföljning som analys av det historiska utfallet som framåtriktade stresstester och scenarioanalyser. Resultatet av analysen rapporteras, tillsammans med en kvalitativ bedömning av övriga risker, till styrelse, VD och företagsledning.

Organisation och ansvar

Styrelsen är ytterst ansvarig för hantering av risk och beslutar om riskpolicy, kapitalpolicy och risktolerans samt instruktioner för hantering och mätning av risk inom dessa områden:

- Kreditinstruktion för utlåningsverksamheten – Instruktion fastställs av styrelsen och reglerar befogenheter för att fatta kredit- och limitbeslut på olika nivåer i SBAB. Krediter och kreditlimiten överstigande 250 mnkr beslutas av styrelsens kreditutskott.
- Finansinstruktion för finansverksamheten – Styrelsen beslutar om limiten för hanteringen av finansiella risker. I vissa frågor har delegering skett till SBAB:s Risk- och kapitalutskott (tidigare Finansutskott).

Risk- och kapitalutskottet, som inrättades under 2012, är styrelsens organ för att bereda frågor inför styrelsens beslut gällande SBAB:s finansverksamhet samt risk- och kapitalfrågor. Utskottet består av tre styrelseledamöter samt VD. (För ytterligare information om styrelsens utskott, se Bolagsstyrningsrapport.)

Asset and Liability Committee, "ALCO", har ombildats under 2012. Kommittén ska bereda ärenden avseende risk och kapitalplanering som ska behandlas i företagsledningen. CFO är ordförande i ALCO. I övrigt ingår ledande befattningshavare inom kredit- och riskavdelningen respektive ekonomi- och finansavdelningen.

CRO är ansvarig för SBAB:s riskhantering. Riskkontroll är det centrala organet för den löpande riskkontrollen.

Riskkontroll är underställd CRO men chefen för enheten utses av VD. Riskkontroll har det övergripande ansvaret för att utveckla och säkerställa att SBAB:s strategier för risktagande utförs enligt avsikt och att policyer och processer stöder en relevant uppföljning. Riskkontroll ansvarar för att analysera, bedöma och rapportera koncernens samlade risker. Inom finansverksamheten följer Riskkontroll dagligen upp aktuella risknivåer och att limiten inte överskrids medan kreditrisken i utlåningsverksamheten följs upp på månatlig basis. Riskkontroll ansvarar också för utformning, implementering, tillförlitlighet och uppföljning av SBAB:s riskklassificeringssystem samt modell för ekonomiskt kapital.

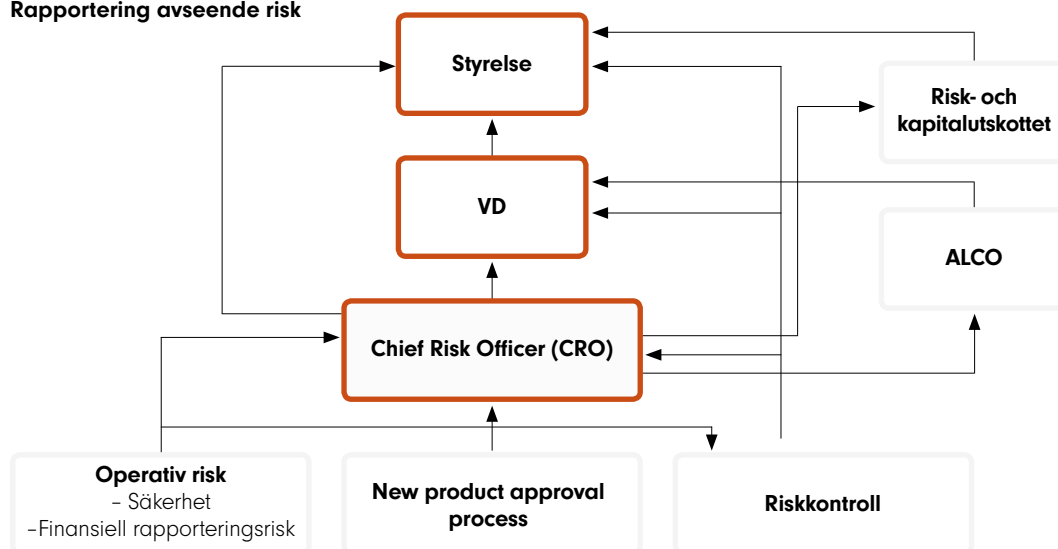
För hantering av operativ risk och process för nya produkter (new product approval process) finns särskilda funktionsansvariga.

Den samlade riskbilden och utvecklingen av ekonomiskt kapital rapporteras av Riskkontroll månadsvis till styrelse, VD och företagsledning. Utfall för limiten inom finansverksamheten rapporteras dagligen av marknads- och likviditetsriskgruppen till VD, CFO och CRO. Därutöver rapporterar Riskkontroll kapitaltäckningsgrad, primärkapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation kontinuerligt till styrelse, VD och företagsledning. Kvartalsvis rapporteras även en mer detaljerad beskrivning av risker till styrelse och VD.

SBAB:s styrelse och ledning erhåller genom denna rapportering kontinuerligt en relevant bild av koncernens riskexponering. Riskkontrollens arbete och rapportering utgör även underlag till den strategiska planeringen och bildar grunden för fastställande av SBAB:s kapitalmål.

De enskilda riskerna hanteras av respektive verksamhet. En mer detaljerad beskrivning av SBAB:s riskhantering och kapitaltäckning finns i not 2.

Rapportering avseende risk



Anti-money Laundering, "AML", har under året överförs till compliance-funktionen.

Resultat

Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella poster uppgick för helåret 2012 till 1 104 mnkr (813). Året kännetecknades av högre utlåningsvolymen samt en kraftig inlåningsökning. Rörelseresultatet uppgick till 503 mnkr (464), och påverkades främst av ett högre räntenetto, negativt utfall av nettoresultat av finansiella poster samt ökade omkostnader.

K/I-talet minskade till 58 procent (60), vilket främst förklaras av högre intäkter. Kreditförlusterna var fortsatt låga under året och kreditförlustnivån uppgick till 0,01 procent (0,00). Räntabilitet på eget kapital uppgick till 4,2 procent (4,2). SBAB:s ägare har ett avkastningskrav som sett över en konjunkturcykel ska motsvara avkastningen på en 5-årig statsobligation plus 5 procentenheter efter skatt. SBAB:s räntabilitet på eget kapital uttryckt som ett genomsnitt under en femårsperiod 2008–2012 uppgick till 7,3 procent (7,1 under perioden 2007–2011). För motsvarande period uppgick ägarens genomsnittliga avkastningskrav till 7,4 procent (8,0).

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 1 248 mnkr (1 179). Räntenettot ökade med 20 procent och uppgick till 1 941 mnkr (1 618). Räntenettot påverkades positivt av en högre genomsnittsvolym och bättre intjäning i utlåningen. För att minska likviditetsrisken förfinansierade SBAB en stor del av årets behov av upplåning. Förfinansieringen påverkade inledningsvis räntenettot negativt, eftersom placeringen av förfinansieringen skedde till en lägre ränta än aktuell upplåningsränta. Likviditeten normaliserades sedan i takt med skuldförfallen. Provisionsintäkterna minskade till 55 mnkr (60), främst till följd av lägre intäkter från samarbetspartners. Provisionskostnaderna var i nivå med föregående år. Stabilitetsavgiften för året uppgick till 115 mnkr (113). Stabilitetsavgiften utgörs av en fast procentsats om 0,036 procent beräknat på ett underlag som består av förpliktelse i den avgiftsskyldiges balansräkning med avdrag för vissa koncerninterna lån och efterställda skulder. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -601

mnkr (-349). Den enskilt största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdeförändringar på basisswappar¹.

Rörelsens kostnader

SBAB:s omkostnader uppgick till 725 mnkr (707). Personalkostnaderna uppgick till 339 mnkr (323). Ökningen förklaras främst av högre pensionskostnader. Övriga kostnader uppgick till 362 mnkr (357). Ökningen förklaras främst av ökade driftskostnader och inhyrd personal till följd av utökad tillgänglighet till SBAB:s produkter och tjänster via telefon och internet. Avskrivningar av materiella och immateriella anläggnings-tillgångar uppgick till 24 mnkr (27).

Kreditförluster

Kreditförlusterna var fortsatt låga. För helåret 2012 blev utfallet för kreditförlusterna -20 mnkr (-8), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,01 procent (0,00). För en utförlig redogörelse av kreditförlusternas utveckling hänvisas till not 11.

Moderbolaget

Rörelseresultatet 2012 uppgick till 104 mnkr (98). Rörelsens intäkter uppgick till 941 mnkr (803). Rörelseresultatet påverkades främst av ett högre räntenetto på 130 mnkr (-92). Det förbättrade räntenettot var främst hänförligt till en ökad volym i utlåning till allmänheten, samt ränteintäkter på grund av en högre efterställd utlåning till dotterbolaget SCBC. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 213 mnkr (-206). Ökningen var främst hänförlig till en positiv utveckling i likviditetsportföljen, vilket kompenserade för fortsatt negativa marknadsvärdesförändringar i basisswapparna. Omkostnaderna uppgick till 803 mnkr (708). Kostnadsökningen förklaras av SBAB:s utveckling av bankverksamheten, inhyrd personal samt driftskostnader. Kreditförlusterna ökade och uppgick netto till -34 mnkr (3). Nettoeffekten påverkades främst av ökade reserveringar.

¹) Redovisning till verkligt värde för derivat

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta, säkras normalt under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, så kallade basisswappar. Alla derivat ska enligt regelverket redovisas till verkligt värde (marknadsvärde), vars förändring ingår i nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Stora variationer i aktuella marknadsvärden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är dock orealiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom marknadsvärdet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll. Merparten av SBAB:s basisswappar hålls till förfall.

SCBC

SCBC:s rörelseresultat för 2012 uppgick till -194 mnkr (1 287). Räntenettot förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 1 787 mnkr (1 689). Ökningen i räntenettot är ett resultat av bättre intjäning i utlåningen. Vid årets slut uppgick utlåningsportföljen till 208,9 mdkr (210,5). Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -1 322 mnkr (268). Under året anpassades delar av bolagets säkringsredovisning för att uppnå en mer enhetlig hantering inom SBAB-koncernen. Provisionsnettot uppgick till -86 mnkr (-96). Förbättringen förklaras främst av lägre kostnader för den likviditetsfacilitet som SBAB tillhandahåller SCBC på grund av ett lägre rambelopp. SCBC:s totala rörelseintäkter minskade jämfört med föregående år till 380 mnkr (1 861). Årets omkostnader ökade och uppgick till 587 mnkr (563). Främsta orsaken var högre kostnader för ersättning till SBAB för låneadministration. Kreditförluster netto uppgick till 13 mnkr (-11), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,01 procent (0,01).

FriSpar

Rörelseresultatet uppgick till 51 mnkr (44) och utlåningsportföljen till 1,4 mdkr (9,3). Från mars har det skett månatliga överlåtelser av krediter från FriSpar till SBAB.

Kapitaltäckning

Basel III ska införas successivt och innebär en skärpning i förhållande till dagens regler. Det nya regelverket omfattar bland annat förslag på högre kapitalkrav samt större krav på kapitalets kvalitet. För mer information om kapitaltäckning inom SBAB, se not 2.

Utdelningsprinciper och vinstdisposition

Den av ägaren fastställda principen om utdelning är att en tredjedel av nettovinsten efter skatt ska delas ut till ägaren. Med hänsyn tagen till regler om fortsatt tillämpning av övergångsreglerna under 2013 och kommande nya kapitaltäckningsregler föreslår styrelsen att 2012 års vinst ska balanseras i ny räkning och att ingen utdelning ska ske.

Bolagsstyrningsrapport

SBAB:s bolagsstyrningsrapport 2012 är fogad till denna årsredovisning, se sidan 81.

Händelser efter balansdagens utgång

Den 1 februari 2013 gjordes förändringar i SBAB:s organisation och ledningsgrupp. Företagsledningen består från och med detta datum av VD Carl-Viggo Östlund, vice vd och chefsjurist Christine Ehnström, chef Affärsutveckling Sarah Bucknell, chef Kommunikation och HR Jonas Burvall, chef Privatmarknad Håkan Höijer, chef BRF-marknad Gustav Hoorn, chef Partnermarknad Eva Marell, CRO Peter Svensén samt CFO Lennart Krän.

Den 14 mars 2013 beslutade SBAB:s styrelse att föreslå årsstämman den 18 april 2013 att besluta om nya mål för företaget. Förslaget omfattar mål om lönsamhet, kapitalstruktur samt utdelning.

Resultatöversikt

mnkr	Moderbolaget SBAB Bank	SCBC	FriSpar	2012¹⁾	2011	%
Ränteintäkter	4 162	7 902	164	10 485	10 449	
Räntekostnader	-4 032	-6 115	-105	-8 544	-8 831	
Räntenetto	130	1 787	59	1 941	1 618	20%
Erhållna utdelningar	17					
Erhållna koncernbidrag						
Provisionsintäkter	136	10		55	60	
Provisionskostnader	-70	-96		-150	-150	
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/						
Nettoresultat av finansiella transaktioner	213	-1 322		-601	-349	
Övriga rörelseintäkter	515	1		3	0	
Summa rörelseintäkter	941	380	59	1 248	1 179	6%
Personalkostnader	-354			-339	-323	5%
Lokalkostnader	-29			-29	-28	4%
IT-kostnader	-222			-146	-164	-11%
Övriga administrationskostnader	-111	-586	-8	-114	-82	39%
Marknadsföring	-58			-58	-67	-13%
Övriga rörelsekostnader	-14	-1		-15	-16	-6%
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15			-24	-27	-11%
Summa kostnader före kreditförluster	-803	-587	-8	-725	-707	3%
Resultat före kreditförluster	138	-207	51	523	472	11%
Kreditförluster, netto	-34	13		-20	-8	150%
Rörelseresultat	104	-194	51	503	464	8%
Skatter	-11	52	-14	-140	-123	
Årets resultat	93	-142	37	363	341	6%

¹⁾ Moderbolaget SBAB Bank, SCBC och FriSpar summerar inte till SBAB Bank-koncernen 2012 på grund av eliminerings- och dylikt.

Nyckeltalsdefinitioner

Nyutlåning	Bruttoutlåning
Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning
Kreditförlustnivå	Kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten
Andel osäkra lånefordringar	Osäkra lånefordringar (netto) i relation till utlåning till allmänheten vid årets slut
K/I-tal exkl. kreditförluster	Summa rörelsekostnader/summa intäkter
K/I-tal inkl. kreditförluster	(Summa rörelsekostnader plus kreditförluster)/summa intäkter
Räntabilitet	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital
Kärnprimärkapitalrelation	Primärt kapital minus primärkapitaltillskott i relation till riskvägda tillgångar, RWA
Kapitaltäckningsgrad	Kapitalbas/riskvägda tillgångar
Primärkapitalrelation	Primärkapital/riskvägda tillgångar
Soliditet	Eget kapital inkl. minoritetsintresse i förhållande till balansomslutning vid årets slut
Konsolideringsgrad	Eget kapital inkl. minoritetsintresse och uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutning vid årets slut
Antal anställda	Fast och tillfälligt anställda (årsmedel)

Femårsöversikt

Koncernen					
mnkr	2012	2011	2010	2009	2008
Ränteintäkter	10 485	10 449	5 355	6 043	11 222
Räntekostnader	-8 544	-8 831	-3 593	-4 524	-10 081
Räntenetto	1 941	1 618	1 762	1 519	1 141
Övriga rörelseintäkter	-693	-439	-333	455	-14
Summa rörelseintäkter	1 248	1 179	1 429	1 974	1 127
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-24	-27	-26	-28	-32
Övriga rörelsekostnader	-701	-680	-578	-550	-488
Summa rörelsekostnader	-725	-707	-604	-578	-520
Resultat före kreditförluster	523	472	825	1 396	607
Kreditförluster inkl värdeförändring egendom	-20	-8	-40	-107	-22
Rörelseresultat	503	464	785	1 289	585
Utlåningsportfölj	255 946	248 150	249 103	225 976	183 959
Övriga tillgångar	78 484	91 600	67 822	68 099	69 335
Summa tillgångar	334 430	339 750	316 925	294 075	253 294
Inlåning	27 654	8 769	6 083	4 653	3 542
Emitterade värdepapper m m	253 897	276 678	261 962	249 095	198 643
Övriga skulder	37 066	39 615	35 298	29 161	41 011
Uppskjutna skatteskulder	0	71	60	238	-
Efterställda skulder	7 052	6 233	5 508	3 551	3 666
Eget kapital inkl minoritetsintresse	8 761	8 384	8 014	7 377	6 432
Summa skulder och eget kapital	334 430	339 750	316 925	294 075	253 294
Utlåning					
Nyutlåning, mnkr	34 878	31 107	50 398	64 626	32 425
Placeringsmarginal, %	0,58	0,49	0,58	0,55	0,48
Kreditförluster					
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,00	0,02	0,06	0,01
Andel osäkra lånefordringar, %	0,01	0,00	0,01	0,01	0,02
Produktivitet					
K/I-tal exkl kreditförluster	58	60	42	29	46
K/I-tal inkl kreditförluster	60	61	45	35	48
Kapitalstruktur					
Räntabilitet	4,2%	4,2%	7,5%	13,8%	6,7%
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler, %	16,4%	15,0%	14,1%	14,1%	11,8%
Primärkapitalrelation utan övergångsregler, %	21,7%	20,0%	19,1%	15,9%	13,5%
Kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler, %	27,4%	23,9%	22,4%	19,7%	16,8%
Kärnprimärkapitalrelation med övergångsregler, %	6,9%	6,7%	6,4%	6,6%	6,6%
Primärkapitalrelation med övergångsregler, %	9,1%	8,9%	8,7%	7,4%	7,6%
Kapitaltäckningsgrad med övergångsregler, %	11,5%	10,7%	10,2%	9,2%	9,4%
Soliditet	2,6%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Konsolideringsgrad	2,6%	2,5%	2,5%	2,6%	2,5%
Anställda					
Antal anställda (årsmedeltal)	413	419	431	396	365

Innehåll

Finansiella rapporter

Resultaträkning	23
Rapport över totalresultat	23
Balansräkning	24
Förändringar i eget kapital	25
Kassaflödesanalys	26

Noter

Not 1	Redovisningsprinciper	27
Not 2	Riskhantering och kapitaltäckning	31
2a	Riskhantering – Kreditrisk utlåning	31
2b	Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten	38
2c	Riskhantering – Likviditetsrisk	40
2d	Riskhantering – Marknadsrisk	42
2e	Riskhantering – Operativ risk	45
2f	Riskhantering – Affärsrisk	45
2g	Riskhantering – Koncentrationsrisk	45
2h	Riskhantering – Intern kapitalutvärdering	45
2i	Riskhantering – Kapitaltäckning	46
Not 3	Räntenetto	48
Not 4	Erhållna utdelningar och koncernbidrag	48
Not 5	Provisioner	48
Not 6	Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner	49
Not 7	Övriga rörelseintäkter	49
Not 8	Personalkostnader	49
Not 9	Övriga kostnader	53
Not 10	Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	54
Not 11	Kreditförluster, netto	54
Not 12	Skatt	55
Not 13	Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	55

Not 14	Utlåning till kreditinstitut	55
Not 15	Utlåning till allmänheten	56
Not 16	Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	57
Not 17	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	58
Not 18	Derivatinstrument	59
Not 19	Aktier och andelar	59
Not 20	Aktier och andelar i joint ventures	60
Not 21	Aktier och andelar i koncernföretag	60
Not 22	Immateriella anläggningstillgångar	61
Not 23	Materiella anläggningstillgångar	61
Not 24	Övriga tillgångar	61
Not 25	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62
Not 26	Skulder till kreditinstitut	62
Not 27	Inlåning från allmänheten	62
Not 28	Emitterade värdepapper mm.	62
Not 29	Övriga skulder	62
Not 30	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	64
Not 31	Uppskjutna skatter	64
Not 32	Avsättningar	64
Not 33	Efterställda skulder	66
Not 34	Eget kapital	66
Not 35	Ställda säkerheter för egna skulder	67
Not 36	Åtaganden	67
Not 37	Klassificering av finansiella instrument	68
Not 38	Upplysningar om verkligt värde	72
Not 39	Upplysningar om närstående	73
Not 40	Rörelsesegment	74
Not 41	Femårsöversikt	76

Resultaträkning

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2012	2011	2012	2011
Ränteintäkter	3	10 485	10 449	4 162	3 864
Räntekostnader	3	-8 544	-8 831	-4 032	-3 956
Räntenetto		1 941	1 618	130	-92
Erhållna utdelningar	4	-	-	17	13
Erhållna koncernbidrag	4	-	-	-	510
Provisionsintäkter	5	55	60	136	126
Provisionskostnader	5	-150	-150	-70	-69
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde/ Nettoreultat av finansiella transaktioner	6	-601	-349	213	-206
Övriga rörelseintäkter	7	3	0	515	521
Summa rörelseintäkter		1 248	1 179	941	803
Personalkostnader	8	-339	-323	-354	-325
Övriga kostnader	9	-362	-357	-434	-370
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	-24	-27	-15	-13
Summa kostnader före kreditförluster		-725	-707	-803	-708
Resultat före kreditförluster		523	472	138	95
Kreditförluster, netto	11	-20	-8	-34	3
Rörelseresultat		503	464	104	98
Skatt	12	-140	-123	-11	-23
Årets resultat		363	341	93	75

Rapport över totalresultat

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2012	2011	2012	2011
Årets resultat		363	341	93	75
Övrigt totalresultat					
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	34	14	28	14	28
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	34	-	1	-	1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		14	29	14	29
Summa totalresultat för året		377	370	107	104

Balansräkning

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		0	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	13	12 860	5 949	12 860	5 949
Utlåning till kreditinstitut	14	18 269	23 454	48 435	56 412
Utlåning till allmänheten	15	255 946	248 150	46 360	32 940
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	16	1 617	1 557	-	-8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	31 452	41 556	31 452	41 556
Derivatinstrument	18	12 745	17 496	11 499	13 813
Aktier och andelar	19	150	-	150	-
Aktier och andelar i joint ventures	20	-	-	830	733
Aktier och andelar i koncernföretag	21	-	-	9 600	9 600
Uppskjutna skattefordringar	31	36	-	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	22	122	38	14	6
Materiella anläggningstillgångar	23	33	30	33	30
Övriga tillgångar	24	238	319	76	718
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	962	1 201	719	899
SUMMA TILLGÅNGAR		334 430	339 750	162 028	162 648
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	26	17 538	21 233	2 443	9 688
Inlåning från allmänheten	27	27 654	8 769	27 654	8 769
Emitterade värdepapper m. m.	28	253 897	276 678	101 782	116 753
Derivatinstrument	18	15 383	14 060	13 909	12 109
Övriga skulder	29	361	161	356	120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	3 698	4 067	835	903
Uppskjutna skatteskulder	31	-	71	65	248
Avsättningar	32	86	94	-	-
Efterställda skulder	33	7 052	6 233	7 052	6 233
Summa skulder		325 669	331 366	154 096	154 823
Eget kapital					
Aktiekapital	34	1 958	1 958	1 958	1 958
Reservfond		-	-	392	392
Övriga reserver/Fond för verkligt värde	34	-37	-51	-37	-51
Balanserad vinst		6 477	6 136	5 526	5 451
Årets resultat		363	341	93	75
Summa eget kapital		8 761	8 384	7 932	7 825
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		334 430	339 750	162 028	162 648
Poster inom linjen					
Ställda säkerheter för egna skulder	35	205 127	214 902	2 117	8 467
Åtaganden	36	39 279	34 735	59 587	53 889

Förändringar i eget kapital

KONCERNEN

mnkr	Not	Aktiekapital	Övriga reserver	Balanserad vinst och årets resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 2011-01-01		1 958	-80	6 136	8 014
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	34		29		29
Årets resultat				341	341
UTGÅENDE BALANS 2011-12-31		1 958	-51	6 477	8 384
INGÅENDE BALANS 2012-01-01		1 958	-51	6 477	8 384
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	34		14		14
Årets resultat				363	363
UTGÅENDE BALANS 2012-12-31		1 958	-37	6 840	8 761

MODERBOLAG

mnkr	Not	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		Summa eget kapital
		Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst och årets resultat	
INGÅENDE BALANS 2011-01-01		1 958	392	-80	5 451	7 721
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	34			29		29
Årets resultat					75	75
UTGÅENDE BALANS 2011-12-31		1 958	392	-51	5 526	7 825
INGÅENDE BALANS 2012-01-01		1 958	392	-51	5 526	7 825
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	34			14		14
Årets resultat					93	93
UTGÅENDE BALANS 2012-12-31		1 958	392	-37	5 619	7 932

Kassaflödesanalys

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Likvida medel vid årets början	18 939	8 959	10 984	3 948
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Erhållna räntor	10 623	10 156	4 317	3 587
Erhållna provisioner	48	61	140	120
Betalda räntor	-9 093	-8 348	-4 314	-3 382
Betalda provisioner	-143	-90	-66	-43
Erhållna utdelningar på aktier och liknande värdepapper	-	-	17	113
Erhållna koncernbidrag	-	-	510	-
Inbetalningar avseende tidigare bortskrivna lån	3	6	3	6
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-709	-669	-788	-684
Betalda inkomstskatter	-201	-368	-174	-117
Förändring efterställda fordringar	-	-	-3 301	2 062
Förändring utlåning till kreditinstitut ¹⁾	3 853	-582	7 879	-1 174
Förändring utlåning till allmänheten	-7 714	999	-13 449	2 363
Förändring belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	-6 564	473	-6 564	473
Förändring obligationer och andra räntebärande värdepapper samt fondandelar	9 635	-6 662	9 635	-6 662
Förändring skulder till kreditinstitut	-3 695	2 976	-7 245	-287
Förändring inlåning från allmänheten	18 885	2 686	18 885	2 686
Emission långfristig upplåning	47 844	78 954	27 394	45 106
Återbetalning långfristig upplåning	-64 433	-69 428	-37 439	-37 241
Emission kortfristig upplåning	98 757	121 269	98 757	121 269
Återbetalning kortfristig upplåning	-99 850	-121 631	-99 850	-121 631
Förändring övriga tillgångar och skulder	461	-289	1 304	133
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 293	9 513	-4 349	6 697
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-110	-34	-26	-16
Investeringar i dotterbolag och joint ventures	-	-	-25	-146
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110	-34	-51	-162
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Emission av förlagslån	1 000	1 000	1 000	1 000
Återbetalning av förlagslån	-	-499	-	-499
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 000	501	1 000	501
Ökning / Minskning av likvida medel	-1 403	9 980	-3 400	7 036
Likvida medel vid årets slut	17 536	18 939	7 584	10 984

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

¹⁾ Avser utlåning till kreditinstitut med en löptid på mer än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

SBAB Bank AB (publ), "SBAB Bank", och dess dotterföretag och joint venture bedriver huvudsakligen utlåning på den svenska bolånemarknaden till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och företag.

SBAB Banks produktutbud omfattar även sparande. SBAB Bank är ett aktiebolag registrerat, och med säte, i Stockholms län, Stockholms Kommun. Adressen till huvudkontoret är SBAB Bank AB (publ), Box 27 308, 102 54 Stockholm.

Årsredovisningen för SBAB är upprättad enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av derivat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt säkringsredovisade poster. Den 14 mars 2013 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie bolagsstämma den 18 april 2013.

Förändrade och nya redovisningsprinciper 2012

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsningar

- Regeln gäller nya upplýsningskrav för finansiella tillgångar som överförs till annan part, bland annat avseende riskexponering som kvarstår. Syftet är att underlätta bedömningen av den riskexponering som härrör från överföring av finansiella tillgångar samt bedömningen av ett företags finansiella position. För SBAB:s del innebär ändringen utökad information avseende repor, se not 35. Standarden är antagen av EU och tillämpas från 1 januari 2012 (räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2011 eller senare).

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 9 Finansiella instrument

- IFRS 9 Klassificering och värdering var den första delen i det större projektet att ersätta IAS 39 och blev klar redan under 2010. IFRS 9 innehåller två primära värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Klassificering sker utifrån företagets affärsmodell samt de karakteristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder bibehålls till största delen de nuvarande reglerna i IAS 39. Vägledning i IAS 39 avseende nedskrivningstest på finansiella tillgångar och säkringsredovisning fortsätter att gälla tills IASB färdigställt de delarna i IFRS 9. Standardens införande har skjutits upp och förväntas inte vara obligatorisk förrän tidigast 1 januari 2015, men förtida tillämpning är tillåten. IFRS 9 är dock ännu inte godkänd av EU. Ett godkännande kan tidigast förväntas när avsnitten om säkringsredovisning och nedskrivningar har resulterat i färdig standard. SBAB:s preliminära bedömning är att införandet av standarden, rörande klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, kommer att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna.

IFRS 10 Consolidated Financial Statements

- Definitionen av bestämmande inflytande har förtydligats men innebär i praktiken inte några stora förändringar. Den nya standarden tillämpas från 1 januari 2014, men den bedöms inte få någon inverkan på SBAB:s finansiella rapporter.

IFRS 11 Joint Arrangements

- Regeln ska tillämpas på arrangemang där delägarna har gemensamt bestämmande inflytande och frågor av betydelse kräver samtycke från samtliga delägare. Joint arrangements delas upp mellan joint operation och joint venture. SBAB:s joint venture FriSpar Bolån AB bedöms även fortsättningsvis vara ett joint venture. Klyvningsmetoden kommer inte längre att vara tillåten och SBAB har bedömt att övergång till kapitalandelsmetoden kommer att ske för koncernens konsolidering. Detta kommer att påverka SBAB:s finansiella rapporter i mindre omfattning. Standarden tillämpas från 1 januari 2014.

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities

- Upplýsningskrav om dotterföretag, "joint arrangements" och intressebolag har samlats i en standard. Då klyvningsmetoden inte längre kommer att vara tillåten, utan konsolidering av FriSpar Bolån AB kommer ske med kapitalandelsmetoden, kommer upplýsningskraven påverkas i begränsad omfattning. Standarden tillämpas från 1 januari 2014.

IFRS 13 Fair Value Measurement

- Verkligt värde definieras som det pris som skulle kunna erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en transaktion mellan marknadsaktörer under normalt betingade förhållanden. Den nya standarden innebär inte att några nya poster kommer att värderas till verkligt värde. För de poster som SBAB värderar till verkligt värde förväntas den nya definitionen inte få betydelse på de finansiella rapporterna. Standarden tillämpas från 1 januari 2013.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

- Komponenterna i övrigt totalresultat delas upp i två grupper. Uppdelningen sker efter om komponenterna i framtiden kan antas bli föremål för återföring över resultaträkningen eller inte. Komponenter som inte kommer att återföras är till exempel aktuariella vinster och förluster hänförliga till pensioner, medan komponenter som kan komma att återföras är uppskjutna vinster och förluster på kassaflödessäkringar. Skatt som belöper på respektive av de två grupperna ska särskiljas. Detta kommer att påverka SBAB:s finansiella rapporter i begränsad omfattning. Standarden tillämpas från 1 januari 2013 (räkenskapsår som börjar efter den 1 juli 2012).

IAS 19 Ersättningar till anställda

- Alla förändringar av pensionsskulden ska redovisas omedelbart. Den utjämningsseffekt som korridormetoden inneburit försvinner. Detta kommer att ge en ökad volatilitet i balansräkningen och i övrigt totalresultat. Dessutom ska den avkastning som beräknas för förvaltnings-tillgångarna basera sig på diskonteringsräntan, det vill säga den ränta som även används för beräkning av pensionsförpliktelser. Övergångseffekten som avser avskaffandet av korridormetoden avseende oredovisad ackumulerad aktuariell vinst uppgår till 18 mnkr inklusive särskild löneskatt (2012-01-01), vilket innebär en motsvarande positiv effekt på eget kapital. Dessutom påverkas rörelseresultatet under 2012 med 3 mnkr negativt med de nya reglerna. Standarden infördes 1 januari 2013 med retroaktiv tillämpning.

Övriga ändringar, tolkningar och årliga förbättringar bedöms inte få någon betydande inverkan på SBAB:s finansiella rapporter.

Allmänna redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden och omfattar moderbolaget SBAB Bank och dess dotterföretag. Dotterföretag är företag över vilka moderbolaget utövar ett bestämmande inflytande, vilket innebär att moderbolaget har rätt att utforma dotterföretagets finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. De företag som ingår i koncernen är de över vilka SBAB Bank utövar sådan kontroll som normalt medföljer ett aktieinnehav med över 50% av röstvärdet eller där koncernen genom avtal ensam utövar ett bestämmande inflytande. Företagen konsolideras från det datum kontroll övergår till SBAB Bank och konsolideringen upphör när kontroll inte längre föreligger. Koncerninterna transaktioner samt fordringar och skulder mellan koncernbolag elimineras.

Joint venture

FriSpar Bolån AB är genom avtal att betrakta som joint venture och redovisas enligt klyvningsmetoden. Klyvningsmetoden innebär att SBAB Banks andel (51%) av bolagets tillgångar och skulder inkluderas i koncernbalansräkningen. I koncernresultaträkningen inkluderas motsvarande andel av bolagets intäkter och kostnader.

Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Emitterade och förvärvade värdepapper, inklusive samtliga derivat-instrument, redovisas på affärsdagen, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Övriga finansiella instrument redovisas på likviddagen.

En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet från den finansiella tillgången upphör och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten av tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den upphör att existera, det vill säga när den förpliktelse som specificeras i avtalet är fullgjord, annullerad eller har löpt ut.

Kostnads- och intäktsredovisning

Ränteintäkter och räntekostnader (inklusive ränteintäkter från nedskrivna fordringar) redovisas enligt effektivräntemetoden. Beräkningen av den effektiva räntan innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, bland annat transaktionskostnader.

Transaktionskostnader i form av ersättningar till samarbetspartners eller emissionskostnader hänförliga till anskaffningen av lån utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket därför redovisas i balansräkningen och resultatförs via räntenettet över kreditens förväntade löptid.

Provisionsintäkter och provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med avtalsvillkoren.

Vid förtida inlösen av lån betalar kunden en ränteskillnadsersättning som är avsedd att täcka den kostnad som uppstår för SBAB. Denna ersättning intäktsförs direkt under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde". Övriga poster under denna rubrik beskrivs i avsnittet "Finansiella instrument".

Finansiella instrument**Klassificering**

Alla finansiella instrument som omfattas av IAS 39 och som inte omfattas av säkringsredovisning har i enlighet med denna standard klassificerats i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

SBAB har inte några tillgångar som klassificerats som "Investeringar som hålles till förfall" eller "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning".

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld regleras, mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde och som handlas på en aktiv marknad, baserar sig på noterade priser.

För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar i samband med värderingen baseras så långt som möjligt på observerbara marknadsuppgifter. I huvudsak används modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I enstaka fall kan beräkningarna även baseras på egna antaganden eller bedömningar.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" delas upp i innehav för handel och finansiella tillgångar som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Samtliga SBAB:s tillgångar i denna kategori har klassificerats som innehav för handel och omfattar främst räntebärande instrument. I kategorin ingår derivat som ej omfattas av säkringsredovisning samt fondandelar. Vid första redovisningstillfället redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde", medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt.

Lånefordringar och kundfordringar

Finansiella tillgångar klassificerade som låne- och kundfordringar redovisas vid utlåningstidpunkten till verkligt värde plus transaktionskostnader.

Låne- och kundfordringar redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori utgörs av tillgångar, som har fasta eller fastställbara betalningar, och som inte noteras på en aktiv marknad. Lånefordringar omfattar utlåning till såväl allmänheten som kreditinstitut och därmed sammanhörande poster. Den huvudsakliga utlåningen utgörs av konsumentkrediter avseende bostadsfinansiering samt lån till såväl juridiska personer som privatpersoner avseende flerbostadshus och kommersiella fastigheter. Värdeförändringar resultatförs som "Kreditförluster netto" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Se även stycket "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar".

Lånefordringar omfattar från och med 1 juli 2008 även de obligationer (RMBS, Residential Mortgage-Backed Securities) vilka omklassificerats från "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning" till "Lånefordringar och kundfordringar". För mer upplysningar se not 37.

Nedskrivningar resultatförs som "Nedskrivning av finansiella tillgångar" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt.

Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning

Finansiella tillgångar som tidigare är tillhört denna kategori avser de obligationer som har omklassificerats till "Lånefordringar och kundfordringar". Den värdeförändring som vid omklassificeringstillfället fanns redovisad i "Övriga reserver/Fond för verkligt värde" i eget kapital upplöses med hjälp av effektivräntemetoden i takt med underliggande tillgångs löptid. Upplösningen redovisas i resultaträkningen som ränteintäkt.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kategorin "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" delas upp i sådana finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Samtliga SBAB:s skulder i kategorin har klassificerats som innehav för handel. I kategorin ingår derivat som ej omfattas av säkringsredovisning. Första gången redovisas skulder i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa skulder redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde", medan den effektiva räntan redovisas i räntenettet.

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte klassificeras som "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori omfattar huvudsakligen emitterade värdepapper, inlåning från allmänheten och skulder till kreditinstitut.

Realiserade resultat från återköp av egna skulder påverkar årets resultat när de uppstår och redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde".

Repor

Med repor menas avtal där parterna har kommit överens om försäljning samt återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris. Värdepapper som har lämnats eller mottagits enligt dessa återköpsavtal bokas inte bort från, respektive redovisas inte i balansräkningen.

Erhållen likvid redovisas i balansräkningen som skuld till kreditinstitut och erlagd likvid redovisas som utlåning till kreditinstitut. Resultatet utgörs av skillnaden mellan försäljnings- och återköpsbelopp och redovisas som en ränteintäkt respektive räntekostnad.

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument används i huvudsak för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Derivatet redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatslag är störst och som uppfyller de formella kraven har SBAB valt att tillämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisk. Därutöver finns andra ekonomiska säkringar där säkringsredovisning inte tillämpas. Dessa derivat utanför säkringsredovisningen är klassificerade som tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Verkligt värdesäkring

Vid verkligt värdesäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde samtidigt som den säkrade tillgången eller skulden värderas med ett tillägg för ackumulerad förändring av verkligt värde hänförlig till den säkrade risken på den säkrade posten. Värdeförändringarna redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde". Säkringens effektiva ränta redovisas i räntenettet.

Då säkringsrelationer avbryts periodiseras de ackumulerade vinster eller förlusterna som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid.

Den realiserade vinst eller förlust som uppstår i samband med förtida stängning av ett säkringsinstrument redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde".

Macro hedge

I denna typ av säkring, används derivat för att på en mer övergripande nivå säkra strukturerade ränterisker. Vid redovisning av dessa transaktioner, används den så kallade "carve-out"-versionen av IAS 39 såsom den antagits av EU. Den redovisningsmässiga hanteringen av derivat som designats såsom macro hedge, liknar övriga verkligt värdesäkringsinstrument.

Vid verkligt värdesäkring av portföljer av tillgångar redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade risken under rubriken "Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar" i balansräkningen. Den säkrade posten är en portfölj av utlåningstransaktioner som är baserad på nästa kontraktuella omsättningsdag.

Säkringsinstrumentet som används är en grupp av ränteswappar indelade i ränteomsättningsspann utifrån villkoren i den fasta delen av swappen.

Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar

På balansdagen sker en bedömning av om det finns objektiva belägg för en nedskrivning av en individuell fordran eller grupp av fordringar. Detta sker till följd av händelser som inträffat efter att tillgången redovisats första gången och som ska ha påverkat de uppskattade framtida kassaflödena för den aktuella fordran eller grupp av fordringar.

Händelser som kan påverka nedskrivningsbehovet är exempelvis konkurs, betalningsinställelse, ackord och betalningsföreläggande. Nedskrivningens storlek beräknas som skillnaden mellan fordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till fordrans effektiva ränta enligt senaste räntestörningsdag.

Kassaflödena hänförliga till låntagaren eller emittenten och eventuellt ianspråktagande av säkerheten beaktas vid bedömningen av nedskrivningsbehovet. Eventuella kostnader förknippade med realisering av panten inkluderas i kassaflödesberäkningarna. Beräkning av sannolika kreditförluster eller nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar sker brutto och i de fall det finns en garanti eller motsvarande redovisas denna som fordran på motparten. Om nuvärdet av framtida kassaflöden överstiger tillgångens redovisade värde görs ingen nedskrivning och fordran bedöms inte heller vara osäker. Nedskrivningsbeloppet redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto" eller "Nedskrivningar av finansiella tillgångar" beroende på typ av fordran. Se stycket angående "Lånefordringar och kundfordringar" sidan 28. Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen under motsvarande post i resultaträkningen.

Som kreditförluster redovisas under året konstaterade och sannolika förluster med avdrag för de garantier som bedöms kunna tas i anspråk eller som har tagits i anspråk och eventuella återvinningar.

Med konstaterade förluster avses förluster där beloppen är definitiva eller med övervägande sannolikhet fastställda.

Individuellt värderade lånefordringar

Företagsmarknadslån provas individuellt för nedskrivningsbehov. Privatmarknadslån värderas individuellt om det finns särskilda skäl. Lånefordringar som inte bedöms ha något individuellt nedskrivningsbehov inkluderas i en grupp av finansiella tillgångar med liknande kredittegenskaper och bedöms kollektivt med avseende på nedskrivningsbehov.

Gruppvis värderade lånefordringar

Lånefordringar som ingår i denna grupp är följande:

- Privatmarknadslån som inte reserverats individuellt. Dessa utgörs av ett stort antal lån som var och ett har begränsat värde och en likartad kreditrisk.
- Individuellt värderade lånefordringar där inga objektiva bevis på individuellt nedskrivningsbehov identifierats enligt ovan, "Individuellt värderade lånefordringar".

Identifiering av nedskrivning av lån på gruppvis nivå görs på två olika sätt:

- I Basel II-arbetet har statistiska modeller tagits fram, vilka används i det interna riskklassificeringssystemet. Justerat i enlighet med IFRS regelverk identifieras grupper av lån, vilka har utsatts för händelser som ger en mätbar negativ påverkan på de förväntade framtida kassaflödena.
- Därutöver görs en identifiering av de grupper av lån vars framtida kassaflöden har fått en mätbar försämring på grund av nyligen inträffade händelser, vilka ännu inte fått genomslag i riskklassificeringssystemet.

Omstrukturerade lånefordringar

En omstrukturerad lånefordran är en fordran där SBAB har lämnat någon form av eftergift på grund av brister i låntagarens betalningsförmåga. Beviljade eftergifter betraktas som en konstaterad förlust. Ett lån som har omstrukturerats betraktas inte längre som osäkert, utan som en fordran med nya villkor.

Individuellt värderade obligationer

Fordringar som ingår i denna grupp är de obligationer (RMBS) som från och med 1 juli 2008 omklassificerats från "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning" till "Lånefordringar och kundfordringar". Varje värdepapper provas individuellt för nedskrivningsbehov.

Övrigt

Funktionell valuta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de bolag som ingår i koncernen bedriver sin verksamhet. De bolag som ingår i koncernen är moderbolag, dotterföretag och joint venture. Moderbolagets funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, är svenska kronor. Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor.

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs och fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursresultat som uppkommer vid reglering av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde".

Leasing

Förekommande leasingavtal är hänförliga till för verksamheten normala avtal och avser huvudsakligen kontorslokaler och kontorsutrustning och klassificeras som operationell leasing.

Vid operationell leasing redovisas leasingavgifterna som kostnader i resultaträkningen linjärt fördelade över leasingperioden. Avtalade framtida hyresavgifter framgår av not 9.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningsbart belopp beräknas som tillgångens anskaffningsvärde med avdrag för beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut. Det avskrivningsbara beloppet fördelas linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperiod och periodens avskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen. Det innebär att datainventarier skrivs av på fyra år och övriga inventarier skrivs av på fem år. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Immateriella anläggningstillgångar

Investeringar i förvärvad och/eller egenutvecklad programvara redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda den,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda programvaran finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella anläggningstillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilken de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer. Utvecklingsutgifter aktiveras endast i koncernredovisningen.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar sker linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Det innebär avskrivningstider på fyra eller fem år. Avskrivningstiden och avskrivningsmetoden för en immateriell anläggningstillgång omprövas i slutet av varje räkenskapsår.

Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

En tillgångs återvinningsvärde fastställs när det finns någon indikation som tyder på att tillgångens värde kan ha minskat. Ännu ej färdigställda utvecklingsarbeten prövas för nedskrivning årligen oavsett förekomst av indikationer på värdeminskning. Tillgången skrivs ner när det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningsbeloppet belastar periodens resultat.

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt utgörs av skatt som ska betalas eller erhållas avseende innevarande års skattemässiga resultat samt av justeringar av aktuell skatt för tidigare år. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, redovisas i övrigt totalresultat respektive i eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas enligt Balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade skattemässiga avdrag i den omfattning det är sannolikt att avdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatter beräknas enligt den skattesats som förväntas gälla vid tidpunkten för taxeringen.

Likvida medel

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

Pensioner

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. För de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalas fasta avgifter till en fristående enhet och herefter uppstår inte några ytterligare förpliktelser. Den förmånsbestämda planen anger ett belopp för den pensionsförmån som en anställd erhåller efter pensionering baserat på ålder, tjänstgöringstid och lön. Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs löpande i takt med individens intjänande.

Den avsättning som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna, med justering för ej redovisade aktuariella vinster och förluster samt för ej redovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder.

Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade projected unit credit method.

Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden överstigande det högre av 10 procent av verkligt värde på förvaltningstillgångarna och 10 procent av nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen, kostnads- eller intäktsförs över de anställdas uppskattade genomsnittliga återstående tjänstgöringstid.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av ett företag, för vilket fristående finansiell information finns tillgänglig, som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader och vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. I SBAB är VD:n den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget, SBAB Bank AB (publ), tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att årsredovisningen är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25).

Skillnader i jämförelse med koncernen

De huvudsakliga avvikelserna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan:

Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Moderbolaget följer ÅRKL:s uppställningsform för resultat- och balansräkning, vilket bland annat innebär en annan uppställningsform för eget kapital. Moderbolagets reservfond redovisas i koncernen som balanserad vinst medan moderbolagets fond för verkligt värde ingår i koncernens övriga reserver.

Pensioner

Trygghandelagen och föreskrifter från Finansinspektionen innehåller regler som leder till en annan redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än de som anges i IAS 19. Tillämpning av trygghandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Mot bakgrund av detta anger RFR 2 att reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner inte behöver tillämpas i juridisk person.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

Utdelning

Erhållna utdelningar från dotterföretag redovisas i resultaträkningen. Anticiperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall formella beslut fattats i dotterföretagen eller där moderbolaget på annat sätt har full kontroll över beslutsprocessen innan moderbolaget publicerar sina finansiella rapporter.

Koncernbidrag

Avgivna och erhållna koncernbidrag (inklusive skatteeffekten) till/från dotterföretag redovisas i resultaträkningen.

Kritiska bedömningar och uppskattningar

Väsentliga bedömningar vid tillämpning av SBAB:s redovisningsprinciper

SBAB Bank äger 51% av aktierna i FriSpar, men aktieägaravtalet mellan SBAB Bank, Sparbanken Öresund AB (publ) och Sparbanken Syd reglerar att SBAB Bank inte ensamt kan utforma de finansiella och operativa strategierna för bolaget. Vidare krävs enighet mellan alla delägare för giltigt beslut i alla viktiga frågor. SBAB Bank har således inte ett eget bestämmande inflytande och företagsledningen har bedömt att FriSpar ska redovisas som ett joint venture. På koncernnivå medför detta en marginell påverkan på räntenetto, balansomslutning och kapitaltäckning jämfört med att redovisa FriSpar som dotterföretag.

Viktiga antaganden

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med IFRS krävs att företagsledningen använder sig av uppskattningar och bedömningar baserade på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisa och rimliga. Dessa uppskattningar påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och åtaganden utanför balansräkningen liksom för intäkter och kostnader i den årsredovisning som presenteras. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån komma att avvika från de uppskattningar som gjorts.

Värdering av lånefordringar

Det område som främst innebär en risk för justeringar i redovisade tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår avser värderingen av lånefordringar.

Vid individuellt värderade lånefordringar är den mest kritiska bedömningen, som också inrymmer störst osäkerhet, att uppskatta det framtida kassaflödet som kunden kommer att generera. För gruppvis värderade lånefordringar uppskattas de framtida kassaflödena bland annat baserat på antaganden om hur observerbara data kan komma att medföra kreditförluster. Se även avsnittet "Kreditförluster och nedskrivning av finansiella tillgångar" ovan. Den del av likviditetsportföljen som avser så kallade RMBS värderas också som lånefordringar. Även här är den mest kritiska bedömningen att uppskatta det framtida kassaflödet. Modeller tillämpas för att kunna värdera dessa på ett ändamålsenligt sätt.

Redovisning av pensioner

Beräkningen av koncernens förpliktelser för pensioner bygger på ett antal aktuariella och finansiella antaganden som har betydande inverkan på redovisade belopp. SBAB använder bostadsobligationsräntan vid diskontering av pensionsförpliktelser eftersom det finns en fungerande marknad för bostadsobligationer i Sverige. De antaganden som ligger till grund för beräkningen samt en känslighetsanalys framgår av not 32.

Händelser efter balansdagens utgång

Se förvaltningsberättelsen avsnitt "Resultat" sidan 19.

Not 2 Riskhantering och kapitaltäckning

Not 2, Riskhantering och kapitaltäckning, är indelat i följande avsnitt:

- a) Kreditrisk i utlåningsverksamheten
- b) Kreditrisk i finansverksamheten
- c) Likviditetsrisk
- d) Marknadsrisk
- e) Operativ risk
- f) Affärsrisk
- g) Koncentrationsrisk
- h) Intern kapitalutvärdering
- i) Kapitaltäckning

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Kreditrisk i utlåningsverksamheten är att motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Kreditrisk uppstår, förutom vid lån och länelöften, även genom värdeförändringar av ställda säkerheter som innebär att dessa inte längre täcker koncernens fordringar. Kreditrisk finns även i finansverksamheten (not 2b).

Kreditrisken i utlåningsverksamheten begränsas genom beslutade kreditlimer för olika kunder eller kundgrupper. Kreditrisken hanteras även genom att potentiella låntagares förmåga att betala räntor och amorteringar analyseras i kreditbeviljningsprocessen. Nya lån beviljas endast till låntagare som beräknas kunna betala räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger nivån vid kreditbeslutstillfället. Vidare används riskklassbedömning, baserad på intern riskklassificeringsmetod (IRK), för analys av kreditrisk för både nya och befintliga kunder i kreditportföljerna. SBAB tillämpar IRK för konsumentkrediter och grundläggande IRK för företagskrediter. Finansinspektionen har granskat bankens IRK-metoder och bedömt dem som tillförlitliga. IRK-metoden används för bedömning av kreditrisk i varje del av ett enskilt engagemang till hushåll eller företag, där säkerhet utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. För de andra engagemangstyperna används schablonmetoden för kvantifiering av kreditrisk. I de fall extern rating använts har den lägsta ratingnivån från Moody's eller Standard & Poor's valts. Modellerna för kreditrisk arbetar med nedanstående parametrar:

- Sannolikheten för fallissemang hos kunden – PD (Probability of Default)
- Storleken på förlusten i händelse av fallissemang – LGD (Loss Given Default)
- Den andel av åtaganden utanför balansräkningen som är utnyttjat vid ett eventuellt fallissemang – KF (Konverteringsfaktor)
- Den förväntade exponeringen i händelse av fallissemang – EAD (Exposure At Default)
- Den förväntade kreditförlusten – EL (Expected Loss) – mäts genom formeln $EL = PD \cdot LGD \cdot EAD$

Utifrån dessa parametrar kan kunderna rangordnas efter risk och förväntad reservering för sannolika kreditförluster i redovisningen hänförs efter bedömning till en av åtta riskklasser för hushåll respektive företagskrediter, där den åttonde klassen utgörs av fallerade kunder. Utvecklingen för kunder i sämre riskklasser följs extra noggrant och vid behov hanteras engagemang aktivt av kreditbevakare inom kreditavdelningen. De framtagna modellerna valideras årligen och justeras om behov föreligger. Valideringen 2012 resulterade i smärre justeringar av SBAB:s KF-modell samt PD-modellen för hushållsexponeringar med fastighetssäkerhet.

Den beräknade förväntade kreditförlusten (EL) enligt IRK-modeller skiljer sig från reservering för sannolika kreditförluster i redovisningen. Beräkningen av EL enligt Baselregelverkets Pelare 1 regleras av lag om kapitaltäckning och stora exponeringar (2006:1371) samt Finansinspektionens föreskrift och allmänna råd FFFS 2007:1 om kapitaltäckning och stora exponeringar. Enligt dessa bestämmelser ska risken i varje enskilt lån beräknas baserat på historisk data under en längre tidsperiod via en statistisk modell. Hanteringen av förlusten i redovisningen regleras av IAS 39. Enligt IAS 39 är kriteriet för att få göra nedskrivningar att det finns objektiva belägg för en nedskrivning till följd av att en eller flera händelser inträffat som har negativ inverkan på framtida kassaflöden. EL för lån som beräknas enligt IRK-modeller uppgår till 400 mnkr. Reservering för motsvarande lån uppgår enligt redovisningen till 261 mnkr. Då EL överstiger reservering enligt redovisning dras mellanskillnaden av vid beräkning av kapitalbasen i kapitaltäckningsberäkningen.

I samband med den kvantitativa bedömningen inom Företagsmarknad¹⁾ sker en systemmässig kvalitativ bedömning utifrån det interna kreditregelverket genom att ett antal givna frågeställningar besvaras. Härigenom möjliggörs en likformig riskbedömning som baseras på ett större dataunderlag.

Under 2012 har SBAB ansökt om att få placera exponeringar mot bostadsrättsföreningar med omsättning understigande 50 MEUR och full säkerhet i bostadsfastighet i exponeringsklassen hushållsexponeringar, för vilken SBAB har tillstånd för avancerad IRK. I februari 2013 erhöles tillstånd att ändra definitionen av hushållsexponeringsklassen samt att ändra metod att beräkna LGD för exponeringar mot bostadsrättsföreningar.

Säkerheter i utlåningsverksamheten

För de krediter SBAB lämnar krävs normalt ett betryggande säkerhet kan ställas. Med betryggande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening inom högst 75–85% av marknadsvärdet. Nivån 85% gäller endast under förutsättning av att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att kunden tillhör de lägre riskklasserna. För hushåll ("Retail – R") utgörs de lägre riskklasserna av nivåerna R1–R4, medan de för företag ("Corporate – C") utgörs av nivåerna C1–C4. I övriga fall gäller belåningsgraden 75%. Utöver säkerhet i form av pantbrev eller bostadsrätt finns även möjlighet att lämna kredit mot bland annat säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal propriëborg, värdepapper, bankgaranti och inlåningsmedel i svensk bank. En mycket begränsad del av total utlåning har skett utan att säkerhet erhållits. Inga säkerheter har övertagits för skyddande av fordran. Utlåningen till allmänheten står för 77% (73) av SBAB:s samlade tillgångar.

Den maximala kreditriskexponeringen, utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning, överensstämmer för utlåningsverksamheten med bokförda värden och uppgår till 256 401 mnkr (248 542) (lån plus upplupen ränta).

Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av nedanstående diagram som visar lån i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. Arean i diagrammen motsvarar utlåningsvolymen och visar att SBAB:s utlåningsportföljer är väl säkerställda då arean är som störst vid lägre belåningsgrader. Data omfattar 97% (96) av total utlåning till allmänheten. Då 95% (95) av total utlåning har säkerhet i pantbrev eller bostadsrätt inom 75% anses kreditkvaliteten som mycket god.

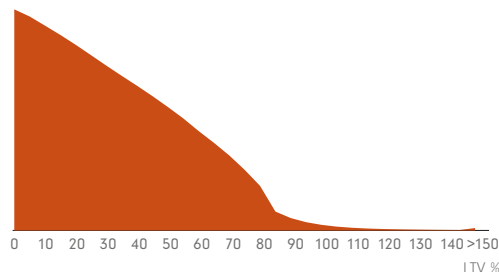
¹⁾ Med hushåll avses all utlåning till allmänheten som avser villa, fritidshus och bostadsrätt. Med företagsmarknad avses all annan utlåning till allmänheten. Detta innebär bland annat att en privatperson med lån till flerbostadshus betraktas som företagkund.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning

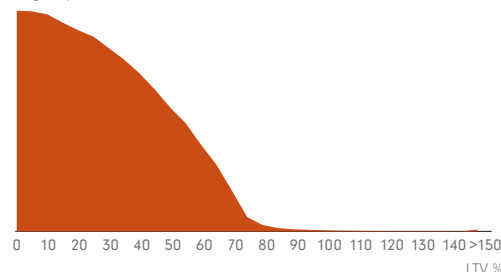
Lån i relation till marknadsvärde på underliggande säkerhet (LTV) för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller bostadsrätt.

Hushåll¹⁾

Utlåningsvolym


Företagsmarknad

Utlåningsvolym



Segment				Exponeringsviktat
	Under 50%	Under 75%	Under 100%	snitt-LTV
Företag	80,6%	98,5%	99,7%	58,5%
Hushåll	73,0%	93,2%	99,1%	68,8%

Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass

Varje kund tilldelas en riskklass. Kunder med individuellt reserverade krediter hänförs till företagsmarknadsriskklass C8 respektive privatmarknadsriskklass R8. De krediter som omfattas av gruppvis reserv hämtas för Företagsmarknad från riskklasserna C6-C8 och gruppvis nedskrivna privatmarknadskrediter omfattar krediter i riskklasserna R5-R8. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0% i riskvikt (svenska kommuner). Transaktionskostnader, hänförliga till krediterna, om 34 mnkr (26) har fördelats ut pro rata i tabellen.

Låneportfölj fördelad på riskklass – Hushåll

Riskklass R ¹⁾	2012		2011	
	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass
R0	–	–	–	–
R1	14,1%	0,0%	24,6%	–
R2	24,7%	0,0%	27,0%	–
R3	40,0%	0,0%	27,3%	–
R4	10,5%	0,0%	10,0%	–
R5	6,1%	0,5%	5,1%	0,5%
R6	2,7%	1,2%	3,8%	1,3%
R7	1,6%	3,9%	1,8%	4,0%
R8	0,3%	12,5%	0,4%	12,1%
	100,0%	0,2%	100,0%	0,2%

¹⁾ R = Retail (Hushåll).

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning

Låneportfölj fördelad på riskklass – Företagsmarknad, inklusive bostadsrättsföreningar

Riskklass C ¹⁾	2012		2011	
	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass
C0	0,2%	–	0,4%	–
C1	63,2%	–	65,8%	–
C2	22,8%	0,0%	21,3%	–
C3	8,9%	0,0%	7,0%	–
C4	2,3%	0,1%	1,9%	–
C5	1,8%	0,1%	2,5%	–
C6	0,4%	2,4%	0,7%	3,9%
C7	0,2%	7,3%	0,0%	11,9%
C8	0,2%	21,5%	0,4%	8,5%
	100,0%	0,1%	100,0%	0,1%

¹⁾ C=Corporate (Företagsmarknad).

Utlåning till allmänheten och kreditinstitut

I tabellen nedan redovisas lån till allmänheten och kreditinstitut i tre kategorier utifrån status i låntagarens betalningar:

- Utan förfallet obetalt belopp eller reservering – låntagaren har fullgjort sina betalningar enligt lånevillkoren
- Med förfallet obetalt belopp > 5 dagar – låntagaren har inte fullgjort sina betalningar
- Med individuell reservering, osäkra fordringar.

För en lånefordran som är individuellt reserverad har en individuell bedömning av lånets framtida kassaflöde skett tillsammans med en uppskattning av marknadsvärdet för underliggande säkerhet, vilket utgör underlag för den individuella reserven. För gruppvis reserv har en förändring skett av risken i en grupp av krediter men denna förändring

kan inte härledas till enskild kund. I tabellen specificeras dels reserv utan hänsyn till garantier, dels garanterat belopp för respektive grupp av reserveringar. Värde av säkerheter och garantier avser till största delen värdet av pantbrev eller bostadsrätt och till en mindre del av kreditgarantier från Statens Bostadskreditnämnd (numera en del av Boverket), försäkringsbolag och banker, vilka upptagits till bedömt värde av vad som beräknas erhållas vid ett fallissemang.

Total reserv (individuellt och gruppvis) uppgick per den 31 december 2012 till 268 mnkr (281) efter avdrag för garantier, vilket är 0,1% (0,1) av låneportföljen, varav individuellt bedömda lån uppgick till 54 mnkr (50). Individuella reserveringar efter avdrag för garantier har per årsskiftet 2012/2013 ökat med 4 mnkr (-22) jämfört med föregående år och utgör 81% (62) av osäkra fordringar, som uppgår till 67 mnkr (81). För utlåning till kreditinstitut har inget behov av reserveringar förekommit.

Lån till allmänheten och kreditinstitut utifrån status på låntagarens betalningar

mnkr	2012		2011	
	Allmänhet	Kreditinstitut	Allmänhet	Kreditinstitut
① Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering	255 117	18 269	247 179	23 454
② Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar	1 098		1 239	
③ Lån med individuell reservering	67		81	
Summa utestående lån	256 282	18 269	248 499	23 454
Individuell reservering	54		50	
Gruppvis reservering företagsmarknad	27		31	
Gruppvis reservering hushåll	255		268	
Summa reservering	336		349	
Summa utlåning efter reservering	255 946	18 269	248 150	23 454
Garantier för lån med individuell reservering	–		0	
Garantier för lån i gruppvis reservering, företagsmarknad	4		10	
Garantier för lån i gruppvis reservering	64		58	
Summa garantier	68		68	
Summa utlåning efter reservering och garantier	256 014	18 269	248 218	23 454

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning
❶ Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering

Fördelningen lån per riskklass för de lån som varken har förfallet obetalt belopp eller individuell reservering visar att 93% (92) ligger i riskklasserna C0/R1–C4/R4. I fördelningen ingår transaktionskostnader om totalt 34 mnkr (26) som fördelats ut pro rata. Kostnaden är hänförlig till villor och bostadsrätter.

Lån till allmänheten per segment – löpande lån utan förfallet belopp eller individuell reservering

Riskklass mnkr	2012							Summa
	Villor och fritidshus	Bostads- rätter	Bostadsrätts- föreningar	Privata fler- bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommers- iella fastig- heter	Lån utan formell säkerhet	
C/R0	–	–	–	–	216	–	–	216
C/R1	16 775	6 119	30 763	19 326	3 839	5 284	6	82 112
C/R2	26 239	13 863	17 102	3 119	265	864	55	61 507
C/R3	37 347	27 363	4 793	2 846	190	481	319	73 339
C/R4	9 591	7 333	1 235	583	251	56	157	19 206
C/R5	5 641	4 077	957	239	34	443	127	11 518
C/R6	2 391	1 831	222	103	–	–	60	4 607
C/R7	1 458	750	43	149	–	–	28	2 428
C/R8	51	20	42	70	–	–	1	184
Summa	99 493	61 356	55 157	26 435	4 795	7 128	753	255 117

Riskklass mnkr	2011							Summa
	Villor och fritidshus	Bostads- rätter	Bostadsrätts- föreningar	Privata fler- bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommers- iella fastig- heter	Lån utan formell säkerhet	
C/R0	–	–	–	–	422	–	–	422
C/R1	26 184	11 018	30 467	22 295	4 766	6 292	23	101 045
C/R2	25 085	15 738	15 364	3 215	526	1 543	72	61 543
C/R3	24 406	16 799	4 390	1 804	291	303	144	48 137
C/R4	8 818	6 183	1 175	397	30	38	79	16 720
C/R5	4 556	3 111	1 300	586	72	372	50	10 047
C/R6	3 329	2 385	247	405	12	–	44	6 422
C/R7	1 486	906	30	18	–	–	16	2 456
C/R8	63	13	263	48	–	–	0	387
Summa	93 927	56 153	53 236	28 768	6 119	8 548	428	247 179

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning

☉ Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

Tabellen beskriver lån med förfallen fordran utan individuell reservering fördelad på förfallen amortering, förfallen uppluten ränta och förfallen uppsagd kapitalfordran. Dessutom anges för fullständighetens skull ej förfallen kapitalfordran och ej förfallen uppluten ränta för dessa lån. Samtliga belopp är fördelade på segment. För lån med förfallna belopp i flera tidsintervall redovisas, i förekommande fall, den ej förfallna delen i det äldsta tidsintervallet.

99,5% (99,5) av utlåningen vid utgången av 2012 har inte något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker. Av SBAB:s låneportfölj

om 256 mdkr (248) har 1 098 mnkr (1 239) av kapitalbeloppet förfallet obetalt belopp.

Vid beräkning av värde av säkerheter har hela inomlåget för pantbrev eller bostadsrätt inom marknadsvärdet inkluderats tillsammans med hela den kommunala borgen, statliga kreditgarantin och bankgarantin. Värdet av pantbrevssäkerheter baseras på marknadsvärdet av de fastigheter som pantsatts som säkerhet för motsvarande krediter. Marknadsvärdet kontrolleras regelbundet och avser det mest sannolika priset vid en försäljning på den öppna fastighetsmarknaden vid värdetidpunkten.

Utlåning till allmänheten per segment – lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

	2012							
	Villor och fritidshus	Bostads- rätter	Bostadsrätts- föreningar	Privata fler- bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan formell säkerhet	Summa
Förfallet 5-30 dagar ¹⁾								
Förfallen amortering	5,7	5,8	5,9	8,2	–	–	0,1	25,7
Förfallen uppluten ränta	1,4	0,6	0,3	0,1	–	–	0,0	2,4
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	1,4	0,4	–	–	–	–	–	1,8
Ej förfallen kapitalfordran	371,1	155,4	30,9	5,9	–	–	3,9	567,2
Ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,0	0,1	0,0	–	–	0,0	0,2
Förfallet 31-60 dagar								
Förfallen amortering	0,1	1,0	0,0	2,2	–	–	0,0	3,3
Förfallen uppluten ränta	0,6	0,3	0,0	0,0	–	–	0,0	0,9
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	1,9	0,8	–	1,8	–	–	–	4,5
Ej förfallen kapitalfordran	92,0	46,3	5,2	0,4	–	–	1,0	144,9
Ej förfallen upplupen ränta	12,4	0,0	0,0	0,0	–	–	0,0	12,4
Förfallet 61-90 dagar								
Förfallen amortering	0,1	0,3	–	–	–	–	–	0,4
Förfallen uppluten ränta	0,5	0,2	–	–	–	–	–	0,7
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	5,7	1,5	–	–	–	–	–	7,2
Ej förfallen kapitalfordran	51,6	15,9	–	–	–	–	–	67,5
Ej förfallen upplupen ränta	0,0	0,0	–	–	–	–	–	0,0
Förfallet > 90 dagar								
Förfallen amortering	1,9	0,8	–	0,0	–	0,0	0,3	3,0
Förfallen uppluten ränta	6,1	2,1	–	0,0	–	0,0	0,1	8,3
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	127,9	54,9	–	0,2	–	0,5	1,0	184,5
Ej förfallen kapitalfordran	65,8	21,9	–	–	–	–	–	87,7
Ej förfallen upplupen ränta	0,2	0,1	–	0,0	–	0,0	–	0,3
Summa förfallet								
Summa förfallen amortering	7,8	7,9	5,9	10,4	–	0,0	0,4	32,4
Summa förfallen uppluten ränta	8,6	3,2	0,3	0,1	–	0,0	0,1	12,3
Summa uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	136,9	57,6	–	2,0	–	0,5	1,0	198,0
Summa ej förfallen kapital- fordran	580,5	239,5	36,1	6,3	–	–	4,9	867,3
Summa ej förfallen upplupen ränta	12,7	0,1	0,1	0,0	–	0,0	–	12,9
Summa total utlåning för lån med förfallen fordran utan reservering	725,2	305,0	42,0	18,7	–	0,5	6,3	1 097,7
Värde av säkerheter och garantier	692,8	291,2	42,0	18,1	–	0,5	–	1 044,6

¹⁾ För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning
Utlåning till allmänheten per segment – lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

mnkr	2011							
	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata fler-bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersi-ella fastig-heter	Lån utan formell säkerhet	Summa
Förfallet 5–30 dagar¹⁾								
Förfallen amortering	6,8	2,5	2,3	0,5	–	–	0,0	12,1
Förfallen uppluten ränta	1,2	0,6	0,3	0,9	–	–	0,0	3,0
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	2,8	–	–	–	–	–	–	2,8
Ej förfallen kapitalfordran	278,0	150,0	55,6	185,2	–	–	1,2	670,0
Ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,1	0,1	0,6	–	–	0,0	0,9
Förfallet 31–60 dagar								
Förfallen amortering	0,1	0,1	–	–	–	0,0	0,0	0,2
Förfallen uppluten ränta	0,7	0,3	–	0,4	–	0,0	0,0	1,4
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	2,4	0,5	–	–	–	0,0	–	2,9
Ej förfallen kapitalfordran	100,8	40,3	–	84,0	–	0,5	0,5	226,1
Ej förfallen upplupen ränta	0,0	0,0	–	0,2	–	0,0	0,0	0,2
Förfallet 61–90 dagar								
Förfallen amortering	0,1	0,0	–	0,0	–	–	–	0,1
Förfallen uppluten ränta	0,6	0,2	–	0,0	–	–	–	0,8
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	12,0	1,5	–	–	–	–	–	13,5
Ej förfallen kapitalfordran	48,0	21,3	–	0,3	–	–	–	69,6
Ej förfallen upplupen ränta	0,0	0,0	–	–	–	–	–	0,0
Förfallet > 90 dagar								
Förfallen amortering	2,2	0,8	–	0,3	–	–	0,0	3,3
Förfallen uppluten ränta	3,9	1,6	–	0,6	–	–	0,0	6,1
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	68,0	39,0	–	4,4	–	–	0,2	111,6
Ej förfallen kapitalfordran	76,9	28,5	–	21,6	–	–	0,3	127,3
Ej förfallen upplupen ränta	0,2	0,1	–	0,1	–	–	0,0	0,4
Summa förfallet								
Summa förfallen amortering	9,2	3,4	2,3	0,8	–	0,0	0,0	15,7
Summa förfallen uppluten ränta	6,4	2,7	0,3	1,9	–	0,0	0,0	11,3
Summa uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	85,2	41,0	–	4,4	–	0,0	0,2	130,8
Summa ej förfallen kapitalfordran	503,7	240,1	55,6	291,1	–	0,5	2,0	1 093,0
Summa ej förfallen upplupen ränta	0,3	0,2	0,1	0,9	–	0,0	0,0	1,5
Summa total utlåning för lån med förfallen fordran utan reservering	598,1	284,5	57,9	296,3	–	0,5	2,2	1 239,5
Värde av säkerheter och garantier	586,1	267,2	57,9	296,0	–	0,0	0,0	1 207,2

¹⁾ För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning

⑨ Lån med individuell reservering, osäkra fordringar

Med osäkra fordringar avses fordringar där reservering skett efter individuell riskbedömning. Osäkra fordringar utgör 0,03% (0,03) av SBAB:s totala utlåning. För lån till bostadsrättsföreningar har skett en reducering av osäkra fordringar medan det för lån till privata flerbostadshus har skett en ökning.

Lån till allmänhet per segment – lån med individuell reservering, osäkra fordringar

mnkr	2012							
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan formell säkerhet	Summa
Osäkra fordringar	9	16	–	42	–	–	–	67
Individuell reservering, företagsmarknad	–	–	–	–34	–	–	–	–34
Individuell reservering, privatmarknad	–6	–14	–	–	–	–	–	–20
Osäkra fordringar netto	3	2	–	8	–	–	–	13
Beräknat värde av garantier	–	–	–	–	–	–	–	–
Osäkra fordringar med hänsyn tagen till ställda garantier	3	2	–	8	–	–	–	13

mnkr	2011							
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan formell säkerhet	Summa
Osäkra fordringar	4	17	44	16	–	–	–	81
Individuell reservering, företagsmarknad	–	–	–24	–10	–	–	–	–34
Individuell reservering, privatmarknad	–4	–12	–	–	–	–	–	–16
Osäkra fordringar netto	0	5	20	6	–	–	–	31
Beräknat värde av garantier	–	–	–	0	–	–	–	0
Osäkra fordringar med hänsyn tagen till ställda garantier	0	5	20	6	–	–	–	31

Omstrukturerade lånefordringar

Omstrukturerade fordringar omfattar fordringar där låntagaren har beviljats någon form av eftergift till följd av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem. Fordringar som omstrukturerats anses som fullgoda utifrån de nya villkoren.

Omstrukturering av en lånefordran kan innebära att:

- lånevillkoren modifieras med villkor som inte är marknadsmässiga,
- låntagaren delvis återbetalar sitt lån genom att överlämna olika tillgångar,
- långivaren accepterar att omvandla en del av lånefordran till en ägarandel, eller
- låntagaren ersätts eller kompletteras med en ny låntagare

Redovisat värde av omförhandlade lån fördelat per segment

mnkr	2012	2011
Villor och fritidshus	6	9
Bostadsrätter	1	2
Bostadsrättsföreningar	10	76
Privata fastigheter	–	6
Kommunala fastigheter	–	–
Kommersiella fastigheter	–	–
Lån utan säkerhet	–	–
Summa	17	93

Redovisat värde för finansiella tillgångar som annars skulle redovisas som förfallna till betalning eller nedskrivna och vars villkor har omförhandlats per fastighetstyp

Not 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten

Kreditrisk i finansverksamheten uppstår när motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk dels i form av motpartsrisk för de derivatkontrakt SBAB ingår för att hantera finansiella risker och dels i form av placeringsrisk till följd av investeringar i likviditetsportföljen och placering av överskottslikviditet.

Limitutnyttjande

mnkr	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Ratingkategori	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	0	0	0	0	0	0	0	0
AA- till AA+	5 450	1 626	6 500	2 062	5 450	655	6 500	1 282
A- till A+	10 885	2 702	12 885	2 695	10 885	2 152	12 885	1 206
Lägre än A-	2 400	151	-	-	2 400	3	-	-
Saknar rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	18 735	4 479	19 385	4 757	18 735	2 810	19 385	2 488

Tabellen åskådliggör utnyttjad limit respektive limit på en aggregerad nivå per ratingkategori, där respektive motpart placerats i förhållande till sin lägsta rating, för SBAB:s motparter som utgörs av banker och kreditinstitut. Sammanställningen inbegriper placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. Limiten är på koncernnivå och fastställs av kreditutskottet inom ramen för av styrelsen fastställt ratingrelaterat ramverk. För de motparter som även är lånekunder ska limiten samordnas med kreditlimiten. Limit per motpart kan fastställas för en tidsperiod om längst ett år innan ny prövning ska ske. Kreditutskottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte. Samtliga av SBAB:s motparter har rating. Enskilda limiten för placerings- och motpartsriskenponering får som huvudregel maximalt uppgå till 15 procent av SBAB:s

kapitalbas. Undantaget från detta är vissa nordiska motparter för vilka den maximala limiten kan uppgå till motsvarande 20 procent av kapitalbasen. Enskilda motparter aktuella rating utfärdad av Moody's eller Standard & Poor's utgör ytterligare en begränsning i fastställande av limiten. Ju högre rating motparten har, desto större exponering kan tillåtas i förhållande till SBAB:s kapitalbas.

Tabellen nedan visar en analys av belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper fördelade efter lägsta rating per den 31 december 2012 baserat på Standard & Poor's rating eller motsvarande.

Belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper, fördelade efter rating

Ratingkategori mnkr	2012					Summa
	Säkerställda obligationer	RMBS	Statsgaranterade värdepapper	Mellanstatliga enheter	Icke-statliga offentliga enheter	
AAA	16 911	1 355	16 955	1 537	3 683	40 441
AA- till AA+	273	35	-	-	-	308
A- till A+	134	1 952	-	-	-	2 086
Lägre än A-	-	1 477	-	-	-	1 477
Summa	17 318	4 819	16 955	1 537	3 683	44 312

Belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper, geografisk fördelning

Bokförda värden Värdepapper mnkr	2012			
	Sverige	Övriga EU	Övriga	Summa
Säkerställda obligationer	13 815	2 306	1 196	17 317
RMBS	-	4 391	428	4 819
Statsgaranterade värdepapper	5 613	11 241	102	16 956
Mellanstatliga enheter	-	1 537	-	1 537
Icke-statliga offentliga enheter	3 561	122	-	3 683
Summa per 2012-12-31	22 989	19 597	1 726	44 312
Summa per 2011-12-31	25 468	21 094	944	47 506

Not 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten, fortsättning

Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att SBAB:s finansiella motparter inte kan fullgöra sina åtaganden i ingångna derivatkontrakt och utgörs framför allt av exponeringar mot ledande banker. Exponeringen är till övervägande del säkrad genom säkerhetsavtal, genom vilka motparten ställer säkerheter i syfte att reducera exponeringen. I enlighet med finansinstruktionen fastställs kreditrisklimit av SBAB:s kreditutskott för samtliga motparter i finansverksamheten, med undantag för svenska staten och bolag ingående i SBAB-koncernen mot vilka ingen begränsning av exponeringen görs.

Maximal kreditriskexponering i Finansverksamheten

	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2012	2011	2012	2011
Utlåning till kreditinstitut	13 761	22 437	18 269	23 454
Belåningsbara sttsskuldförbindelser mm	12 860	2 118	12 860	2 118
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 452	45 387	31 452	45 387
Derivatinstrument	12 745	17 496	9 370	13 026
Maximal kreditriskexponering per 31 december	70 818	87 438	71 951	83 986

Likviditetsportfölj

SBAB:s likviditetsportfölj består huvudsakligen av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och har till syfte att minska koncernens likviditetsrisk. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass och land och ska ha högsta rating vid förvärv.

Dessutom ingår värdepappersinnehaven som en integrerad del av det totala kreditriskutnyttjandet för respektive emittent/motpart. Innehavet i portföljen är långsiktigt och marknadsvärdet uppgick per 31 december 2012 till 44,0 mdkr med en snittlöptid om 3,61 år. Per samma tidpunkt innehade 93 procent av portföljens värde ratingen Aaa från Moody's, alternativt AAA från Standard & Poor's. De olika tillgångsslagen i portföljen är:

- Värdepapper emitterade av stater, 12,5 mdkr
- Värdepapper garanterade av stater, 4,1 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer (SSA:s), 1,6 mdkr
- Värdepapper emitterade av ickestatliga, offentliga enheter (PSE:s), 3,7 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer (covered bonds), 17,6 mdkr
- Europeiska och australiensiska "residential mortgage backed securities" (RMBS:er), 4,4 mdkr

I likviditetsportföljen klassificeras innehav av RMBS redovisningsmässigt som "Lånefordringar och kundfordringar" och övriga innehav som "Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen".

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av clearingorganisationer godkända av Finansinspektionen (enligt FFFS 2007:1), ska ett ramavtal ingås med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller annat liknande avtal, kompletteras i förekommande fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA). För de motparter som SCBC ingår derivatavtal med ska alltid finnas ett CSA.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning avseende CSA sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal finns. När säkerhetsavtal finns flyttas säkerheter för att reducera exponeringen. I samtliga förekommande fall är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertag, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet.

Ställda och mottagna säkerheter under säkerhetsavtal 2012-12-31

Bolag	Ställda Säkerheter	Mottagna Säkerheter
SBAB	4 503	437
SCBC	-	2 934
FriSpar Bolån	-	-

Not 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten, fortsättning

Likviditetsreserv

mnkr	2012-12-31	FÖRDELNING VALUTASLAG			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	18 233	4 989	11 435	1 007	802
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	3 724	3 295	-	429	-
Andras säkerställda obligationer	17 617	12 538	4 745	334	-
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	4 391	-	4 047	103	241
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
	43 965	20 822	20 227	1 873	1 043
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
Totalt	43 965	20 822	20 227	1 873	1 043
Fördelning valutaslag		48%	46%	4%	2%

Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha högsta rating vid förvärf. Utöver dessa gruppgränser kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. RMBS:erna redovisas i tabellen ovan till marknadsvärde, i enlighet med Bankförningens mall för offentliggörande av en banks likviditetsreserv. I beräkning av interna och regelverksstyrda likviditetsmått är dessa tillgångar exkluderade.

Not 2c Riskhantering – Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. SBAB-koncernen har sedan länge identifierat vikten av en väl fungerande och proaktiv likviditetsriskhantering. SBAB:s likviditetsriskhantering bygger på följande principer:

Bred och diversifierad upplåning

Då SBAB-koncernen har en aktiv internationell kapitalmarknadsnärvaro sedan 1989 innebär detta att SBAB:s varumärke är väl etablerat. Upplåningen sker på global basis för både kort-, medel- och långfristig skuld. Dessutom har SBAB-koncernen, genom SCBC, tillgång till den säkerställda obligationsmarknaden såväl inom Sverige som internationellt.

Likviditetsreserver

För att försäkra sig om finansiering i tider då de normala finansieringskällorna inte fungerar har SBAB-koncernen en likviditetsportfölj. Vid beräkningen av reservvärdet på de värdepapper som ingår i likviditetsportföljen tillämpar SBAB-koncernen de värderingsavdrag som är fastställda enligt "Riksbankens anvisningar för säkerhetshantering" i regelverket för RIX och Penningpolitiska Instrument. Reservvärdet av likviditetsportföljen benämns likviditetsreserven. Portföljen består av likvida värdepapper med hög rating där 90 procent av portföljens värde kan användas som säkerhet vid repor hos Riksbanken eller annan centralbank.

Per 31 december 2012 bestod SBAB:s likviditetsreserv av 42,1 mdkr (reservvärde) i likvida värdepapper.

En likvid balansräkning

SBAB:s tillgångar består till största delen av utlåning mot säkerhet i bostadsfastigheter och bostadsrätter. SCBC etablerades 2006 i syfte att emittera säkerställda obligationer, vilket även har gett en ökad likviditet i SBAB:s balansräkning.

Kontinuerlig övervakning av likviditetsrisken

Aktiv skuldförvaltning, balansräkningens likviditet samt storleken på SBAB:s likviditetsreserver är nyckelfaktorer i SBAB:s likviditetsriskhantering. Genom att se upplåningsverksamheten som en naturlig del i såväl det operativa arbetet som den strategiska planeringen av likviditetsrisken undviks koncentrationer av alltför stora upplåningsförfall. Ytterligare

ett viktigt led i den löpande likviditetsriskhanteringen är att kontinuerligt bevaka och testa likviditetsportföljens praktiska likviditetsvärde på andrahandsmarknaden.

Likviditetsriskmått

För att öka transparens och jämförbarhet för likviditetsrisk mellan banker har Basel-kommittén tagit fram förslag på internationella mått som kan användas av alla banker. Det kortfristiga måttet kallas "Liquidity Coverage Ratio" (LCR) och syftar till att säkerställa att en bank håller en tillräcklig mängd icke ianspråktaga likvida tillgångar, som vid behov kan omvandlas till likvida medel täckande 30 dagars prognostiserat likviditetsbehov under stressade förhållanden. Likviditetsbehovet består dels av samtliga bankens kontrakterade kassaflöden, och dels teoretiska kassaflöden baserade på schablonantaganden om till exempel utnyttjande av beviljade lånelöften, eller stora uttag av inlåningsmedel från allmänheten. Inom EU planeras en version av LCR införas som bindande krav för alla banker från och med 2015. Finansinspektionen inför en svensk version, likviditetstäckningsgraden, som är bindande för alla banker med en balansomsättning större än 100 mdkr från den 1 januari 2013. Likviditetstäckningsgraden ska uppgå till minst 100 procent på konsoliderad nivå såväl som isolerat i EUR och USD. I SBAB är likviditetstäckningsgraden limiterad till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 100 procent.

Internt inom SBAB-koncernen mäts och stresstestas likviditetsrisken genom att summera det maximala tänkbara behovet av likviditet för varje dag framåt under de kommande 365 dagarna. Detta mått på likviditetsrisken benämns "Maximum Cumulative Outflow" (MCO). MCO-beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, vilket innebär att ingen likviditet tillförs genom lösen, och ingen finansiering finns att tillgå. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. Antalet MCO-dagar motsvarar det antal dagar som likviditetsreserven täcker det maximala utflödet, MCO, och är limiterat till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 30 dagar.

Därutöver utgör ej ianspråktagat emissionsutrymme för säkerställda obligationer en ytterligare reserv som inte ingår vid beräkning av likviditetsriskmåten ovan. Inte heller innehav i RMBS:er ingår i de definitioner av likviditetsreserven som används vid beräkning av måtten.

Not 2c Riskhantering – Likviditetsrisk, fortsättning

Likviditetssituationen under 2012

Per 31 december 2012 motsvarade reserven enligt den nya definitionen i måttet 83 dagars (77) MCO. Under 2012 underskred likviditetsreserven aldrig 45 dagars (48) framtida likviditetsbehov.

Under 2012 har LCR rapporterats till Finansinspektionen för observation, enligt definitionerna i FFFS 2011:37. Per 31 december 2012 uppgick måttet enligt denna definition till 158 procent. Likviditetstäckningsgraden, enligt definitionen i FFFS 2012:6, som styr det kvantitativa kravet, uppgick per 31 december 2012 till 279 procent på konsoliderad nivå, och till 858 respektive 130 procent i EUR respektive USD.

Nya regler för likviditetsrisk

I spåren av finanskrisen och dess verkningar har det internationellt genomförts en större översyn och ett omfattande arbete för att se över regelverket för hantering av bankers och kreditinstituts likviditetsrisker. Syftet med det nya regelverket, som fortfarande är under utformning, är att öka bankers motståndskraft mot allvarliga störningar på kapitalmarknaden och att få en större harmonisering och transparens av likviditetsriskområdet på internationell nivå.

För att sätta miniminivåer för bankers likviditet fokuserar den nya regelverket på två nyckeltal eller standardmått, "Net Stable Funding Ratio" (NSFR) och "Liquidity Coverage Ratio" (LCR). NSFR syftar till att visa stabiliteten i koncernens upplåning genom att jämföra tillgångars och skulders löptider. LCR beskrivs närmare ovan.

Inom EU ingår de båda måtten i arbetet med ett nytt kapitaltäckningsregelverk, och planeras att införas för rapportering i samtliga medlemsländer under 2013. EBA har också fått i uppdrag att ta fram ytterligare mått för jämförelse, som ska presenteras senast 31 december 2013. LCR föreslås bli bindande i EU från och med 2015, och NSFR från och med 2018. En svensk version av LCR, Likviditetstäckningsgraden, införs som bindande mått, och omfattar bland andra SBAB, av Finansinspektionen från och med 1 januari 2013.

Strukturell likviditetsrisk

Strukturell likviditetsrisk är förädlad, eller brist på, upplåningsmöjligheter som en följd av skillnader i struktur och löptid mellan utlåning och upplåning. SBAB har som målsättning att ha en diversifierad upplåning. I den strukturella likviditetsriskmodellen får det egna kapitalet en löptid som motsvarar SBAB:s längsta utlåningstillgångar. SBAB-koncernen har

valt en konservativ hantering av upplåningen. En större andel av kommande förfall förfinansieras och andelen kortfristig upplåning av den totala upplåningen hålls på en låg nivå. SBAB arbetar aktivt med att sprida tidpunkterna för skuldförfallen jämnt, samtidigt som skuldens löptid förlängs. Övervakning av kommande förfall, återköp, byten och förfinansiering utgör viktiga delar i den praktiska hanteringen för att minska risken. Den strukturella likviditetsrisken beräknas som summan av förfallande upplåning inom perioder av 30 dagar, i förhållande till likviditetsreservens marknadsvärde.

Av tabellerna "Kassaflödesanalys derivat" respektive "Löptid för finansiella tillgångar och skulder" framgår hur SBAB:s framtida kassaflöden såg ut per 31 december 2012 respektive 31 december 2011 såväl i det korta som i det längre perspektivet.

Stresstester

En modell för stresstester av likviditetsrisk har tagits fram i syfte att uppfylla interna behov av analys och beredskap för hantering av likviditetsrisk. Stresstesterna har utformats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om likviditetsriskhantering för kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2010:7). Den framtagna modellen analyserar SBAB:s förmåga att tillgodose behovet av kapital vid olika scenarier samt vilken effekt en utdragen period med olika påfrestningar får på en estimerad förfalloprofil. Scenarierna utformas efter SBAB:s specifika riskprofil och täcker såväl företagsspecifika som marknadsrelaterade problem. Scenarierna delas upp i olika steg som fångar en ökande omfattning av påfrestningarna för att spegla hur en kris kontinuerligt kan förvärras.

Stresstesterna simulerar bland annat följande scenarier:

- Stress av upplåningsverksamheten – stressen ska replikera finanskrisen 2008/2009 där upplåningsprogram stänger i olika steg.
- Ratingrelaterad stress med stegvis sänkt rating för SBAB och SCBC.
- Prisfall på fastighetsmarknaden
- Stress av likviditetsreservens likviditet

Stresstesterna är under kontinuerlig utveckling och de antaganden som ligger till grund för de olika scenarierna utvärderas regelbundet. Stresstesterna genomförs och redovisas kvartalsvis. Resultatet utvärderas mot SBAB:s fastställda risktolerans och används för att anpassa strategier och riktlinjer.

KONCERNEN**Löptider för finansiella tillgångar och skulder (Beloppen avser kontraktensliga, ej diskonterade kassaflöden)**

	2012							2011						
mnr	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	0	–	–	–	–	–	0	0	–	–	–	–	–	0
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m m	–	35	2 416	367	8 967	1 456	13 241	–	19	85	250	4 978	997	6 329
Utlåning till kreditinstitut	1 219	16 339	38	416	262	20	18 294	571	18 951	652	1 829	1 716	35	23 754
Utlåning till allmänheten	–	34 400	41 247	83 317	105 224	3 965	268 153	–	35 520	42 934	72 208	105 841	5 158	261 661
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	871	1 737	2 057	25 589	3 353	33 607	–	3 103	4 661	3 999	29 061	4 504	45 328
Varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar	–	327	694	473	2 126	1 815	5 435	–	623	2 333	1 936	3 255	2 039	10 186
Derivatinstrument	–	45 305	17 716	18 197	136 374	9 249	226 841	–	65 825	12 372	14 125	139 061	22 021	253 404
Övriga tillgångar	1 200	–	–	–	–	–	1 200	1 520	–	–	–	–	–	1 520
Summa finansiella tillgångar	2 419	96 950	63 154	104 354	276 416	18 043	561 336	2 091	123 418	60 704	92 411	280 657	32 715	591 996
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	–	17 541	–	–	–	–	17 541	–	21 349	–	–	–	–	21 349
Inlåning från allmänheten	27 568	15	5	3	63	–	27 654	8 675	4	23	8	59	–	8 769
Emitterade värdepapper m m	–	33 320	28 625	13 518	186 742	5 044	267 249	–	44 869	20 311	19 020	194 243	16 234	294 677
Derivatinstrument	–	46 995	15 871	19 257	139 847	9 749	231 719	–	65 705	11 001	14 608	139 120	23 665	254 099
Övriga skulder	4 059	–	–	–	–	–	4 059	4 228	–	–	–	–	–	4 228
Efterställda skulder	–	10	1 323	33	6 525	0	7 891	–	3	280	55	6 832	0	7 170
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	–	39 279	–	–	–	–	39 279	–	34 248	–	–	–	–	34 248
Summa finansiella skulder	31 627	137 160	45 824	32 811	333 177	14 793	595 392	12 903	166 178	31 615	33 691	340 254	39 899	624 540

Not 2c Riskhantering – Likviditetsrisk, fortsättning

MODERBOLAGET

Löptider för finansiella tillgångar och skulder (Beloppen avser kontraktssenliga, ej diskonterade kassaflöden)

mnkr	2012							2011						
	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	0	–	–	–	–	–	0	0	–	–	–	–	–	0
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m m	–	35	2 416	367	8 967	1 456	13 241	–	19	85	250	4 978	997	6 329
Utlåning till kreditinstitut	40 817	6 305	77	849	390	41	48 479	36 738	11 423	1 332	3 733	3 502	71	56 799
Utlåning till allmänhet	–	7 480	9 992	19 043	11 140	918	48 573	–	4 111	4 489	10 177	15 417	649	34 843
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	871	1 737	2 057	25 589	3 353	33 607	–	3 103	4 661	3 999	29 061	4 504	45 328
Varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar	–	327	694	473	2 126	1 815	5 435	–	623	2 333	1 936	3 255	2 039	10 186
Derivatinstrument	–	40 592	11 077	15 945	76 635	5 866	150 115	–	171 643	20 202	23 738	161 887	11 934	389 404
Övriga tillgångar	795	–	–	–	–	–	795	1 617	–	–	–	–	–	1 617
Summa finansiella tillgångar	41 612	55 283	25 299	38 261	122 721	11 634	294 810	38 355	190 299	30 769	41 897	214 845	18 155	534 320
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	–	2 445	–	–	–	–	2 445	–	9 700	–	–	–	–	9 700
Inlåning från allmänheten	27 568	15	5	3	63	–	27 654	8 675	4	23	8	59	–	8 769
Emitterade värdepapper m m	–	32 158	6 963	11 461	53 354	1 090	105 026	–	44 266	3 001	12 625	59 369	1 140	120 401
Derivatinstrument	–	41 575	10 998	16 363	78 119	5 922	152 977	–	170 622	20 229	23 847	162 085	12 616	389 399
Övriga skulder	1 191	–	–	–	–	–	1 191	1 023	–	–	–	–	–	1 023
Efterställda skulder	–	10	1 323	33	6 525	0	7 891	–	3	280	55	6 832	0	7 170
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	–	39 135	–	–	–	–	39 135	–	34 096	–	–	–	–	34 096
Summa finansiella skulder	28 759	115 338	19 289	27 860	138 061	7 012	336 319	9 698	258 691	23 533	36 535	228 345	13 756	570 558

För fordringar och skulder som amorterats har löptiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfallodagen för respektive amortering. Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2012. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerad fram till villkorsändringsdagen med hjälp av "forward/forward"-räntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR. Moderbolaget SBAB är fordringsägare till SCBC:s efterställda skulder. Då löptiden ej är specificerad redovisas aktuell skuld som utan löptid samt utan uppskattade ränteflöden.

Posten "lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden" för koncernen om 39 279 mnkr (34 248) uppgår efter tillämpning av intern modell för beräkning av konverteringsfaktor till 6 517 mnkr (5 126). Reduceringen har inte inkluderats i tabellen. Motsvarande siffror för moderbolaget uppgick till 39 135 mnkr (34 096) respektive 6 411 mnkr (5 006)."

Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för försämrade lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser. SBAB präglas av ett lågt risktagande och styrelsen beslutar ytterst om metoder för riskmätning samt limiter. Marknadsrisken följs upp på koncernnivå och Riskkontroll kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs.

Ränterisk

Ränterisk uppkommer främst då räntestrukturen mellan upp- och utlåning inte är matchad fullt ut. SBAB:s räntestruktur per 31 december 2012 visas i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder". Huvudprincipen för SBAB:s hantering av ränterisk är att begränsa den genom direkt upplåning och användandet av derivat. Ränterisken kvantifieras dels genom parallellförskjutning av avkastningskurvan, dels genom en modell som simulerar ett stort antal icke-parallella förskjutningar av avkastningskurvan, så kallad vridningsrisk, och dels genom Value at Risk (VaR). Vid beräkningen beaktas samtliga kontrakterade transaktionsflöden i utlåning, skuldbok och derivat.

Parallellförskjutningsmättet och vridningsrisken används vid limitsättning och limituppföljning medan VaR ingår i modellen för ekonomiskt kapital. De av styrelsen fastställda ränterisklimiterna fördelas på två delar – operativ och strategisk.

Operativ ränterisk är begränsad till 1 procent av SBAB:s kapitalbas vid en parallellförskjutning av avkastningskurvan med en procentenhet. Per 31 december 2012 uppgick den operativa ränteriskexponeringen till -39,8 mnkr (-28,3) att jämföras med den av styrelsen fastställda limiten om +/-139 mnkr.

Vridningsrisk kvantifieras genom en modell där avkastningskurvas korta ända varierar upp (ner) med 0,5 procentenheter och den långa ner (upp) med 0,5 procentenheter. Ett stort antal brytpunkter för korta respektive långa änden testas. Vridningsrisken definieras som det minst fördelaktiga av de testade scenarierna. Limiten för vridningsrisken för den operativa risken är 1 procent av SBAB:s kapitalbas. Per 31 december 2012 uppgick vridningsrisken till 38,9 mnkr (70,1) att jämföras med limiten på 139 mnkr.

Strategisk ränterisk är den ränterisk som uppstår då SBAB:s eget kapital och så kallade flöde placeras i fastförräntad utlåning. Flödet uppstår i och med att räntebetalningarna i utlåning och upplåning har olika betalningsfrekvens. SBAB:s eget kapital och flöde ska i första hand användas till att finansiera utlåningsverksamheten. Riktvärdet för placeringen av eget kapital definieras som en löptidstrappa med jämna årliga förfall under en period av ett till sex år. Ränterisken i eget kapital definieras som avvikelser från detta riktvärde. Flödet placeras på en genomsnittlig löptid motsvarande utlåningsportföljens genomsnittslöptid.

Per 31 december 2012 uppgick den strategiska ränterisken till -15,5 mnkr (2,0). Risken låg därmed inom godkänt intervall för avvikelse från riktvärdet på +/-20 mnkr.

Ränterisken kvantifieras även genom mätning av VaR. Den VaR-modell som används är en så kallad parametrisk modell med riskmått baserade på normalfördelade avkastningar, beräknade med varians/kovariansmatriser för ingående riskfaktorer. Som konfidensintervall används ett ensidigt intervall om 99,97 procent och en innehavsperiod på ett år.

Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk, fortsättning

Basisrisk

Basisrisk uppstår främst då upplåning i utländsk valuta swappas till svenska kronor med en löptid som avviker i förhållande till löptiden på den underliggande upplåningen. Huvudregeln är att all upplåning i utländsk valuta ska swappas till svenska kronor på matchande löptider. Risken utgörs av avvikelser från huvudregeln. Risken beräknas som effekten på nuvärdet, relativt full matchning, vid en parallellförflyttning av basisswappkurvan från utländsk valuta till svenska kronor med +/- 0,25 procentenheter. Risken får maximalt uppgå till 50 mnkr. Basisrisken uppgick den 31 december 2012 till 523 tkr (648).

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att förändringar i den svenska kronans kurs mot andra valutor leder till försämrad lönsamhet. SBAB ska som huvudregel inte vara exponerad mot valutakursförändringar. Upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswappavtal eller placeras i matchande valutor.

Valutarisken, exklusive likviditetsportföljen, beräknas som effekten på

nuvärdet av alla kontrakterade likvidflöden vid en valutakursförändring på +/- 10 procentenheter av motsvarande valutakurs. Valutarisken uppgick per 31 december 2012 till 2,3 mnkr (4,2). Totalt får valutaexponeringen inte överstiga 10 mnkr. Även likviditetsportföljen kurssäkras genom finansiering i motsvarande valuta eller genom valutaswappavtal. Valutarisken i likviditetsportföljen mäts som grad av matchning av kapitalbelopp i respektive valuta och avvikelser från full matchning i respektive valuta är limiterad till 0,5 procent av den totala balansen.

Risker i handelslagret

Handelslagret består till övervägande del av placeringar i SBAB:s likviditetsportfölj. Likviditetsportföljen har en minimerad ränterisk. Risken i likviditetsportföljen är framför allt hänförlig till kreditrisk. Ränte-, valuta-, kredit- och likviditetsrisk i handelslagret hanteras inom SBAB som en integrerad del av balansräkningen tillsammans med den övriga verksamheten och riskerna limiteras i enlighet med finansinstruktionen. Ränterisk i handelslagret ingår som en del av den limit för operativa ränterisker som delegerats till ekonomi- och finansavdelningen. Kreditrisk i form av emittent- och motpartsrisk i handelslagret regleras av kreditrisklimit, vilka fastställs av SBAB:s kreditutskott.

Kassaflödesanalys derivat (Beloppen avser kontraktssenliga, ej diskonterade kassaflöden)

KONCERNEN mnkr	2012						2011					
	Upp till 1 mån	1–3 mån	3–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt	Upp till 1 mån	1–3 mån	3–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
DERIVAT SOM NETTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ränterelaterade derivat	–162	–359	675	1 647	–528	1 273	–321	55	396	984	–907	207
Summa derivat som netto regleras	–162	–359	675	1 647	–528	1 273	–321	55	396	984	–907	207
DERIVAT SOM BRUTTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat												
– Inkommande kassaflöden	18 598	23 277	22 818	107 687	5 451	177 831	28 428	33 528	10 333	109 344	18 848	200 481
– Utgående kassaflöden	–18 754	–24 290	–22 709	–112 807	–5 423	–183 983	–26 192	–35 379	–9 842	–110 387	–19 585	–201 385
Ränterelaterade derivat												
– Inkommande kassaflöden	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– Utgående kassaflöden	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totalt												
– Inkommande flöden	18 598	23 277	22 818	107 687	5 451	177 831	28 248	33 528	10 333	109 344	18 848	200 481
– Utgående flöden	–18 754	–24 290	–22 709	–112 807	–5 423	–183 983	–26 192	–35 379	–9 842	–110 387	–19 585	–201 385

MODERBOLAGET mnkr	2012						2011					
	Upp till 1 mån	1–3 mån	3–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt	Upp till 1 mån	1–3 mån	3–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
DERIVAT SOM NETTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ränterelaterade derivat	–45	–83	–170	–708	–37	–1 043	61	363	–159	–1 403	–584	–1 722
Summa derivat som netto regleras	–45	–83	–170	–708	–37	–1 043	61	363	–159	–1 403	–584	–1 722
DERIVAT SOM BRUTTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat												
– Inkommande kassaflöden	16 265	21 990	18 779	59 405	3 531	119 970	26 699	33 292	4 220	62 673	5 149	132 033
– Utgående kassaflöden	–16 361	–22 750	–18 948	–60 181	–3 550	–121 790	–24 406	–34 989	–4 198	–61 468	–5 247	–130 308
Ränterelaterade derivat												
– Inkommande kassaflöden	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– Utgående kassaflöden	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totalt												
– Inkommande flöden	16 265	21 990	18 779	59 405	3 531	119 970	26 699	33 292	4 220	62 673	5 149	132 033
– Utgående flöden	–16 361	–22 750	–18 948	–60 181	–3 550	–121 790	–24 406	–34 989	–4 198	–61 468	–5 247	–130 308

Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 2012-12-31. Framtida ränteflöden på tillgångs- och skuldderivat med rörlig ränta är estimerad fram till villkorsändringsdagen med hjälp av forward-räntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk, fortsättning

Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN Bokförda värden mnkr	2012							2011						
	Utan ränte- bind- ningstid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt	Utan ränte- bind- ningstid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	-	0	-	-	-	-	0	-	0	-	-	-	-	0
Belåningsbara statsskuld förbindelser m m	-	190	1 879	636	8 566	1 589	12 860	-	-	-	172	4 771	1 006	5 949
Utlåning till kreditinstitut	-	18 036	6	25	182	20	18 269	-	21 581	58	149	1 634	32	23 454
Utlåning till allmänheten	-	134 067	9 907	25 560	83 116	3 296	255 946	-	136 690	11 231	14 663	80 943	4 623	248 150
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	39	44	118	1 283	133	1 617	-	16	28	38	1 072	403	1 557
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	7 151	652	1 254	20 826	1 569	31 452	-	12 148	1 792	1 567	23 536	2 513	41 556
Derivatinstrument	-	-159 287	26 270	2 950	133 110	9 702	12 745	-	-190 144	22 411	1 678	159 355	24 196	17 496
Övriga tillgångar	1 200	-	-	-	-	-	1 200	1 520	-	-	-	-	-	1 520
Summa finansiella tillgångar	1 200	196	38 758	30 543	247 083	16 309	334 089	1 520	-19 709	35 520	18 267	271 311	32 773	339 682
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	17 538	-	-	-	-	17 538	-	21 233	-	-	-	-	21 233
Inlåning från allmänheten	-	27 583	5	3	63	-	27 654	-	8 679	23	8	59	-	8 769
Emitterade värdepapper m m	-	75 192	35 249	1 561	137 319	4 576	253 897	-	106 154	15 862	7 355	131 613	15 694	276 678
Derivatinstrument	-	-135 125	15 546	26 790	97 152	11 020	15 383	-	-164 747	17 767	10 370	134 040	16 630	14 060
Övriga skulder	4 059	-	-	-	-	-	4 059	4 228	-	-	-	-	-	4 228
Efterställda skulder	-	1 100	1010	853	4 089	-	7 052	-	300	-	1 034	4 899	-	6 233
Summa finansiella skulder	4 059	-13 712	51 810	29 207	238 623	15 596	325 583	4 228	-28 381	33 652	18 767	270 611	32 324	331 201
Differens tillgångar och skulder	-2 859	13 908	-13 052	1 336	8 460	713	8 506	-2 708	8 672	1 868	-500	700	449	8 481

MODERBOLAGET Bokförda värden mnkr	2012							2011						
	Utan ränte- bind- ningstid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt	Utan ränte- bind- ningstid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	-	0	-	-	-	-	0	-	0	-	-	-	-	0
Belåningsbara statsskuld förbindelser m m	-	190	1 879	636	8 566	1 589	12 860	-	-	-	172	4 771	1 006	5 949
Utlåning till kreditinstitut	-598	48 558	13	51	371	40	48 435	-99	52 689	119	303	3 334	66	56 412
Utlåning till allmänheten	-	37 651	836	1 732	5 612	529	46 360	-	22 902	1 268	1 359	6 993	418	32 940
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	-7	-1	-8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	7 151	652	1 254	20 826	1 569	31 452	-	12 148	1 792	1 567	23 536	2 513	41 556
Derivatinstrument	-	-184 398	25 330	26 929	127 489	16 149	11 499	-	-193 717	27 737	12 966	151 676	15 151	13 813
Övriga tillgångar	795	-	-	-	-	-	795	1 617	-	-	-	-	-	1 617
Summa finansiella tillgångar	197	-90 848	28 710	30 602	162 864	19 876	15 1401	1 518	-105 978	30 916	16 367	190 303	19 153	152 279
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	2 443	-	-	-	-	2 443	-	9 688	-	-	-	-	9 688
Inlåning från allmänheten	-	27 583	5	3	63	-	27 654	-	8 679	23	8	59	-	8 769
Emitterade värdepapper m m	-	55 683	17 277	1 593	26 134	1 095	101 782	-	82 978	2 280	4 017	26 383	1 095	116 753
Derivatinstrument	-	-190 552	24 797	27 857	133 415	18 392	13 909	-	-200 677	24 679	10 370	158 666	19 071	12 109
Övriga skulder	1 191	-	-	-	-	-	1 191	1 023	-	-	-	-	-	1 023
Efterställda skulder	-	1 100	1 010	853	4 089	-	7 052	-	300	0	1 034	4 899	0	6 233
Summa finansiella skulder	1 191	-103 743	43 089	30 306	163 701	19 487	154 031	1 023	-99 032	26 982	15 429	190 007	20 166	154 575
Differens tillgångar och skulder	-994	12 895	-14 379	296	-837	389	-2 630	495	-6 946	3 934	938	296	-1 013	-2 296

Not 2e Riskhantering – Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser, inklusive legal risk.

SBAB tillämpar schablonmetoden för att mäta operativ risk och vid bedömning av kapitalkrav. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12–18% på affärsområdenas genomsnittliga rörelseintäkter de tre senaste åren. En förutsättning för att få utnyttja schablonmetoden är att företaget uppfyller ställda regelverkskrav på dokumentation, processer och struktur såsom:

- Fastställda styrdokument
- Dokumenterad riskhantering
- Intern rapporteringsstruktur
- Processer för att hantera operativa risker
- Beredskaps- och kontinuitetsplaner
- Metod att fördela rörelseintäkter på affärsområden.

SBAB:s modell för att hantera operativ risk baseras på självvärdering av operativa risker och risker kopplade till den finansiella rapporteringen samt uppföljning och registrering av inträffade incidenter. Självvärderingsprocessen omfattar identifiering av risker inom samtliga enheter, värdering av identifierade risker samt hantering av väsentliga risker. Resultatet av självvärderingen rapporteras årligen och inträffade incidenter rapporteras månadsvis till styrelse, VD och ledande befattningshavare. För mer detaljer kring hantering av risker kopplade till den finansiella rapporteringen, se Bolagsstyrningsrapport, avsnitt Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Not 2f Riskhantering – Affärsrisk

Affärsrisk avser risken för vikande intäkter orsakade av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut. Marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid, ingår.

Affärsrisk fördelas i två huvudgrupper: affärsrisk i nya affärer respektive i befintliga affärer. Nya affärer ska vara relativt lika dem som SBAB redan har. Förändringar i form av nya produkter eller nya marknader ska endast utgöra en mindre del av SBAB verksamhet och ska genomföras i sådan takt att SBAB inte väsentligt äventyrar resultatnivån eller kapitalbasen. Affärsrisk ingår i beräkningen av kapitalbehovet utifrån ekonomiskt kapital med hjälp av en schablonmetod som baseras på affärsområdenas rörelsekostnader.

Not 2g Riskhantering – Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer av exponeringar koncentrerade till vissa typer av låntagare, regioner eller branscher. SBAB bedöms i första hand vara exponerad mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Koncentrationsrisken beräknas utifrån storleken på exponeringar, bransch och geografisk koncentration. Hela kapitalbehovet för koncentrationsrisk ingår i ekonomiskt kapital för kreditrisk.

Vid beräkningen per 31 december 2012 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisker till 575 mnkr (878) varav 504 mnkr (822) var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 71 mnkr (56) var relaterat till kreditrisk i upplåningsverksamheten. Minskningen i koncentrationsrisk i utlåningsverksamheten beror på att SBAB numera mäter koncentration som en andel av totala utlåningsportföljen, till skillnad från tidigare då den mättes som andel av portföljen med företagsexponeringar.

Not 2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering**IKU**

Basel II-regelverket ställer i pelare 2 krav på att banker ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker så att bankerna kan fullgöra sina förpliktelser. För att uppfylla detta krav ska bankerna ha metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka de risker som de är eller kan komma att bli exponerade för. Detta kallas för företagets interna kapitalutvärderingsprocess (IKU).

Den interna kapitalutvärderingsprocessen syftar till att identifiera, värdera, säkerställa och hantera de risker SBAB är exponerad mot samt att koncernen har ett riskkapital som är tillräckligt för den valda riskprofilen. Kapitalutvärderingsprocessen revideras årsvis med syfte att fånga upp de omvärldsförändringar som kontinuerligt påverkar bankens utveckling. Storleksordningen på det riskkapital som behövs för att möta den sammantagna risken i verksamheten, bygger i första hand på beräkningen av SBAB:s ekonomiska kapital. Därtill görs en kvalitativ bedömning av de risker som inte ingår i beräkningen av det ekonomiska kapitalet. Vidare beaktas risken kopplad till extraordinära händelser som belyses i samband med stresstester. Slutligen beaktas den påverkan på resultatet som beror på en värderingseffekt på i första hand basisswappspreadar samt bo- och statspappersspreadar som uppkommer på grund av redovisningsregler. Värderingseffekten bedöms inte påverka risken i verksamheten utöver påverkan på kapitalbasen. Utifrån den kvalitativa bedömningen, resultatet av stresstesterna och beräkningen av resultatvolatilitet kompletteras det beräknade ekonomiska kapitalet med ett extra buffertkapital.

Tillsammans utgör ekonomiskt kapital och buffertkapital det kapital som enligt Basel II behövs för att möta samtliga risker i verksamheten. Per 31 december 2012 uppgick kapitalbehovet i koncernen till 9 239 mnkr (8 883).

Ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet utgörs av det kapital som SBAB bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. Förväntade förluster antas kunna täckas av resultatet i den löpande verksamheten. I bedömningen av det ekonomiska kapitalet har hänsyn tagits till kreditrisk, koncentrationsrisk, marknadsrisk, operativ risk samt affärsrisk. Kreditrisken är den dominerande risken i SBAB:s verksamhet. Nivåerna beaktar diversifieringseffekter som reducerar risken genom att ta hänsyn till sannolikheten för att flera risker skulle realiseras samtidigt.

Modellen för ekonomiskt kapital bygger i hög grad på resultatet från koncernens IRK-modeller för kvantifiering av kreditrisk. Utöver att göra en bedömning av det samlade kapitalbehovet för att möta riskerna i verksamheten, används det ekonomiska kapitalet även vid uppföljning för ekonomisk styrning samt för strategiska överväganden.

Stresstester

Kapitalplaneringen bygger på ett grundscenario som speglar den mest sannolika utvecklingen för verksamheten baserat på de interna prognoserna. Som ett komplement utförs även stresstester och scenarioanalyser, där utvecklingen av kreditportföljen och kapitalbehovet utvärderas under en kraftig konjunktur nedgång. I stressscenario drabbas den svenska ekonomin av flera stora störningar samtidigt. En kombination av externa och interna faktorer förvärrar situationen ytterligare och leder till recession, inflation och problem i banksektorn. Scenariot är av den grad att det kan beräknas kunna inträffa med en periodicitet om 20–25 år. Stresstesterna utförs så att det makrosenario som ligger till grund för stressen i systemet översätts till de effekter det har på SBAB-koncernens riskmodeller. En förändring i kreditvärdigheten för enskilda lån simuleras genom att förändra flertalet av parametrarna i SBAB:s IRK-modeller. En negativ stress av PD-variabler simulerar den försämrade betalningsförmågan hos kunderna till följd av bland annat ett högre ränteläge medan sjunkande marknadsvärden för underliggande säkerheter ger ökad LGD.

Not 2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering, fortsättning

För att utvärdera effekten av stresstestet beräknas förändringen i SBAB:s ekonomiska kapital och förväntade förluster för kreditportföljen till följd av den förändrade sammansättningen och kreditkvaliteten. I den kraftiga konjunkturedgång stressscenariot utgör ökar både det nödvändiga ekonomiska kapitalet och de förväntade förlusterna markant, dock från mycket låga nivåer. Under stressscenariots första år ökar ekonomiskt kapital i SBAB med 996 mnkr (978) och kreditförlusterna med 41 mnkr (36), för att öka ytterligare under det andra året och sedan återhämta sig något under det sista året. Ökningen i både ekonomiskt kapital och förväntad förlust beror till stor del på simuleringen av sjunkande marknadsvärden, då dessa får genomslag i både PD- och LGD-dimensionerna.

Utifrån resultatet av stresstesterna har en kapitalbuffert om 996 mnkr (978) allokerats för att möta ökningen i beräknat ekonomiskt kapital under det första året i det stressade scenariot. Ökningen i ekonomiskt

kapital under de resterande åren täcks av koncernens egna kapital och vinstmedel, som väsentligt överstiger den lägsta nivån motsvarande minimikapitalkravet enligt regelverk.

mnkr	2012	2011
Kreditrisk	5 070	4 858
varav koncentrationsrisk	575	878
Marknadsrisk	156	151
Affärsrisk	129	200
Operativ risk	243	134
Summa ekonomiskt kapital	5 598	5 343

Not 2i Riskhantering – Kapitältäckning

Regelverket för kapitältäckning och stora exponeringar, som infördes genom Basel II 2007, innebär att risken i företagets verksamhet ska återspeglas i minimikapitalkraven. Effekten av det förändrade regelverket har hittills varit begränsad. Orsaken är att övergångsregler, som anknyter till äldre regler, utgör ett golv för lägsta kapitalkrav. Reglerna, som var avsedda att gälla till och med utgången av 2009, har förlängts och gäller nu fram till utgången av 2013 eller till den tid som anges i det kommande regelverket CRR.

Många förändringar som diskuterades inför Basel II kom aldrig till uttryck i regelverket, utan hänsköts till senare. Finans- och skuldskris har därefter medfört ytterligare krav på skärpning av kapitältäckningsreglerna. Resultatet har blivit ett nytt förslag till regleringar – Basel III.

Basel III omfattar bland annat förslag på högre kapitalkrav, större krav på kapitalets kvalitet, införandet av ett icke riskbaserat riskmått (leverage ratio) och kvantitativa likviditetskrav. De nya reglerna som ska införas successivt innebär en skärpning i förhållande till dagens regler. Avsikten är att samtliga förändringar ska vara genomförda 2019. Implementeringen av Basel III sker på EU-nivå genom CRR/CRDIV. Svenska myndigheter har utöver kommande regler i Basel III föreslagit ett nationellt riskviktsgolv på 15 procent för bolån till svenska hushåll.

För systemviktiga banker, till vilka de fyra svenska storbankerna räknas, ställs större krav på kapital än för övriga banker. Kravet på ytterligare kapital kan i ett senare skede komma att omfatta fler banker.

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. Periodens resultat ingår vid beräkning av kapitalbas och primärt kapital. Uppgifterna innefattar ingen utdelning till aktieägare vilket är i linje med styrelsens förslag till vinstdisposition. Det finns inga pågående eller oförutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen än som följer av villkoren för förlagslånen (se not 32) eller vad som allmänt följer av aktiebolagslagen.

SBAB äger värdepapperiserade tillgångar i likviditetsportföljen i form av RMBS (residential mortgage-backed securities). Dessa redovisas under rubriken positioner i värdepapperiseringar enligt externratingmetoden. SBAB har inga egna lån som värdepapperiserats och har inte heller medverkat till något annat instituts värdepapperisering. Syftet med de värdepapperiserade tillgångarna var ursprungligen att dessa skulle utnyttjas som säkerheter hos Riksbanken för att säkra bankens likviditetsbehov.

Kapitalbas

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Kärnprimärkapital				
Eget kapital	8 761	8 384	7 932	7 825
Ej erhållit koncernbidrag	-	-	-	-376
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	37	51	37	51
Minoritetsintresse	731	706	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	-122	-38	-14	-6
Uppskjutna skattefordringar	-36	-	-	-
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-69	-128	-35	-62
Kärnprimärkapital	9 302	8 975	7 920	7 432
Kärnprimärkapitaltillskott				
Primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen*	2 000	2 000	2 000	2 000
Primärkapitaltillskott med incitament till återlösen*	994	994	994	994
Primärt kapital	12 296	11 969	10 914	10 426
Supplementärt kapital				
Eviga förlagslån	-	-	-	-
Tidsbundna förlagslån	3 300	2 456	3 300	2 456
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-70	-129	-35	-63
Supplementärt kapital	3 230	2 327	3 265	2 393
Utvidgad del av kapitalbasen	-	-	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-	-	-
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	15 526	14 296	14 179	12 819

* omfattas av övergångsregler till FFFS 2007:1

Not 21 Riskhantering – Kapitaltäckning, fortsättning

Kapitalkrav

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Företagsexponeringar	2 173	2 491	575	570
Hushållsexponeringar	908	894	343	281
Positioner i värdepapperisering	423	229	423	229
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	3 504	3 614	1 341	1 080
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0	0	0
Institutsexponeringar	387	514	223	366
Företagsexponeringar	169	142	165	136
Hushållsexponeringar	76	48	74	46
Oreglerade poster	1	1	1	1
Exponeringar mot fonder	12	-	12	-
Övriga poster	9	8	7	6
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	654	713	482	555
Risker i handelslagret	162	239	162	239
Operativ risk	211	217	150	139
Valutarisk	-	-	-	-
Rävarurisk	-	-	-	-
Totalt minimikapitalkrav	4 531	4 783	2 135	2 013
Tillägg enligt övergångsregler	6 279	5 930	323	223
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	10 810	10 713	2 458	2 236

Kapitaltäckning

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET		FRISPAR		SCBC	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Kärnprimärkapital	9 302	8 975	7 920	7 432	1 489	1 428	10 724	10 813
Primärkapital	12 296	11 969	10 914	10 426	1 489	1 428	10 724	10 813
Totalt kapital	15 526	14 296	14 179	12 819	1 489	1 428	10 724	10 813
Utan övergångsregler								
Riskvägda tillgångar	56 638	59 786	26 688	25 159	260	910	31 903	34 654
Kärnprimärkapitalrelation	16,4%	15,0%	29,7%	29,5%	573,8%	157,0%	33,6%	31,2%
Primärkapitalrelation	21,7%	20,0%	40,9%	41,4%	573,8%	157,0%	33,6%	31,2%
Kapitaltäckningsgrad	27,4%	23,9%	53,1%	51,0%	573,8%	157,0%	33,6%	31,2%
Kapitaltäckningskvot	3,43	2,99	6,64	6,37	71,72	19,62	4,20	3,90
Med övergångsregler								
Riskvägda tillgångar	135 124	133 917	30 719	27 948	710	4 676	103 714	101 241
Kärnprimärkapitalrelation	6,9%	6,7%	25,8%	26,6%	209,7%	30,5%	10,3%	10,7%
Primärkapitalrelation	9,1%	8,9%	35,5%	37,3%	209,7%	30,5%	10,3%	10,7%
Kapitaltäckningsgrad	11,5%	10,7%	46,2%	45,9%	209,7%	30,5%	10,3%	10,7%
Kapitaltäckningskvot	1,44	1,33	5,77	5,73	26,21	3,82	1,29	1,34

Vid beräkning av kapitaltäckningsgrad och kapitalkvot konsolideras FriSpar Bolån AB som ett dotterbolag, till skillnad mot i koncernredovisningen där FriSpar Bolån AB konsolideras enligt klyvningsmetoden. Detta beror på skillnader mellan regelverken för kapitaltäckning och stora exponeringar samt IFRS.

Not 3 Räntenetto

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	339	482	1 743	1 593
Utlåning till allmänheten ¹⁾	9 782	9 301	1 715	1 275
Räntebärande värdepapper	997	1 294	997	1 294
Derivat	-633	-628	-293	-298
Summa	10 485	10 449	4 162	3 864
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-252	-328	-100	-158
Inlåning från allmänheten	-523	-174	-523	-174
Emitterade värdepapper	-7 197	-8 092	-2 589	-2 945
Efterställda skulder	-363	-348	-363	-348
Derivat	-198	125	-446	-317
Övrigt	-11	-14	-11	-14
Summa	-8 544	-8 831	-4 032	-3 956
Räntenetto	1 941	1 618	130	-92

¹⁾ Inkluderar ränteintäkter på osäkra fordringar med 3 mnkr (3).

Not 4 Erhållna utdelningar och koncernbidrag

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Erhållna utdelningar				
Erhållen utdelning från joint venture FriSpar Bolån AB	-	-	17	13
Summa	-	-	17	13
Erhållna koncernbidrag				
Koncernbidrag från dotterbolaget AB	-	-	-	510
Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	-	-	-	-
Summa	-	-	-	510

Not 5 Provisioner

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Provisionsintäkter				
Utlåningsprovisioner	24	29	89	70
Övriga provisioner	31	31	47	56
Summa	55	60	136	126
Provisionskostnader				
Värdepappersprovisioner	-35	-37	-19	-22
Stabilitetsavgift	-115	-113	-51	-47
Summa	-150	-150	-70	-69
Provisioner netto	-95	-90	66	57

Not 6 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument				
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	950	920	950	920
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	-742	-3 285	-62	-804
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-192	-116	-21	-21
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-333	3 185	-304	799
- Övriga derivatinstrument	-364	-1 115	-356	-1 108
- Lånefordringar	90	72	15	14
Valutaomräkningseffekter	-10	-10	-9	-6
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	0	-	0	-
Summa	-601	-349	213	-206

I ovanstående tabell har förändrade marknadsvärden på basisswappar påverkat posterna Derivatinstrument i säkringsredovisning och Övriga derivatinstrument. Den positiva utvecklingen i likviditetsportföljen har påverkat posterna Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen och Övriga derivatinstrument.

Riskhanteringsmässigt är derivatinstrumenten relaterade till och har sina motposter i samtliga övriga kategorier av räntebärande finansiella instrument.

Not 7 Övriga rörelseintäkter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Administrativa tjänster åt dotterbolag	-	-	514	521
Övriga rörelseintäkter	3	0	1	0
Summa	3	0	515	521

Not 8 Personalkostnader

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Löner och arvoden	-197	-190	-201	-191
Pensionskostnader	-47	-41	-54	-42
Andra sociala kostnader	-74	-71	-78	-71
Övriga personalkostnader	-21	-21	-21	-21
Summa	-339	-323	-354	-325

Löner och andra ersättningar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
VD	-4	-3	-4	-3
Ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD	-15	-13	-15	-13
Övriga anställda	-178	-174	-182	-175
Totala löner och andra ersättningar	-197	-190	-201	-191

Styrelseledamöter som är anställda i moderbolaget erhåller ersättning och pensionsförmåner med anledning av sin anställning. Inga ytterligare ersättningar eller pensionsförmåner utgår på grund av styrelseuppdraget.

Det utgår ingen ersättning till VD och styrelse i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda obligationer (publ) respektive det samägda bolaget FriSpar Bolån AB.

Not 8 Personalkostnader, fortsättning
Medelantal anställda

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Kvinnor	235	240	235	240
Män	178	179	178	179
Totalt medelantal anställda	413	419	413	419

Sjukfrånvaro

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Total sjukfrånvaro	2,1%	2,5%	2,1%	2,5%
Kvinnor	2,8%	3,2%	2,8%	3,2%
Män	1,2%	1,5%	1,2%	1,5%
29 år eller yngre	2,9%	2,8%	2,9%	2,8%
30-49 år	1,9%	2,3%	1,9%	2,3%
50 år och äldre	2,1%	2,7%	2,1%	2,7%
Andel långtidssjukfrånvaro, dvs sjukfrånvaro som pågått mer än 60 dagar	10,9%	22,1%	10,9%	22,1%

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Styrelse				
Kvinnor	8	6	4	4
Män	9	11	4	4
Totalt antal styrelseledamöter	17	17	8	8

Koncernen inkluderar styrelseledamöter i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) och det samägda bolaget FriSpar Bolån AB.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Företagsledning				
Kvinnor	4	3	4	3
Män	10	7	6	5
Totalt antal personer i företagsledning	14	10	10	8

Koncernen inkluderar VD i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) och det samägda bolaget FriSpar Bolån AB.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Anställningsform				
Totalt antal anställda vid årets slut, antal	423	409	423	409
Varav kvinnor	55,8%	58,1%	55,8%	58,1%
Varav chefer	13,5%	13,7%	13,5%	13,7%
Varav kvinnliga chefer	5,9%	5,4%	5,9%	5,4%
Varav visstidsanställda	2,1%	2,3%	2,1%	2,3%
Varav deltidsanställda	2,1%	0,1%	2,1%	0,1%

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Personalomsättning				
Tillsvidareanställda som slutat under året, antal	36	54	36	54
Varav kvinnor	38,9%	53,7%	38,9%	53,7%
Varav 30 år eller yngre	13,9%	13,0%	13,9%	13,0%
Varav 30-50 år	47,2%	55,5%	47,2%	55,5%
Varav 50 år och äldre	38,9%	31,5%	38,9%	31,5%

Not 8 Personalkostnader, fortsättning

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Extern utbildning				
Utbildningsdagar per anställd, antal	1,5	1,9	1,5	1,9
	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Intern utbildning				
Utbildningsdagar per tillsvidareanställd, antal	6,1	1,7	6,1	1,7
Utbildningsdagar per visstidsanställd, antal	6,1	2,8	6,1	2,8

Lön, ersättningar och pensionskostnader för VD

Lön och andra ersättningar till VD uppgick till 3,7 mnkr (2,9). Inga bil- eller naturaförmåner har utgått. Pensionskostnaden inklusive särskild löneskatt uppgick till 1,3 mnkr (0,9). Bolaget betalar en premiebestämd pensionsförsäkring motsvarande 30 % av VD:s pensionsgrundande lön dock längst till och med 65 års ålder. För VD och SBAB gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Enligt avtalet gäller beträffande avgångsvederlag att om företaget säger upp avtalet och VD därigenom skiljs från sin tjänst ska bolaget, förutom lön och pension under uppsägningstiden, utbetala ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner, allt med avräkning mot ny lön.

Löner och andra ersättningar

Lön och andra ersättningar till VD uppgick till 3,7 mnkr (2,9). Inga bil- eller naturaförmåner har utgått. Till tillförordnad VD som hade befattningen fram till 2012-02-28 har 0,3 mnkr (0,05) betalats ut. (Tillförordnad VD hade även befattningen som Chefsjurist).

Lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD eller styrelse uppgick till 14,5 mnkr (13,4). Naturaförmåner (ränteförmån och sjukvårdsförmån) till dessa har utgått med 0,1 mnkr (0,1). Lön och andra ersättningar har utgått enligt följande:

Lön och andra ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD

mnkr	2012	2011
VD fr. o. m. mars 2012	3,7	2,9
Tf VD under perioden december 2011 t. o. m. februari 2012	0,3	0,1
Chef affärsområde företag	2,0	1,8
Chef affärsområde konsument t. o. m. november 2012	1,6	1,6
Tf Chef affärsområde konsument fr. o. m. november 2012	0,2	-
Chef Affärsstöd	1,4	1,3
Chef Internrevision	1,1	0,9
Chefsjurist ¹	1,5	1,3
Chef Compliance fr. o. m. augusti 2012 ¹	0,6	i.u
Tidigare CRO t. o. m. februari 2012	0,3	0,4
CRO fr. o. m. augusti 2012	0,8	-
HR chef	1,3	1,3
Tidigare Kommunikationschef t. o. m. maj 2012	0,5	1,2
Kommunikationschef fr. o. m. juni 2012	1,0	-
Tidigare CFO t. o. m. maj 2012	0,8	0,5
CFO fr. o. m. juni 2012	1,1	-
Tidigare övriga ledande befattningshavare ²	-	3,1
Summa	18,2	16,3

Under året har vissa förändringar skett i sammansättningen av företagsledningen och nyrekryteringar varför rollerna inte är helt jämförbara med föregående år.

¹ Enheten för compliance ingår fr.o.m. 1 augusti 2012 inte längre i juristavdelningen utan är en egen organisatorisk enhet.

² För ersättningar till tidigare ledande befattningshavare se årsredovisningen för 2011, not 8 sid 55-56.

Ersättningspolicyen har efter beredning i ersättningskommittén och mot bakgrund av riskanalysen beslutats av styrelsen. Riskanalys för SBAB:s ersättningssystem, ersättningspolicy och ersättningsinstruktion finns publicerade på sbab.se. Ersättningskommitténs sammansättning och befogenheter finns beskrivna på sidan 84. Lön och andra ersättningar till särskilt reglerad personal, 21 personer (23) exklusive ledande befattningshavare samt chef internrevision har uppgått till 15,7 mnkr (16,8).

Ersättning till styrelse

Ersättningar till styrelseledamöter, beslutas av årsstämman. Ersättning till styrelseledamöter i moderbolaget för arbete i styrelsen uppgick till 1,3 mnkr (0,9) och för arbete i kommittéer och utskott till 0,2 mnkr (0,2). Styrelseledamot som ingår i kommitté eller utskott erhåller 3 500 kr per

bevisat sammanträde i kommitté eller utskott. Arvodet till styrelsens ordförande uppgick till 0,3 mnkr (0,3), till fyra av de sex stämموvalda ledamöterna uppgick arvodet till 0,2 mnkr (0,1) vardera och till övriga två stämموvalda ledamöter, invalda i styrelsen 2012-04-19, uppgick arvodet till 0,1 mnkr vardera. Ledamot som är anställd i Finansdepartementet och arbetstagarnas representanter i styrelsen erhåller inga arvoden.

Pensioner

Totala pensionskostnaden för hela företaget inklusive särskild löneskatt uppgick till 58,1 mnkr (51,3). Pensionskostnaden inklusive särskild löneskatt till VD under 2012 uppgick till 1,3 mnkr (0,9). För ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD eller styrelsen har

Not 8 Personalkostnader, fortsättning

Pensionskostnader inklusive särskild löneskatt till VD och övriga ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD

mnkr	2012	2011
VD fr. o. m. mars 2012	1,3	0,9
Tf VD under perioden december 2011 t. o. m. februari 2012	0,1	0,0
Chef affärsområde företag	0,5	0,5
Chef affärsområde konsument t. o. m. november 2012	0,5	0,5
Tf Chef affärsområde konsument fr. o. m. november 2012	0,1	-
Chef Affärsstöd	0,6	0,5
Chef Internrevision	0,6	0,4
Chefsjurist ¹	0,6	0,4
Chef Compliance fr. o. m. augusti 2012 ¹	0,2	i.u
Tidigare CRO t. o. m. februari 2012	0,1	0,1
CRO fr. o. m. augusti 2012	0,2	-
HR chef	0,6	0,5
Tidigare Kommunikationschef t. o. m. maj 2012	0,3	0,2
Kommunikationschef fr. o. m. juni 2012	0,3	-
Tidigare CFO t. o. m. maj 2012	0,2	0,1
CFO fr. o. m. juni 2012	0,5	-
Tidigare övriga ledande befattningshavare ²	-	1,2
Summa	6,7	5,3

Under året har vissa förändringar skett i sammansättningen av företagsledningen och nyrekryteringar varför rollerna inte är helt jämförbara med föregående år.

¹ Enheten för compliance ingår fr. o. m. 1 augusti 2012 inte längre i juristavdelningen utan är en egen organisatorisk enhet.

² För ersättning till tidigare ledande befattningshavare se årsredovisningen för 2011, not 8 sid 55–56.

pension, inklusive särskild löneskatt, totalt betalats med 5,4 mnkr (4,4) vilket fördelats enligt ovan.

Anställda i SBAB omfattas av en pensionsplan som omfattar sjuk- och efterlevandepension, ålderspension, kompletteringspension och i förekommande fall familjepension. Pensionsplanen omfattar även så kallad tiotaggar-lösning, där den anställda kan välja en alternativ placering för en viss del av premien. SBAB tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda. SBAB har både avgiftsbestämda pensionsplaner och förmånsbestämda pensionsplaner. De förmånsbestämda planerna är kollektiva arbetsgivarplaner (BTP), vilka tryggs genom försäkring hos SPP och omfattar flera arbetsgivare. SBAB:s kostnad för de förmånsbestämda pensionerna uppgick till 43,6 mnkr (40,1) exklusive löneskatt. Under 2013 bedöms pensionsavgifterna till de förmånsbestämda planerna bli 47 mnkr. Ytterligare information ges i not 32.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens beredning av frågor om ersättning till bolagets ledande befattningshavare har under 2012 skett i ersättningskommittén. Styrelsen beslutar om ersättning till VD och ledande befattningshavare samt ansvariga för kontrollfunktioner. För mer information om ersättningskommittén se sidan 84. Styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, vilka beslutas av årsstämman, innebär i korthet att ersättningen ska bestå av fast grundlön utan rörlig ersättning.

Avtal om avgångsvederlag och pension

Beträffande pensionsvillkor, uppsägningstid och avgångsvederlag för ledande befattningshavare följer SBAB de principer som redovisas i regeringens riktlinjer för ledande befattningshavare (april 2009). För VD under 2012 och SBAB gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Enligt avtalet gäller beträffande avgångsvederlag att om företaget säger upp avtalet och VD därigenom skiljs från sin tjänst ska bolaget, förutom lön och pension under uppsägningstiden, utbetala ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner, allt med avräkning mot ny lön. Bolaget betalar en premiebestämd pensionsförsäkring motsvarande 30 procent av VD:s pensionsgrundande lön dock längst till och med 65 års ålder. För chefen för affärsområde Företag, har träffats avtal om avgiftsbestämd pensionspremie motsvarande 25 procent av pensionsgrundande lön. För CFO-, CRO- Kommunikationschef och Compliance-chef har träffats avtal om avgiftsbestämd pensionspremie

motsvarande 22 procent av pensionsgrundande lön. Några andra pensionsavtal, som avviker från generella regler i kollektivavtal på bankområdet finns inte. I de fall individuella avtal om avgångsvederlag föreligger följer dessa regeringens riktlinjer för statligt ägda bolag. Vid uppsägning från bolagets sida utgår ersättning upp till max två år inklusive uppsägningstid. Vid ny anställning eller inkomst från annan verksamhet under tvåårsperioden avräknas ersättningen.

Akkumulerat totalbelopp samt kostnadsfört totalbelopp för avgångsvederlag och garanterade rörliga ersättningar som utfästs under året är 2,0 mnkr (0,9). Utbetalda avgångsvederlag under året uppgår till 2,5 mnkr (3,1). Dessa är hänförliga till några få enskilda överenskomelser och för att inte offentliggöra enskilda personers ekonomiska förhållande anges här inte antal.

Lån till ledande befattningshavare

Lån till ledande befattningshavare presenteras i not 39, Upplysningar om närstående.

Incitamentsprogram

Styrelsen har beslutat att det fr.o.m. 2012 inte ska finnas något incitamentsprogram.

Tidigare uppskjuten incitamentsersättning för åren 2009 och 2010 för medarbetare som ansågs kunna påverka företagets risknivå uppgick till totalt 2,0 mnkr och utbetalas tidigast våren 2013 respektive 2014 efter uppräkning i förhållande till konsumentprisindex (KPI). Innan utbetalning sker görs en riskjustering genom att styrelsen, med underlag från ersättningskommittén, beslutar om hela eller delar av den uppskjutna incitamentsersättningen ska utbetalas, vilket styrelsen har rätt att fritt besluta om. All ersättning inom det tidigare incitamentsprogrammet utgörs av kontant betalning.

För att inte offentliggöra enskilda personers ekonomiska förhållanden har deras incitamentsersättning inte vidare nedbrutits per affärsområde eller motsvarande.

Efter beredning i SBAB:s ersättningskommitté och med riskanalysen för SBAB:s ersättningsystem som underlag har styrelsen beslutat om en uppdaterad ersättningspolicy och identifiering av särskilt reglerad personal, i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag (FFFS 2011:1).

Antalet särskilt reglerad personal var 21 personer (23) exklusive ledande befattningshavare samt chef internrevision.

Not 9 Övriga kostnader

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
IT-kostnader	-146	-164	-223	-181
Hyror ¹⁾	-23	-23	-23	-23
Övriga lokalkostnader	-5	-5	-5	-5
Övriga administrationskostnader	-114	-82	-111	-80
Marknadsföring	-59	-67	-58	-66
Övriga rörelsekostnader	-15	-16	-14	-15
Summa	-362	-357	-434	-370

Utgifter för utveckling uppgår till 144 mnkr (140) varav 85 mnkr (17) avser internt upparbetade immateriella tillgångar i koncernen. Merparten av utvecklingen bedrivs i projektform och inkluderar hela projektens budgetar med utgifter såsom planering, analys, kravställning, programmering, implementering, kvalitetstestning m. m.

Arvoden och kostnadsersättning till revisorer

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Revisionsuppdraget	-3,8	-3,5	-2,8	-2,9
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-3,4	-3,8	-2,8	-3,3
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-4,2	-0,2	-3,4	-0,2
Summa	-11,4	-7,5	-9,0	-6,4

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisning, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning. I revisionsuppdraget ingår även rådgivning och annat biträde som förädlas av sådan granskning.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses granskning av delårsrapporter/bokslutskommuniké och sådana arbetsuppgifter som endast kan göras av påskrivande revisor till exempel olika typer av intyg.

Övriga tjänster avser konsulttjänster som SBAB tagit initiativ till.

Framtida hyresavgifter¹⁾

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Avtalade framtida hyresavgifter förfaller till betalning				
- inom ett år	-25	-22	-25	-22
- mellan ett och fem år	-69	-65	-69	-65
- efter fem år	-35	-20	-35	-20
Summa	-129	-107	-129	-107

¹⁾ Hyror = operationell leasing

Not 10 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Materiella anläggningstillgångar				
Datainventarier	-5	-5	-5	-5
Övriga inventarier	-6	-5	-6	-5
Immateriella anläggningstillgångar				
Förvärvat programvara	-4	-3	-4	-3
Internt utvecklad del av programvara	-9	-14	-	-
Summa	-24	-27	-15	-13

Not 11 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
FÖRETAGSMARKNAD				
Individuell reservering företagsmarknadslån				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-17	-0	-17
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	20	-	20
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-26	-0	-26	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	0	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	26	5	26	5
Garantier	-0	-0	-0	-0
Årets nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	-0	8	-0	8
Gruppvis reservering företagsmarknadslån				
Upplösning av gruppvis reservering	4	7	5	7
Garantier	-6	8	1	-0
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	-2	15	6	7
PRIVATMARKNAD				
Individuell reservering privatmarknadslån				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-9	-4	-9	-4
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	5	5	5	5
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-9	-8	-9	-5
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	-	0	-
Garantier	-	-	-	-
Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-13	-7	-13	-4
Gruppvis reservering privatmarknadslån				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-27	-13	-25	-12
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	3	6	3	6
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	19	-24	-14	-8
Garantier	0	7	9	6
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-5	-24	-27	-8
ÅRETS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	-20	-8	-34	3

Såväl årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster som återförda bortskrivningar enligt specifikationen ovan hänför sig till fordringar på allmänheten. Garantier avser erhållna eller beräknade fordringar på Boverket, försäkringsbolag och banker.

För ytterligare analyser och information avseende kreditförluster se not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning.

Not 12 Skatt

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Aktuell skatt	-247	-122	-194	-
Uppskjuten skatt	107	-1	183	-23
Summa	-140	-123	-11	-23
<i>Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan</i>				
Resultat före skatt	503	464	104	98
Nominell skattesats i Sverige 26,3%	-132	-122	-27	-26
Omräkning av uppskjuten skatt till 22%	-7		13	
Skattefri utdelning från dotterbolag	-	-	4	3
Skatt avseende tidigare år och övrigt	-1	-1	-1	-1
Summa skatt	-140	-123	-11	-23
Effektiv skattesats	27,9%	26,5%	10,9%	23,8%

Not 13 Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Omsättningstillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Svenska staten	4 808	3 501	4 808	3 501
Utländska stater	8 052	2 448	8 052	2 448
Summa belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	12 860	5 949	12 860	5 949
<i>Innehav av belåningsbara statsskuldförbindelser m. m. fördelat efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	2 515	172	2 515	172
Längre än 1 år men högst 5 år	8 756	4 771	8 756	4 771
Längre än 5 år men högst 10 år	1 589	1 006	1 589	1 006
Längre än 10 år	-	-	-	-
Summa	12 860	5 949	12 860	5 949
Genomsnittlig återstående löptid, år	2,8	3,9	2,8	3,9
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	2,8	3,9	2,8	3,9

Not 14 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Utlåning i svenska kronor	14 117	23 136	44 286	56 141
Utlåning i utländsk valuta	4 152	318	4 149	271
Summa	18 269	23 454	48 435	56 412
<i>varav repor</i>	<i>11 809</i>	<i>13 351</i>	<i>1 860</i>	<i>5 443</i>
<i>Utlåning till kreditinstitut fördelad efter återstående löptid, netto bokfört värde</i>				
Betalbara vid anfordran	5 706	1 556	45 181	37 690
Högst 3 månader	11 916	17 814	1 933	10 388
Längre än 3 månader men högst 1 år	445	2 412	910	4 921
Längre än 1 år men högst 5 år	182	1 640	371	3 347
Längre än 5 år	20	32	40	66
Summa	18 269	23 454	48 435	56 412
Genomsnittlig återstående löptid, år	0,1	0,2	0,0	0,2

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 39 602 mnkr (36 300) fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Dessa fordringar är efterställda, vilket innebär att betalning erhålls först efter det att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Not 15 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående balans	248 499	249 455	33 121	35 519
Årets utlåning	34 878	31 107	31 673	27 682
Överfört till/från koncernbolag	-	-	-303	-13 250
Amortering, bortskrivning, lösen m. m.	-27 095	-32 063	-17 917	-16 830
Utgående balans	256 282	248 499	46 574	33 121
Reservering för sannolika kreditförluster	-336	-349	-214	-181
Utgående balans	255 946	248 150	46 360	32 940
varav efterställda tillgångar	-	-	-	-
<i>Utestående fordringar fördelade efter återstående löptid, netto bokfört värde</i>				
Betalbara vid anfordran	-	-	-	-
Högst 3 månader	32 171	32 995	7 076	3 775
Längre än 3 månader men högst 1 år	120 403	110 592	28 281	14 025
Längre än 1 år men högst 5 år	99 749	99 752	10 147	14 535
Längre än 5 år	3 623	4 811	856	605
Summa	255 946	248 150	46 360	32 940
Genomsnittlig återstående löptid, år	1,3	1,4	1,1	1,4

KONCERNEN

Utlåningens fördelning på fastighetstyper

mnkr	2012				2011			
	FriSpar Bolån AB	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	SBAB Bank AB (publ)	Totalt inom koncernen*	FriSpar Bolån AB	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	SBAB Bank AB (publ)	Totalt inom koncernen*
Villor och fritidshus	975	84 471	15 259	100 227	6 464	82 730	8 503	94 530
Bostadsrätter	387	51 650	9 829	61 677	2 736	48 699	6 360	56 454
Bostadsrättsföreningar	20	46 668	8 521	55 199	23	47 920	5 406	53 338
Privata flerbostadshus	13	21 688	4 801	26 496	70	25 202	3 841	29 079
Kommunala flerbostadshus	-	4 439	357	4 796	-	5 904	216	6 120
Kommersiella fastigheter	-	80	7 048	7 128	-	183	8 365	8 548
Övrigt	-	-	759	759	-	-	430	430
Reservering för sannolika kreditförluster	-1	-121	-214	-336	-14	-160	-181	-349
Summa	1 394	208 875	46 360	255 946	9 279	210 478	32 940	248 150
Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen, %	-	2	1	2	-	3	1	2
Genomsnittlig räntebindningstid, år	1,0	1,1	0,5	1,0	1,0	1,1	0,7	1,0

* Koncernen inkluderar 51% av FriSpar Bolån AB.

Om inlösen sker under räntebindningstiden har SBAB rätt till så kallad ränteskillnadsersättning. Ersättningens storlek baseras i fråga om utlåning till hushåll på lånets ränta jämfört med ränta på statsobligation/statsskuldväxel med jämförbar löptid fram till räntjusteringsdatum +1%. För övriga lån utgör i de flesta fall återplaceringsräntan för jämförbara statspapper jämförelseräntan. I övriga fall framgår jämförelseräntan av aktuella lånevillkor.

Utöver inteckningssäkerheter i belånade fastigheter, har SBAB för

vissa lån erhållit ett statligt eller kommunalt borgensåtagande som säkerhet för låntagarens förpliktelser. Andelen lån som täcks av denna typ av borgensåtaganden framgår av tabellen ovan.

SBAB:s utlåningsportfölj förmedlade av samarbetspartners uppgår till 64 906 mnkr (54 735), varav 11 744 (6 030) i moderbolaget, och möjlighet finns för vissa samarbetspartners att i händelse av en ägarförändring i SBAB förvärva förmedlade krediter.

Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden redovisas i not 36.

Not 15 Utlåning till allmänheten, fortsättning

Osäkra lånefordringar och reserveringar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
a) Osäkra lånefordringar	67	81	67	78
b) Individuella reserveringar lånefordringar	54	50	54	47
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	27	31	13	7
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	255	268	147	127
e) Totala reserveringar (b+c+d)	336	349	214	181
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	13	31	13	31
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)	81%	62%	81%	60%

För ytterligare information angående osäkra och oreglerade lånefordringar se not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning.

KONCERNEN

Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper

mnkr	2012						2011					
	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostads-rätts fören-ingar	Privata flerbo-stadshus	Övrigt	Totalt	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostads-rätts fören-ingar	Privata flerbo-stadshus	Övrigt	Totalt
Osäkra lånefordringar brutto	9	16	-	42		67	4	17	44	16		81
Individuella reserveringar lånefordringar	-6	-14	-	-34		-54	-4	-12	-24	-10		-50
Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			-15	-12		-27			-5	-26		-31
Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-164	-84			-7	-255	-158	-106			-4	-268
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar						13						31

Not 16 Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Bokfört värde vid årets början	1 557	500	-8	-14
Avslutade säkringar	-35	-7	8	6
Omvärdering av säkrade poster	95	1 064	-	-
Summa	1 617	1 557	-	-8

Bokfört värde vid årets slut avser ackumulerade förändringar i verkligt värde för den säkrade posten i portföljsäkringar.

Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	26 633	32 307	26 633	32 307
Värdepapper klassificerade som lånefordringar och kundfordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde	4 819	9 249	4 819	9 249
Summa	31 452	41 556	31 452	41 556
<i>Innehav fördelat efter emittent m. m.</i>				
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Noterade värdepapper				
<i>Emitterade av offentliga organ</i>				
Mellanstatliga emittenter	1 537	583	1 537	583
Övriga offentliga emittenter	3 683	2 393	3 683	2 393
<i>Emitterade av andra låntagare</i>				
Svenska banker (med statsgaranti)	805	1 678	805	1 678
Svenska bostadsinstitut	13 816	17 895	13 816	17 895
Övriga utländska emittenter (säkerställda obligationer, RMBS)	8 321	18 111	8 321	18 111
Övriga utländska emittenter (med statsgaranti)	3 290	896	3 290	896
Summa noterade värdepapper	31 452	41 556	31 452	41 556
Onoterade värdepapper	-	-	-	-
Summa	31 452	41 556	31 452	41 556
<i>varav efterställda tillgångar</i>	-	-	-	-
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	3 152	9 533	3 152	9 533
Längre än 1 år men högst 5 år	23 495	25 893	23 495	25 893
Längre än 5 år men högst 10 år	3 942	5 090	3 942	5 090
Längre än 10 år	863	1 041	863	1 041
Summa	31 452	41 556	31 452	41 556
Genomsnittlig återstående löptid, år	3,6	2,8	3,6	2,8

Not 18 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN						MODERBOLAGET					
	2012			2011			2012			2011		
	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp
Derivat i verkligt värdesäkringar												
Ränterelaterade												
- ränteswappar	8 470	4 654	273 270	8 093	4 415	329 905	1 385	40	21 540	1 679	49	28 224
Valutarelaterade	2 623	5 192	66 543	6 856	4 374	91 142	1 021	1 686	33 682	4 358	2 200	45 278
Summa	11 093	9 846	339 813	14 949	8 789	421 047	2 406	1 726	55 222	6 037	2 249	73 502
Övriga derivat												
Ränterelaterade												
- ränteswappar	526	2 063	49 411	745	2 648	95 625	7 522	9 302	387 658	5 747	7 987	545 295
- ränteterminer	17	17	0	72	51	3 266	17	17	0	72	51	3 266
Valutarelaterade	1 109	3 457	79 662	1 730	2 572	79 985	1 554	2 864	80 823	1 957	1 822	73 565
Summa	1 652	5 537	129 073	2 547	5 271	178 876	9 093	12 183	468 481	7 776	9 860	622 126

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde

mnkr	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2012		2011		2012		2011	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	-1 188	45 816	685	74 429	-798	54 845	694	76 103
3-12 månader	298	86 456	890	84 388	-38	118 379	-97	78 864
1-5 år	-1 476	315 035	2 264	388 523	-1 285	317 374	-541	297 511
Längre än 5 år	-272	21 579	-403	52 582	-289	33 105	1 648	243 150
Summa	-2 638	468 886	3 436	599 922	-2 410	523 703	1 704	695 628

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning tillämpas endast för de säkringsrelationer där riskerna för betydande resultatvariation bedömts vara störst.

Säkring av verkligt värde

SBAB använder framför allt säkring av verkligt värde för att skydda sig mot förändringar i verkligt värde på utlåning och upplåning till fasta räntor och för att säkra valutaexponering vid upplåning i utländsk valuta. Som säkringsinstrument används främst ränteswappar och valutaränteswappar. Valutaränteswapparna är definierade som valutarelaterade ovan. SBAB tillämpar säkringsredovisning endast för valuta- och ränterisk.

Koncernen

Per 2012-12-31 har derivat som används för säkring av verkligt värde ett nominellt belopp om 340,0 mdkr (421,0). Det verkliga värdet av dessa derivat var 1 247 mnkr (6 160) och årets värdeförändring uppgår till -333 mnkr (3 185). De säkrade posternas förändring av verkligt värde med avseende på säkrad risk uppgår till -742 mnkr (- 3 285) och

realiserat resultat från återköpt skuld uppgår till -192 mnkr (-116). Resultatet från poster i koncernens säkringsredovisning avseende verkligt värde samt gjorda återköp har således påverkat årets resultat med -1 267 mnkr (-216). Resultatet har påverkats negativt av värdeförändringar på basisswappar.

Moderbolaget

Per 2012-12-31 har derivat som används för säkring av verkligt värde ett nominellt belopp om 55,2 mdkr (73,5). Det verkliga värdet av dessa derivat var 680 mnkr (3 788) och årets värdeförändring uppgår till -304 mnkr (799). De säkrade posternas förändring av verkligt värde med avseende på säkrad risk uppgår till -62 mnkr (-804) och realiserat resultat från återköpt skuld uppgår till -21 mnkr (-21). Resultatet från poster i moderbolagets säkringsredovisning avseende verkligt värde samt gjorda återköp har således påverkat årets resultat med -387 mnkr (-26). Resultatet har påverkats negativt av värdeförändringar på basisswappar.

Not 19 Aktier och andelar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Fondandelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	150	-	150	-
Summa	150	-	150	-

Not 20 Aktier och andelar i joint ventures

FriSpar Bolån AB är ett joint venture och redovisas enligt klyningsmetoden. Bolaget har sitt säte i Stockholm. För ytterligare information om bolaget se sidorna 19-20.

MODERBOLAGET

mnkr	2012	2011
	FriSpar Bolån AB 556248-3338	FriSpar Bolån AB 556248-3338
Svenska kreditinstitut		
Anskaffningsvärde vid årets början	733	587
Aktieägartillskott	97	146
Anskaffningsvärde vid årets slut	830	733

Tillgångarna förväntas avvecklas efter mer än tolv månader.

	2012	2011
	FriSpar Bolån AB 556248-3338	FriSpar Bolån AB 556248-3338
Svenska kreditinstitut		
Antal aktier, st	6 120	6 120
Ägarandel, %	51	51
Kapitalandel, %	56	51
Bokfört värde, mnkr	830	733

mnkr	2012	2011
	FriSpar Bolån AB 556248-3338	FriSpar Bolån AB 556248-3338
Svenska kreditinstitut		
Omsättningstillgångar	13	9
Anläggningstillgångar	1 470	5 473
Kortfristiga skulder	15	30
Långfristiga skulder	689	4 700
Intäkter	30	34
Kostnader	-4	-12

Beloppen avser moderbolagets andel, det vill säga 51 procent av FriSpar Bolån AB:s motsvarande belopp.

Not 21 Aktier och andelar i koncernföretag

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) har sitt säte i Stockholm. För ytterligare information om bolaget se sidorna 18-20.

MODERBOLAGET

mnkr	2012	2011
	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755
Svenska kreditinstitut		
Anskaffningsvärde vid årets början	9 600	9 600
Aktieägartillskott	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	9 600	9 600

Tillgångarna förväntas avvecklas efter mer än tolv månader.

	2012	2011
	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755
Svenska kreditinstitut		
Antal aktier, st	500 000	500 000
Kapitalandel, %	100	100
Bokfört värde, mnkr	9 600	9 600

Not 22 Immateriella anläggningstillgångar

Programvara mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Anskaffningsvärde vid årets början	177	156	52	48
Förvärv under året	97	21	11	4
Avyttringar under året	-1	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	273	177	63	52
Avskrivningar vid årets början	-139	-122	-46	-43
Årets avskrivningar enligt plan	-12	-17	-3	-3
Avyttringar under året	-	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-151	-139	-49	-46
Netto bokfört värde	122	38	14	6

För de tillgångar som upparbetas internt och tar en betydande tid i anspråk aktiveras låneutgifter.

Under 2012 har 2 mnkr (0) aktiverats avseende låneutgifter. Räntesatsen har varit 2,7 procent (3,3) i genomsnitt för de perioder och tillgångar där detta varit aktuellt.

Not 23 Materiella anläggningstillgångar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Anskaffningsvärde vid årets början	151	140	151	140
Förvärv under året	14	12	14	12
Avyttringar under året	-1	-1	-1	-1
Anskaffningsvärde vid årets slut	164	151	164	151
Avskrivningar vid årets början	-121	-112	-121	-112
Årets avskrivningar enligt plan	-11	-10	-11	-10
Avyttringar under året	1	1	1	1
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-131	-121	-131	-121
Netto bokfört värde	33	30	33	30

Not 24 Övriga tillgångar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Fondlikvidfordringar	-	8	-	8
Förfallna räntefordringar	189	71	57	29
Koncernbidrag	-	-	-	510
Övrigt	49	240	19	171
Summa	238	319	76	718
Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde				
Högst 1 år	238	319	76	718
Längre än 1 år	-	-	-	-
Summa	238	319	76	718

Not 25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Förutbetalda kostnader	26	27	26	25
Upplupna ränteutgifter	849	1 090	641	832
Upplupna garantier	68	69	40	25
Övriga upplupna intäkter	19	15	12	17
Summa	962	1 201	719	899
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	917	1 154	692	882
Längre än 1 år	45	47	27	17
Summa	962	1 201	719	899

Not 26 Skulder till kreditinstitut

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Skulder i svenska kronor	14 477	14 823	1 685	4 978
Skulder i utländsk valuta	3 061	6 410	758	4 710
Summa	17 538	21 233	2 443	9 688
<i>varav repor</i>	<i>14 151</i>	<i>16 614</i>	<i>2 005</i>	<i>8 232</i>
<i>Skulder till kreditinstitut fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Betalbara vid anfordran	3 387	4 619	438	1 455
Högst 3 månader	14 151	16 614	2 005	8 233
Summa	17 538	21 233	2 443	9 688
Genomsnittlig återstående löptid, år	0,0	0,0	0,0	0,1

Not 27 Inlåning från allmänheten

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Privatpersoner	22 518	7 344	22 518	7 344
Bostadsrättsföreningar	1 633	980	1 633	980
Företag	3 503	445	3 503	445
Summa	27 654	8 769	27 654	8 769
<i>Inlåning från allmänheten fördelad efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Betalbara vid anfordran	27 568	8 675	27 568	8 675
Högst 3 månader	15	4	15	4
Längre än 3 månader men högst 1 år	8	31	8	31
Längre än 1 år men högst 5 år	63	59	63	59
Längre än 5 år	-	-	-	-
Summa	27 654	8 769	27 654	8 769

Not 28 Emitterade värdepapper m.m.

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Certifikat				
Certifikat i svenska kronor				
- till upplupet anskaffningsvärde	8 982	12 669	8 982	12 669
Certifikat i utländsk valuta				
- till upplupet anskaffningsvärde	16 013	13 924	16 013	13 924
Summa	24 995	26 593	24 995	26 593
Obligationslån				
Obligationslån i svenska kronor				
- till upplupet anskaffningsvärde	37 090	25 670	29 203	17 003
- i verkligt värdesäkring	98 970	109 290	4 931	15 115
Obligationslån i utländsk valuta				
- till upplupet anskaffningsvärde	35 103	43 133	23 686	28 500
- i verkligt värdesäkring	57 739	71 992	18 967	29 542
Summa	228 902	250 085	76 787	90 160
Summa emitterade värdepapper m.m.	253 897	276 678	101 782	116 753
<i>varav säkerställda obligationer</i>	<i>152 874</i>	<i>160 658</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Emitterade värdepapper m. m. fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	68 992	76 713	49 003	57 777
Längre än 1 år men högst 5 år	180 206	184 049	51 647	57 749
Längre än 5 år men högst 10 år	3 658	14 260	1 095	1 184
Längre än 10 år	1 041	1 656	37	43
Summa	253 897	276 678	101 782	116 753
Genomsnittlig återstående löptid, år	2,2	2,3	1,4	1,4
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	1,9	1,9	0,9	0,9

Obligationslånevillkoren i SBAB:s långfristiga upplåningsprogram innehåller en möjlighet för obligationsinnehavare att påkalla förtida inlösen av innehavarens obligationer utgivna under sådana låneprogram om svenska staten upphör att äga majoriteten av aktierna i SBAB och svenska staten innan en sådan ägarförändring inte vidtagit åtgärder för att garantera SBAB:s förpliktelser under obligationslånen eller obligationsinnehavarna accepterat det på sådant sätt som föreskrivs i aktuella villkor. Förlagslån och primärkapitaltillskott utgivna under långfristiga upplåningsprogram innehåller dock inte ovan angivna villkor. Total upplåning under dessa program med rätt att påkalla inlösen uppgick per 2012-12-31 till 70,3 mdkr (70,4).

Not 29 Övriga skulder

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Leverantörsskulder	24	17	24	17
Personalens källskatt	6	5	6	5
Skatteskulder	-	-	12	-
Skulder till låntagare	82	79	65	38
Övrigt	249	60	249	60
Summa	361	161	356	120
<i>Övriga skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	361	161	356	120
Längre än 1 år	-	-	-	-
Summa	361	161	356	120

Not 30 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Upplupna räntekostnader	3 403	3 765	594	685
Övriga upplupna kostnader	295	302	241	218
Summa	3 698	4 067	835	903
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	3 698	4 067	835	903
Längre än 1 år	-	-	-	-
Summa	3 698	4 067	835	903

Not 31 Uppskjutna skatter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
<i>Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i</i>				
- Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	113	269	-	-
- Obligationer	-95	-219	-95	-219
- Emitterade värdepapper	1 195	1 217	207	231
- Derivatinstrument	-1 173	-1 357	-178	-262
- Immateriella anläggningstillgångar	-24	-8	-	-
- Pensionsavsättning	19	25	-	-
- Övrigt	1	2	1	2
Summa	36	-71	-65	-248
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>				
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	107	0	183	-23
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-11	-	-11
Summa	107	-11	183	-34
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	-	-	-	-
Längre än 1 år	36	-71	-65	-248
Summa	36	-71	-65	-248

Not 32 Avsättningar

mnkr	KONCERNEN	
	2012	2011
Avsättningar för pensioner	-69	-76
Avsättning för särskild löneskatt på pensioner	-17	-18
Summa	-86	-94

Avsättningar för pensioner

Sammanställning av förmånsbestämd pensionsplan

mnkr	KONCERNEN	
	2012	2011
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	298	272
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-236	-211
Ej resultatredovisad aktuariell vinst (+) / förlust (-) netto	7	15
Avsättningar för pensioner	69	76

Förändringar avseende pensionsförpliktelser

mnkr	KONCERNEN	
	2012	2011
Förpliktelsens nuvärde, ingående balans	272	291
Kostnad avseende tjänstgöring under perioden	11	12
Räntekostnad	11	10
Pensionsutbetalningar	-4	-4
Aktuariell vinst (-) / förlust (+) under perioden	8	-37
varav erfarenhetsbaserad	-7	5
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	298	272

Not 32 Avsättningar, fortsättning

Förändringar i verkligt värde för förvaltningstillgångar

mnkr	KONCERNEN	
	2012	2011
Verkligt värde, ingående balans	211	181
Förväntad avkastning	11	9
Premiebetalningar	18	14
Utbetalda ersättningar	-4	-4
Aktuariell vinst (+) / förlust (-) under perioden	0	11
<i>varav erfarenhetsbaserad</i>	<i>0</i>	<i>11</i>
Verkligt värde, utgående balans	236	211

Förvaltningstillgångarna bestod av räntebärande instrument 82 procent (82), aktier 10 procent (11) samt alternativa placeringar 8 procent (7). Avkastningen på förvaltningstillgångarna var 7 procent (9).

Pensionskostnad avseende förmånsbestämd pensionsplan

mnkr	KONCERNEN	
	2012	2011
Kostnad avseende tjänstgöring under perioden	11	12
Räntekostnad	11	10
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-11	-9
Amortering av aktuariell vinst (-) / förlust (+)	-0	0
Summa pensionskostnad för förmånsbestämd pensionsplan	11	13

Aktuariella och finansiella antaganden

%	KONCERNEN	
	2012	2011
Diskonteringsränta	3,50	3,75
Avkastning på förvaltningstillgångarna	5,00	5,00
Årlig löneökning	3,00	3,00
Årlig ökning av inkomstbasbelopp	3,00	3,00
Årlig inflation	2,00	2,00
Avgångsfrekvens	6,00	6,00
Dödlighetstabell	DUS06	DUS06

Ej redovisad aktuariell vinst (+) / förlust (-) netto

mnkr	KONCERNEN	
	2012	2011
Ej redovisad aktuariell vinst (+) / förlust (-) netto, ingående balans	15	-33
<i>Korridorers gränsvärde, ingående balans</i>	<i>27</i>	<i>29</i>
Amortering av aktuariell vinst (-) / förlust (+)	-	0
Aktuariell vinst (+) / förlust (-) på förpliktelsens nuvärde under perioden	-8	37
Aktuariell vinst (+) / förlust (-) på förvaltningstillgångar under perioden	0	11
Ej redovisad ackumulerad aktuariell vinst (+) / förlust (-) netto, utgående balans	7	15

Känslighetsanalys av antaganden

	KONCERNEN
	2012
Diskonteringsränta	
<i>Antagande</i>	4,50%
Förpliktelsens nuvärde, mnkr	243
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period, mnkr	7
Räntekostnad, mnkr	11
<i>Antagande</i>	2,50%
Förpliktelsens nuvärde, mnkr	371
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period, mnkr	13
Räntekostnad, mnkr	9

För ytterligare information angående pensioner se not 8 Personalkostnader.

Not 33 Efterställda skulder

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Lånebeteckning	Valuta	Nominellt belopp	Utestående nominellt belopp	Första möjliga rätt till inlösen för SBAB	Räntesats, % 2012-12-31	Förfallodag	Bokfört värde, mnkr	
							2012	2011
Förlagslån JPY 1	JPY	10 000 000 000	10 000 000 000	–	5,23	2015-11-16	853	1 034
Förlagslån SEK 1	SEK	700 000 000	700 000 000	2016	5,22	Evigt	765	765
Förlagslån SEK 2	SEK	300 000 000	300 000 000	2016	3 M STIBOR+0,93	Evigt	300	300
Förlagslån SEK 3	SEK	1 000 000 000	1 000 000 000	2013	7,32	2018-04-25	1 010	1 031
Förlagslån SEK 4	SEK	2 000 000 000	2 000 000 000	2015	7,16	Evigt	2 054	2 037
Förlagslån SEK 5	SEK	1 000 000 000	1 000 000 000	2016	6,12	2021-04-20	1 070	1 066
Förlagslån SEK 6	SEK	800 000 000	800 000 000	2017	3 M STIBOR+2,65	2022-11-16	800	–
Förlagslån SEK 7	SEK	200 000 000	200 000 000	2017	4,18	2022-11-16	200	–
Summa							7 052	6 233
varav koncernföretag							–	–

Förlagslånen är efterställda moderbolagets övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga icke efterställda fordringsägare erhållit betalning. Förlagslånen SEK 1, SEK 2 och SEK 4 är efterställda övriga förlagslån, så kallat primärkapitaltillskott, och får inräknas som primärt kapital.

Tillstånd har erhållits av Finansinspektionen att inräkna förlagslånen i kapitalbasen vid beräkning av moderbolagets kapitaltäckning.

Efterställda skulder fördelar sig på nedanstående lån:**JPY 1**

Löptid: 1995-11-16 – 2015-11-16

Ränta: SBAB kan välja att betala räntan i USD, EUR eller JPY. Räntan uppgår till 5,23% i respektive valuta.

SEK 1

Lånet har evig löptid.

Ränta: För perioden 2006-06-30 till 2016-06-30: 5,22%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 1,93%.

SEK 2

Lånet har evig löptid.

Ränta: För perioden 2006-06-30 till 2016-06-30: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 0,93%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 1,93%.

SEK 3

Löptid: 2008-04-25 – 2018-04-25

Ränta: För perioden 2008-04-25 till 2013-04-25: 7,32%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 4,10%.

SEK 4

Lånet har evig löptid.

Ränta: För perioden 2010-04-08 till 2015-06-08: 7,16%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 4,50%.

SEK 5

Löptid: 2011-04-20 – 2021-04-20

Ränta: För perioden 2011-04-20 till 2016-04-20: 6,123%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 2,40%.

SEK 6

Löptid: 2012-11-16 – 2022-11-16

Ränta: För perioden 2012-11-16 till 2017-11-16: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 2,65%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 2,65%.

SEK 7

Löptid: 2012-11-16 – 2022-11-16

Ränta: För perioden 2012-11-16 till 2017-11-16: 4,18%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 2,65%.

Not 34 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 1 958 300 000 kronor. Antalet aktier var 19 583 aktier, med ett kvotvärde på 100 000 kr, liksom föregående år. Samtliga aktier ägs av svenska staten.

Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. Ingen utdelning är föreslagen för år 2012. För åren 2010 - 2011 beslutades att ingen utdelning skulle utgå.

Specifikation av förändringar i eget kapital

Övriga reserver mnkr	KONCERNEN		Fond för verkligt värde mnkr	MODERBOLAGET	
	2012	2011		2012	2011
Kassaflödessäkringar vid årets början	–	–1	Kassaflödessäkringar vid årets början	–	–1
Förändring av verkligt värde	–	1	Förändring av verkligt värde	–	1
Skatt hänförlig till förändringen	–	–0	Skatt hänförlig till förändringen	–	–0
Kassaflödessäkringar vid årets slut	–	–	Kassaflödessäkringar vid årets slut	–	–
Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets början	–51	–79	Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets början	–51	–79
Periodisering av ränta och valutaeffekt i omklassificerade finansiella tillgångar	19	38	Periodisering av ränta och valutaeffekt i omklassificerade finansiella tillgångar	19	38
Skatt hänförlig till förändringen	–5	–10	Skatt hänförlig till förändringen	–5	–10
Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets slut	–37	–51	Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets slut	–37	–51
Summa	–37	–51	Summa	–37	–51

Not 35 Ställda säkerheter för egna skulder

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Lånefordringar	201 776	201 596	-	-
Övriga fordringar	-	235	-	235
Repor	1 234	4 945	-	-
Värdepapper	2 117	8 126	2 117	8 232
Summa	205 127	214 902	2 117	8 467

Av de ställda säkerheterna utgör 203,0 mdkr (210,0) säkerhetsmassa för säkerställda obligationer på 152,9 mdkr (160,7).

Överförda finansiella tillgångar som inte tagits bort från balansräkningen i sin helhet

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Värdepapper värderade till verkligt värde	2 005	4 713	2 005	8 232
Bokfört värde på tillhörande skulder	2 005	4 713	2 005	8 232

Not 36 Åtaganden

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Åtaganden om framtida betalningar	-	-	-	-
Andra åtaganden				
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	39 279	34 248	39 135	34 096
Outnyttjad del av beviljade räkningskrediter	-	-	-	-
Övriga åtaganden	-	487	20 452	19 794
Summa	39 279	34 735	59 587	53 889
<i>Åtaganden fördelade efter återstående löptid</i>				
Inom 1 år	37 904	34 735	58 212	53 889
1-5 år	1 375	-	1 375	-
> 5 år	-	-	-	-
Summa	39 279	34 735	59 587	53 889

Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden i koncernen 37 706 mdkr (34 248), exklusive byggnadskreditiv 1 573 mdkr, reduceras till 5 731 mdkr (5 126) efter hänsyn taget till konverteringsfaktor, det vill säga den statistiskt beräknade sannolikheten för att exponeringen leder till ett utbetalt lån.

Motsvarande siffror för moderbolaget uppgick till 37 562 mdkr (34 096), exklusive byggnadskreditiv 1 573 mdkr, respektive 5 624 mdkr (5 006). I moderbolagets övriga åtaganden ingår ett avtal om en likviditetsfacilitet med dotterbolaget SCBC under vilket SCBC vid behov kan låna pengar från moderbolaget för sin verksamhet.

Not 37 Klassificering av finansiella instrument

KONCERNEN
Finansiella tillgångar

mnkr	2012					
	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Lånefordringar i säkrings- redovisning	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga låne- fordringar	Summa	Summa verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.			12 860		12 860	12 860
Utlåning till kreditinstitut				18 269	18 269	18 202
Utlåning till allmänheten		100 040		155 906	255 946	258 737
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		1 617			1 617	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			26 633	4 819	31 452	31 022
Derivatinstrument	11 093		1 652		12 745	12 745
Aktier och andelar			150		150	150
Övriga tillgångar				238	238	238
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		103	580	279	962	962
Summa	11 093	101 760	41 875	179 511	334 239	334 916

mnkr	2011					
	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Lånefordringar i säkrings- redovisning	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga låne- fordringar	Summa	Summa verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.			5 949		5 949	5 949
Utlåning till kreditinstitut				23 454	23 454	23 495
Utlåning till allmänheten		109 468		138 682	248 150	250 081
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		1 557			1 557	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			32 307	9 249	41 556	40 725
Derivatinstrument	14 949		2 547		17 496	17 496
Aktier och andelar					-	-
Övriga tillgångar				319	319	319
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		142	751	308	1 201	1 201
Summa	14 949	111 167	41 554	172 012	339 682	339 266

Not 37 Klassificering av finansiella instrument, fortsättning

KONCERNEN
Finansiella skulder

mnkr	2012					
	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Skulder som omfattas av säkrings- redovisning	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut				17 538	17 538	17 538
Inlåning från allmänheten				27 654	27 654	27 654
Emitterade värdepapper m. m.		156 709		97 188	253 897	253 806
Derivatinstrument	9 846		5 537		15 383	15 383
Övriga skulder				361	361	361
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 243		455	3 698	3 698
Efterställda skulder		5 752		1 300	7 052	7 083
Summa	9 846	165 704	5 537	144 496	325 583	325 523

mnkr	2011					
	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Skulder som omfattas av säkrings- redovisning	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut				21 233	21 233	21 233
Inlåning från allmänheten				8 769	8 769	8 769
Emitterade värdepapper m. m.		181 282		95 396	276 678	277 280
Derivatinstrument	8 789		5 271		14 060	14 060
Övriga skulder				161	161	161
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 566		501	4 067	4 067
Efterställda skulder		5 933		300	6 233	6 264
Summa	8 789	190 781	5 271	126 360	331 201	331 834

Not 37 Klassificering av finansiella instrument, fortsättning

MODERBOLAGET
Finansiella tillgångar

mnkr	2012				
	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Lånefordringar i säkrings- redovisning	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga låne- fordringar	Summa verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.			12 860		12 860
Utlåning till kreditinstitut				48 435	48 443
Utlåning till allmänheten				46 360	46 848
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			26 633	4 819	31 452
Derivatinstrument	2 406		9 093		11 499
Aktier och andelar			150		150
Övriga tillgångar				76	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			580	139	719
Summa	2 406		49 316	99 829	151 551

mnkr	2011				
	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Lånefordringar i säkrings- redovisning	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga låne- fordringar	Summa verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.			5 949		5 949
Utlåning till kreditinstitut				56 412	56 497
Utlåning till allmänheten				32 940	33 310
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				-8	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			32 307	9 249	41 556
Derivatinstrument	6 037		7 776		13 813
Aktier och andelar					-
Övriga tillgångar				718	718
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			751	148	899
Summa	6 037		46 783	99 459	152 279

Not 37 Klassificering av finansiella instrument, fortsättning

MODERBOLAGET
Finansiella skulder

mnkr	2012					Summa verkligt värde
	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Skulder som omfattas av säkrings- redovisning	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut				2 443	2 443	2 443
Inlåning från allmänheten				27 654	27 654	27 654
Emitterade värdepapper m. m.		23 898		77 884	101 782	101 936
Derivatinstrument	1 726		12 183		13 909	13 909
Övriga skulder				356	356	356
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		481		354	835	835
Efterställda skulder		5 752		1 300	7 052	7 083
Summa	1 726	30 131	12 183	109 991	154 031	154 216

mnkr	2011					Summa verkligt värde
	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Skulder som omfattas av säkrings- redovisning	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut				9 688	9 688	9 688
Inlåning från allmänheten				8 769	8 769	8 769
Emitterade värdepapper m. m.		44 657		72 096	116 753	116 509
Derivatinstrument	2 249		9 860		12 109	12 109
Övriga skulder				120	120	120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		550		353	903	903
Efterställda skulder		5 933		300	6 233	6 264
Summa	2 249	51 140	9 860	91 326	154 575	154 362

Under hösten 2008 fick finansiella institutioner möjlighet att omklassificera innehav av "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning" till "Lånefordringar och kundfordringar". Tillgångarna omklassificerades till följd av SBAB:s uppfattning att försämringen av de globala finansiella marknaderna under hösten 2008 var av sådan omfattning att det motiverade en omklassificering. Omklassificeringen gjordes per den 1 juli 2008. Det värde som tillgångarna äsattes vid tillfället var det gällande marknadsvärdet.

I och med att tillgångarna i RMBS-portföljen har klassificerats som "Lånefordringar och kundfordringar" innebär detta att tillgångarna ska redovisas till upplupet anskaffningsvärde och att kreditriskbedömning ska ske efter samma principer som riskbedömningen av SBAB:s kreditportfölj.

Sedan omklassificeringen av RMBS-tillgångarna har något nedskrivningsbehov av desamma inte uppstått varför bolaget inte redovisat någon nedskrivning under posten "Nedskrivning av finansiella tillgångar".

Den omklassificerade portföljens verkliga värde per den 1 juli 2008 uppgick till 21,7 mdkr. Den genomsnittliga effektivräntan vid omklassificeringstillfället uppgick till 6,3 procent. Fond för verkligt värde hänförlig

till tillgångarna uppgick till -200 mnkr netto efter skatt vid samma tidpunkt. Det verkliga värdet på tillgångarna skulle, om de fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning", uppgå till 4,4 mdkr per 31 december 2012. Det bokförda värdet per 31 december 2012 uppgår till 4,8 mdkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till -0,3 mdkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Fonden uppgår till -37 mnkr netto efter skatt per 31 december 2012.

Fonden har efter omklassificeringstillfallet lösts upp med 205 mnkr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -23 mnkr före skatt.

Tabellen nedan visar hur de omklassificerade tillgångarna har resultatavräknats med avseende på vinster, förluster, intäkter och kostnader. Ränteintäkterna är brutto och exkluderar finansieringskostnader. Valutaeffekterna tar ej hänsyn till de motverkande effekter som uppstått i finansieringen.

KONCERNEN
RMBS-portföljen

mnkr	2012-12-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångsland		
Australien	427	448
Spanien	2 515	2 051
Storbritannien	949	987
Nederländerna	928	903
Summa	4 819	4 389

Resultateffekt

mnkr	2012	2011
Ränteintäkt	110	313
Förändring i verkligt värde	-	-
Valuta	-230	-5
Summa	-120	308

Förväntade kassaflöden per omklassificeringstillfallet 2008-07-01

mnkr	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år
Strukturerade krediter	2 430	1 769	14 875	2 603

Not 38 Upplysningar om verkligt värde

KONCERNEN

	2012				2011			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
mnkr								
Tillgångar								
Värdepapper m. m. i kategorin handel	39 643	-	-	39 643	38 256	-	-	38 256
Derivat i kategorin handel	17	1 635	-	1 652	72	2 475	-	2 547
Derivat i säkringsredovisning	-	11 093	-	11 093	-	14 949	-	14 949
Summa	39 660	12 728	-	52 388	38 328	17 424	-	55 752
Skulder								
Derivat i kategorin handel	17	5 520	-	5 537	51	5 220	-	5 271
Derivat i säkringsredovisning	-	9 846	-	9 846	-	8 789	-	8 789
Summa	17	15 366	-	15 383	51	14 009	-	14 060

MODERBOLAGET

	2012				2011			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
mnkr								
Tillgångar								
Värdepapper m. m. i kategorin handel	39 643	-	-	39 643	38 256	-	-	38 256
Derivat i kategorin handel	17	9 076	-	9 093	72	7 704	-	7 776
Derivat i säkringsredovisning	-	2 406	-	2 406	-	6 037	-	6 037
Summa	39 660	11 482	-	51 142	38 328	13 741	-	52 069
Skulder								
Derivat i kategorin handel	17	12 166	-	12 183	51	9 809	-	9 860
Derivat i säkringsredovisning	-	1 726	-	1 726	-	2 249	-	2 249
Summa	17	13 892	-	13 909	51	12 058	-	12 109

Moderbolag och koncern

I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder.

Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2012, (9 579 mnkr från nivå 2 till nivå 1).

Noterat marknadspris (Nivå 1)

Värdering till noterat pris på en marknad för identiska tillgångar och skulder. Värderingsmetoden används för samtliga innehav av noterade räntebärande värdepapper samt för börsnoterade derivat, främst ränteterminer.

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation än noterade priser inkluderade i nivå 1, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. I denna grupp ingår samtliga ikke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på ikke-observerbar marknadsdata (Nivå 3)

Värdering där någon väsentlig komponent i modellen bygger på uppskattningar eller antaganden som inte direkt går att hämta från marknaden. Denna metod används för närvarande inte för några tillgångar eller skulder.

Not 39 Upplysningar om närstående

SBAB Bank AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som ägs till 100% av den svenska staten.

Koncernföretag och joint ventures

AB Sveriges Säkertställda Obligationer (publ) är att betrakta som dotterbolag och redovisas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att interna transaktioner elimineras på koncernnivå. FriSpar Bolån AB är ett joint venture. Transaktioner med närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor.

MODERBOLAGET

mnkr	2012					
	KONCERNFÖRETAG		JOINT VENTURES		SUMMA	
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
Utlåning till kreditinstitut	39 602	1 514	1 249	105	40 851	1 619
Derivatinstrument	5 232	107			5 232	107
Övriga tillgångar	1		1		2	
Summa	44 835	1 621	1 250	105	46 085	1 726
Skulder till kreditinstitut		-62				-62
Emitterade värdepapper m m			1 488	-52	1 488	-52
Derivatinstrument	3 100	-43			3 100	-43
Övriga skulder	22		25		47	
Summa	3 122	-105	1 513	-52	4 635	-157

mnkr	2011					
	KONCERNFÖRETAG		JOINT VENTURES		SUMMA	
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
Utlåning till kreditinstitut	36 300	1 068	9 128	339	45 428	1 407
Derivatinstrument	2 968	272			2 968	272
Övriga tillgångar	512		14		526	
Summa	39 780	1 340	9 142	339	48 922	1 679
Skulder till kreditinstitut	3 520	-77			3 520	-77
Emitterade värdepapper m m			1 438	-43	1 438	-43
Derivatinstrument	1 528	-158			1 528	-158
Övriga skulder	2		13		15	
Summa	5 050	-235	1 451	-43	6 501	-278

Av moderbolagets provisionsintäkter avsåg 8 mnkr (23) utlåningsprovisioner från joint ventures och 70 mnkr (39) utlåningsprovisioner från koncernföretag. Av moderbolagets övriga provisioner avsåg 16 mnkr (25) ersättning avseende koncernföretags möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget.

Dessutom utför moderbolaget administrativa tjänster åt koncernföretag för 514 mnkr (521), se not 7.

KONCERNFÖRETAG

mnkr	2012		2011	
	JOINT VENTURES		JOINT VENTURES	
	Tillgångar	Ränteintäkter	Tillgångar	Ränteintäkter
Utlåning till kreditinstitut	102		87	
Summa	102		87	

Tabellen avser dotterbolaget SCBC:s mellanhavanden med FriSpar Bolån AB.

Not 39 Upplysningar om närstående, fortsättning

Lån till styrelse, VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning

mnkr	2012		2011	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
Utlåning till nyckelpersoner				
VD	-	-	2	0
Styrelse	4	0	2	0
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	10	0	7	0
Summa	14	0	11	0

mnkr	2012		2011	
	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
Inlåning från nyckelpersoner				
VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning	3	0	2	0
Styrelse	0	0	0	0
Summa	3	0	2	0

VD och styrelse avser moderbolaget. I förekommande fall ingår övriga koncernbolags VD och styrelse bland övriga nyckelpersoner.

Utlåning till ledamot i styrelse för SBAB Bank AB (publ) eller till anställd som innehar en ledande ställning i bolaget sker inte på andra villkor än sådana som normalt tillämpas för övriga anställda.

Inlåning från nyckelpersoner sker till samma villkor som övrig motsvarande inlåning i bolaget.

Not 40 Rörelsesegment

SBAB har identifierat två rörelsesegment; Konsument och Företag. Rörelsesegmenten överensstämmer med hur SBAB:s organisation ser ut och överensstämmer med de segment som tidigare har presenterats i enlighet med IAS 14. I rörelsesegmentet Konsument ingår utlåning till villor, fritidshus, bostadsrättslägenheter och bostadsrättsföreningar samt inlåning från privatpersoner och bostadsrättsföreningar. Företag innehåller utlåning till privata flerbostadshus, kommersiella fastigheter och kommunala bolån samt inlåning.

Overheadkostnader/indirekta kostnader har fördelats ut till segmenten med hjälp av relevanta fördelningsnycklar.

KONCERNEN

Riskjusterad resultaträkning

mnkr	2012				2011			
	Konsument	Företag	Övrigt	Summa	Konsument	Företag	Övrigt	Summa
Riskjusterat räntenetto	1 537	348	-	1 885	1 262	330	-	1 592
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde	-1	-	-600	-601	0	0	-349	-349
Riskjusterade övriga intäkter	-73	-19	-	-92	-64	-26	-	-90
Summa rörelseintäkter	1 463	329	-600	1 192	1 198	304	-349	1 153
Personalkostnader	-278	-61	-	-339	-254	-69	-	-323
Övriga kostnader	-312	-50	-	-362	-290	-67	-	-357
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22	-2	-	-24	-23	-4	-	-27
Förväntade kreditförluster	-94	-24	-	-118	-58	-11	-	-69
Summa omkostnader och förväntade kreditförluster	-706	-137	-	-843	-625	-151	-	-776
Skatt	-199	-51	158	-92	-151	-40	92	-99
Riskjusterad vinst efter skatt	558	141	-442	257	422	113	-257	278
RAROC¹⁾, efter skatt	13,6%	12,3%	i.u.	4,9%	11,8%	7,3%	i.u.	5,4%

¹⁾ Risk Adjusted Return On (economic) Capital, dvs riskjusterad avkastning efter skatt

Not 40 Rörelsesegment, fortsättning

Efter en omorganisation inom SBAB är det tidigare segmentet Finans, från och med 1 januari 2012, inte längre ett eget affärsområde.

Jämförelseperioden är därmed omräknad för de två segmenten Konsument och Företag.

Upplysningar för rörelsesegmenten är riskjusterade. I den riskjusterade resultatuppföljningen ersätts förräntning på redovisat eget kapital med förräntning på ekonomiskt kapital. Ekonomiskt kapital utgörs av det kapital som SBAB bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året.

Ekonomiskt kapital är per 2012-12-31 lägre än redovisat eget kapital, vilket gör att avkastningen på eget kapital i den riskjusterade resultaträkningen blir lägre. Redovisade kreditförluster ersätts av förväntade förluster inom riskjusterade kostnader. Förväntade förluster erhålls genom att i modeller för kreditrisk beräknas risken för varje enskilt lån utifrån utfallet under en längre tidsperiod, till skillnad mot redovisade kreditförluster. För mer information om förväntade förluster och ekonomiskt kapital, se not 2a respektive not 2h.

**KONCERNEN
Avstämning**

mnkr	2012	2011
Riskjusterat räntenetto	1 885	1 592
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-601	-349
Riskjusterade övriga intäkter	-92	-90
Summa riskjusterade intäkter	1 192	1 153
Riskjusterade intäkter	1 192	1 153
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	56	26
Summa rörelseintäkter	1 248	1 179
Personalkostnader	-339	-323
Övriga kostnader	-362	-357
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-24	-27
Förväntade kreditförluster	-118	-69
Summa omkostnader och förväntade kreditförluster	-843	-776
Riskjusterade kostnader	-843	-776
Justering till redovisade kreditförluster	98	61
Summa omkostnader och kreditförluster	-745	-715
Riskjusterad vinst före skatt	349	377
Skatt enligt riskjusterad resultaträkning	-92	-99
Riskjusterad vinst efter skatt	257	278
Riskjusterade poster		
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	56	26
Justering till redovisade kreditförluster	98	61
Återföring skatt enligt riskjusterad resultaträkning	92	99
Rörelseresultat	503	464
Redovisad skatt	-140	-123
Årets vinst efter skatt	363	341

Not 41 Femårsöversikt

MODERBOLAGET

mnkr	2012	2011	2010	2009	2008
Ränteintäkter	4 162	3 864	2 226	2 294	4 445
Räntekostnader	-4 032	-3 956	-1 922	-1 611	-4 175
Räntenetto	130	-92	304	683	270
Övriga rörelseintäkter	811	895	409	830	287
Summa rörelseintäkter	941	803	713	1 513	557
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-13	-12	-13	-16
Övriga rörelsekostnader	-788	-695	-587	-558	-498
Summa rörelsekostnader	-803	-708	-599	-571	-514
Resultat före kreditförluster	138	95	114	942	43
Kreditförluster, netto	-34	3	-30	-82	-4
Rörelseresultat	104	98	84	860	39
Utlåningsportfölj ¹⁾	46 360	32 940	35 298	48 225	24 910
Övriga tillgångar	115 668	129 708	112 296	98 593	88 870
Summa tillgångar	162 028	162 648	147 594	146 818	113 780
Inlåning från allmänheten	27 654	8 769	6 083	4 653	3 542
Emitterade värdepapper m. m.	101 782	116 753	107 223	109 749	72 872
Övriga skulder	17 543	22 820	20 845	20 922	26 027
Uppskjutna skatteskulder	65	248	214	373	354
Efterställda skulder	7 052	6 233	5 508	3 551	3 666
Eget kapital	7 932	7 825	7 721	7 570	7 319
Summa skulder och eget kapital	162 028	162 648	147 594	146 818	113 780
Kapitaltäckning med övergångsregler					
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,8	26,6	26,5	21,7	23,4
Primärkapitalrelation, %	35,5	37,3	36,9	24,5	27,2
Kapitaltäckningsgrad, %	46,2	45,9	44,0	30,7	35,3

¹⁾ Moderbolaget överför löpande krediter till dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ).

Vinstdisposition

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2013-04-18 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker

och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

I enlighet med 6 kap 2§ andra punkten lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) är styrelsens bedömning att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de medel som enligt moderbolagets balansräkning står till årsstämans förfogande, nämligen 5 581 986 646 kr, varav årets resultat 92 141 468 kr, balanseras i ny räkning.

Stockholm den 14 mars 2013

Arne Liljedahl
Styrelseordförande

Per Anders Fasth
Styrelseledamot

Jakob Grinbaum
Styrelseledamot

Hanna Lagercrantz
Styrelseledamot

Helena Levander
Styrelseledamot

Ebba Lindsö
Styrelseledamot

Karin Moberg
Styrelseledamot

Christer Åberg
Styrelseledamot

Anna Christenson
Styrelseledamot
(Arbetsagarrepresentant)

Anders Heder
Styrelseledamot
(Arbetsagarrepresentant)

Carl-Viggo Östlund
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 14 mars 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i SBAB Bank AB (publ), organisationsnummer 556253-7513.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för SBAB Bank AB (publ) för år 2012. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 5–77, exklusive sidorna 12–14.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandards IFRS, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets

finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SBAB Bank AB (publ) för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget.

Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 14 mars 2013
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson, Auktoriserad revisor

Oberoende bestyrkanderapport avseende Hållbarhetsredovisningen

I detta dokument på sidorna 12–14 ingår ett utdrag ur hållbarhetsredovisningen. En fullständig hållbarhetsredovisning har upprättats av bolaget. I denna finns inkluderat vår fullständiga bestyrkanderapport.

Vår slutsats från utförd granskning är att det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de i den fullständiga bestyrkanderapporten angivna kriterierna.

Stockholm den 14 mars 2013
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson, Auktoriserad revisor

Fredrik Ljungdahl, Specialistmedlem i FAR SRS

SBAB

Bolagsstyrningsrapport 2012

Styrelseordförandens kommentar

2012 har varit ett händelserikt år. Efter stor oro på kapitalmarknaderna under 2011 innebar början av 2012 en viss lättnad bland annat i och med den europeiska centralbankens repolån. De finansiella marknaderna har dock under året präglats av fortsatt oro, inte minst för eurosamarbetet.

Styrelsen har noga följt utvecklingen av nya regelverk som har stor betydelse för SBAB:s verksamhet, framförallt gällande kapitaltäckning och likviditet. Intensiva förhandlingar i Bryssel under året i frågor om kapitaltäckningsregelverk, ett ramverk för banker i kris och en bankunion har varit aktuella frågor under året.

Regelverken som utarbetats efter finanskrisen ställer allt större krav på styrelser i finansiella bolag. Det är viktigt för styrelsen att inte mitt i det arbetet förlora fokus på affärsverksamheten och kunderna, vilket varit vägledande för styrelsen i SBAB.

SBAB påbörjade sin verksamhet som bank, efter att ha erhållit tillstånd att bedriva bankrörelse, under 2011 och styrelsen har under året styrt och följt upp ledningens arbete med breddningen av SBAB:s verksamhet, med målet att erbjuda vardagsnära banktjänster för konsumenter i Sverige. I början av året beslutade styrelsen, som en konsekvens av den strategiska inriktningen mot en konsumentinriktad bank, att SBAB ska minska och förädla bolagets företagsaffär för att möjliggöra en framtida försäljning av den delen av verksamheten.

Styrelsen har under året tillsammans med VD, Carl-Viggo Östlund, som tillträdde den 1 mars 2012, och ledningen arbetat med och beslutat om visionen för SBAB – "med den bästa kundupplevelsen skapar vi en ny era inom bank".

På temat breddning av SBAB:s verksamhet är det särskilt glädjande att se att SBAB nu inte enbart förknippas med bolån. Det förtroende som våra sparkunder har visat SBAB under året är mycket positivt. SBAB har under året ökat inlåningen med cirka 19 miljarder kronor.

SBAB:s rörelseresultat från kärnverksamheten är stabilt. Men rörelseresultatet har under flera år påverkats av marknadsvärdeförändringar, av framförallt derivat, vilket gjort resultatet volatilt. Styrelsen har under året beslutat om en strategi för finansverksamheten och balansräkningens sammansättning som på sikt kommer att innebära att SBAB:s resultat blir mindre känsligt för dessa marknadsvärdeeffekter. Strategin innebär bland annat att SBAB på sikt kommer att bli mindre beroende av utlåning i utländsk valuta.

Styrelsen har under året, genom styrelsens utskott och kommittéer, arbetat med frågor avseende SBAB:s kreditgivning, finansverksamhet, revision och intern kontroll samt ersättningsfrågor. Styrelsen inrättade under 2012 ett nytt utskott, risk- och kapitalutskottet, som har till huvudsaklig uppgift att bereda frågor som rör SBAB:s finansverksamhet samt risk- och kapitalfrågor. Detta utskott ersatte finansutskottet som därmed upphörde. Uppföljning av bankens resultat, utlåning och inlåning har genomförts löpande under året av styrelsen.

Genom bolagsstämmans beslut i april 2012 tillfördes styrelsen två nya ledamöter: Ebba Lindsö och Christer Åberg. Anders Heder ersatte Göran Thilén som en av två arbetstagarrepresentanter i styrelsen.

Jag vill passa på att tacka kunderna, medarbetarna, styrelsen och ägaren i SBAB för 2012.

Jag har såsom ordförande avböjt omval inför årsstämman 2013. Jag önskar såväl styrelsen som ledningen lycka till med att leda SBAB in i en ny spännande fas i bankens utveckling.

Arne Liljedahl
Styrelseordförande

Bolagsstyrningsrapport 2012

SBAB är ett svenskt publikt bankaktiebolag som ägs till 100 % av den svenska staten. SBAB har sitt säte i Stockholm. Ägarens styrning av SBAB sker genom bolagsstämman, styrelse och VD i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och av SBAB fastställda policyer och instruktioner. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med bestämmelserna om bolagsstyrningsrapport i den svenska koden om bolagsstyrning ("Koden") och årsredovisningslagen.

Koden är en del av regeringens ramverk för ägarstyrning som kompletterar statens ägarpolicy (bl.a. avseende extern ekonomisk rapportering och ersättning till ledande befattningshavare). SBAB följer Koden i enlighet med Regeringskansliets tillämpning. I vissa frågor har Regeringskansliet valt att tillämpa Kodens regler på ett sätt som avviker mot några av Kodens regler, vilket närmare beskrivs i Regeringskansliets skrivelse "Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande 2012".

SBAB tillämpar Koden i de delar som är tillämpliga för banken enligt statens ägarpolicy. Utifrån ägarbildens har avvikelser skett från följande kodregler:

- Kodregel 1.1 – publicering av information om aktieägares initiativrätt. Syftet med regeln är att ge aktieägarna möjlighet att i god tid förbereda sig inför årsstämman och få ärende upptaget i kallelsen till årsstämman. I statligt helägda bolag saknas skäl att följa denna kodregel.
- Kodregel 1.4 och 2 – inrättandet av en valberedning bland annat för val och arvodering av styrelse och revisor. Skälet till avvikelsen är att beredning av nomineringsfrågor i statligt ägda bolag görs av regeringen på sätt som närmare beskrivs i statens ägarpolicy.
- Kodregel 2.6, 4.4, 4.5, 4.6 samt 10.2 – styrelseledamöters oberoende i förhållande till staten som större ägare ska redovisas. Skälet till att sådan redovisning inte sker är att syftet med de aktuella kodreglerna i huvudsak är att skydda minoritetsägare i bolag med spritt ägande. I statligt helägda bolag saknas därför skäl att redovisa sådant oberoende.

Vidare har SBAB under 2012 avvikit från:

- Kodregel 7.3 – Antalet styrelseledamöter i revisions- och compliancekommittén, vilket är SBAB:s motsvarighet till revisionsutskott, understeg tre mellan 1 januari och 26 april 2012 med anledning av att en styrelseledamot, som också var ledamot i kommittén, lämnade styrelsen i september 2011. I samband med det konstituerande styrelsemötet 26 april 2012 valdes ledamöter till revisions- och compliancekommittén som därefter består av tre ledamöter.

Bolagsordning

SBAB:s bolagsordning reglerar bland annat bolagets verksamhetsföremål. I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse om att styrelseordföranden ska utses av bolagsstämman samt lägsta och högsta antalet styrelseledamöter. För ändringar av bolagsordningen gäller att kallelse till extra stämma där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan stämman. Det finns inga begränsningar i bolagsordningen för SBAB om hur många röster aktieägaren kan avge vid en bolagsstämma.

Årsstämma

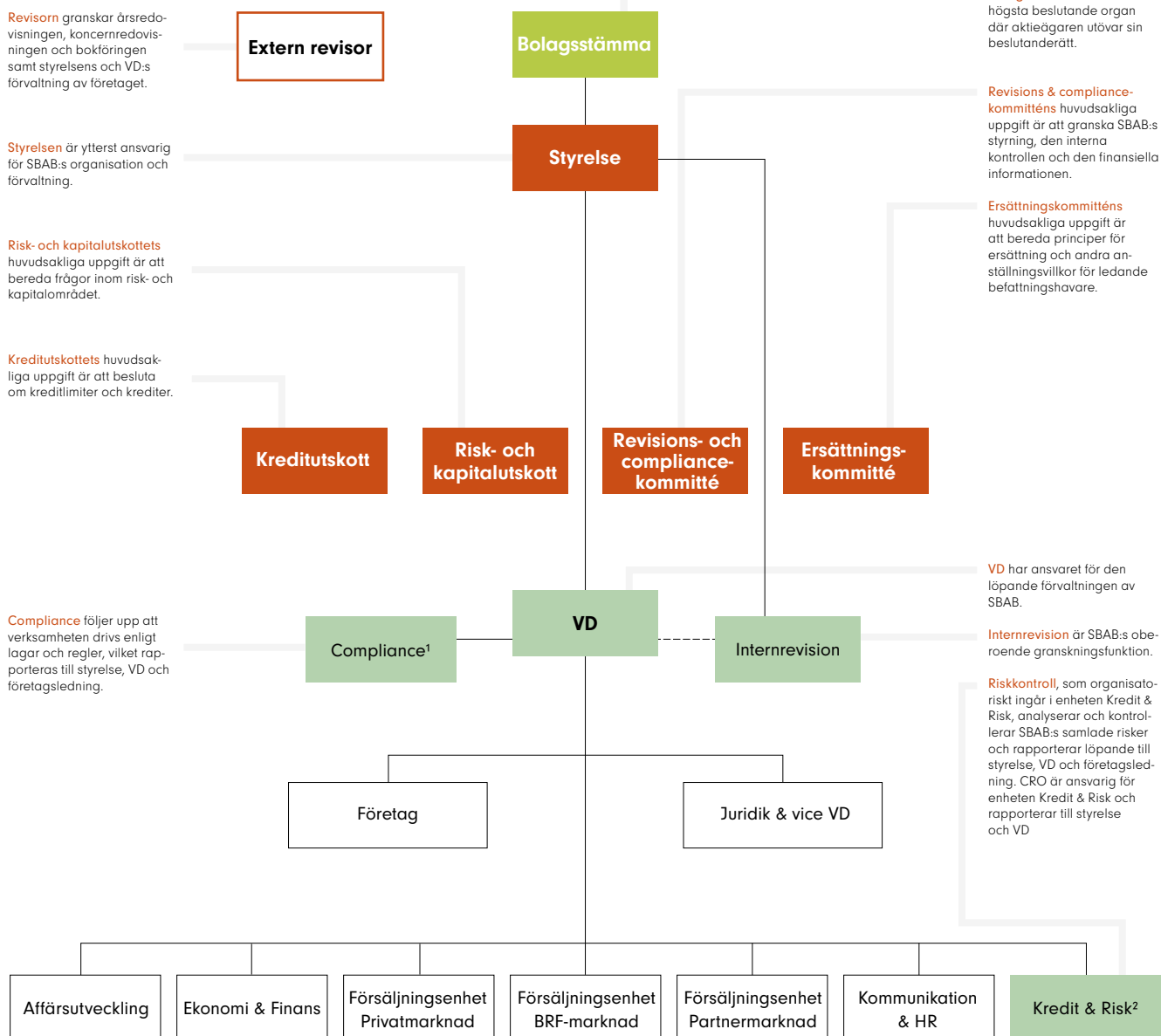
Årsstämma i SBAB hölls den 19 april 2012. Årsstämman var öppen och allmänheten inbjöds att närvara. Ägaren representerades av kanslirådet Malin Fries. Vid årsstämman var också flertalet styrelseledamöter, VD och SBAB:s revisor närvarande. Vid årsstämman var Arne Liljedahl, SBAB:s styrelseordförande, stämmans ordförande.

På stämman omvaldes styrelseledamöterna Arne Liljedahl, som också valdes till styrelsens ordförande, Per Anders Fasth, Jakob Grinbaum, Hanna Lagercrantz, Helena Levander och Karin Moberg. Nyval skedde av ledamöterna Ebba Lindsö och Christer Åberg.

På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2011. Vid årsstämman valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Catarina Ericsson som huvudansvarig revisor, till SBAB:s revisor intill slutet av årsstämman 2013. Årsstämman följde upp de av stämman under 2011 beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare och beslutade om nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Stämman beslutade också om arvoden till stämмоvalda ledamöter. VD och styrelseordförande redogjorde för arbetet i banken respektive bankens styrelse under 2011.

Bolagsstämman i SBAB har inte lämnat något bemyndigande till styrelsen att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Översikt per 14 mars 2013



¹ Compliance rapporterar förutom till VD även till styrelsen.

² SBAB:s funktion för oberoende riskkontroll inom avdelning Kredit & Risk rapporterar förutom till VD även till styrelsen.

Chef för: Affärsutveckling, Ekonomi & Finans, Privatmarknad, BRF-marknad, Partnermarknad, Juridik, Kommunikation & HR, Kredit & Risk ingår i SBAB:s företagsledning.

Nomineringsprocess

För statligt helägda bolag tillämpas enhetliga och gemensamma principer för en strukturerad nomineringsprocess för att utse styrelseledamöter i statliga bolag vilket redogörs för i skrivelsen "Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande 2012". Syftet är att säkerställa en effektiv kompetensförsörjning till bolagens styrelser.

Styrelsenomineringsprocessen koordineras av Finansdepartementet. För varje bolag analyserar en arbetsgrupp kompetensbehovet utifrån bolagets verksamhet, situation och framtida utmaningar samt respektive styrelses sammansättning. Därefter fastställs eventuella rekryteringsbehov och arbetet inleds. Urvalet av ledamöter görs utifrån en bred rekryteringsbas i syfte att ta till vara på kompetensen hos såväl kvinnor och män som hos personer med olika bakgrund och erfarenheter. När processen avslutats offentliggörs gjorda nomineringar i enlighet med Koden. Genom ett enhetligt och strukturerat arbetssätt tillförsäkras kvalitet i hela nomineringsarbetet.

Styrelsen och dess arbetsformer

Styrelsen

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. SBAB:s styrelse består av åtta ledamöter valda av stämman samt två ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationen Finansförbundet. VD ingår inte i styrelsen.

Styrelseledamöterna i SBAB efter årsstämman, eller, avseende arbetstagarrepresentanter, efter den lokala fackklubbens årsmöte 2012 är:

- Arne Liljedahl (ordförande)
- Anna Christenson (arbetstagarrepresentant)
- Per Anders Fasth
- Jakob Grinbaum
- Anders Heder (arbetstagarrepresentant)
- Hanna Lagercrantz
- Ebba Lindsö
- Helena Levander
- Karin Moberg
- Christer Åberg

Ålder, huvudsaklig utbildning, arbetslivserfarenhet och andra uppdrag för styrelsens ledamöter samt ledamöternas närvaro vid årets sammanträden i styrelsen och dess utskott och kommittéer redogörs för på sidorna 83, 86-87. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SBAB.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande väljs av bolagsstämman. Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och bevakar att styrelsen utför sina uppgifter och företräder styrelsen gentemot ägaren samt upprätthåller kontakten med ägaren. Ordföranden ansvarar också för att ta initiativ till den årliga utvärderingen av styrelsens och den verkställande direktörens arbete. Ordföranden ser till att styrelsen erhåller tillfredställande information och beslutsunderlag för sitt arbete och får den utbildning som krävs för att styrelsearbetet ska kunna fungera effektivt, samt kontrollerar att styrelsens beslut verkställs.

Styrelsens arbete och dess arbetsformer

Styrelsen svarar för organisation och förvaltning av SBAB:s angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma SBAB:s ekonomiska situation och se till att SBAB:s organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bankens ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen fastställer verksamhetsmål och strategier för verksamheten. Styrelsen tillser att det finns ett effektivt system för uppföljning och kontroll av SBAB:s verksamhet. Styrelsen har dessutom till uppgift att tillsätta, utvärdera och, vid behov, entlediga VD.

Styrelsearbetet följer den arbetsordning som årligen fastställs vid styrelsens konstituerande styrelsesammanträde som följer efter årsstämman. Arbetsordningen reglerar beslutsordning inom SBAB, styrelsens mötesordning samt arbetsfördelning mellan styrelsen, styrelsens ordförande, styrelsens utskott och kommittéer.

Under 2012 har styrelsen haft 8 ordinarie styrelsesammanträden. Styrelsens arbete följer en årsplan som bland annat syftar till att tillgodose styrelsens behov av information. SBAB:s styrelse fattar beslut i frågor som rör SBAB:s strategiska inriktning exempelvis genom affärsplan, investeringar, finansiering, kapitalisering, större organisationsfrågor, policyer och vissa instruktioner. Styrelsen behandlar kvartalsvis bolagets delårsrapporter och beslutar om dess fastställelse och publicering. Styrelsen följer också upp SBAB:s risker och regelefterlevnad. Styrelsen får dessutom rapporter från SBAB:s revisor avseende rapporteringen av genomförda granskningar och bedömningar rörande den finansiella rapporteringen och rapporter från SBAB:s internrevision bland annat avseende effektiviteten i den interna kontrollen inom SBAB. Styrelsen får också rapporter om bankens risker och regelefterlevnad från SBAB:s riskkontroll och compliancefunktion. VD deltar vid styrelsens möten. Andra tjänstemän i SBAB kan vid behov delta som föredraganden. SBAB:s chefsjurist för styrelsens protokoll.

Förutom genom styrelsemöten följer ledamöterna det löpande arbetet och den ekonomiska utvecklingen i SBAB genom en av VD varje månad översänd skriftlig rapport. I den redogörs för rörelseresultat, kostnader, annan ekonomisk rapportering, rapport från upplåningsverksamhet, kapitaltäckningssituation och rapport om risker. För beredning av vissa frågor har styrelsen inrättat utskott och kommittéer.

Utvärdering av styrelsens och VD:s arbete

Den årliga utvärderingen av styrelsens arbete har genomförts under 2012. Resultatet av utvärderingen behandlades vid ett särskilt möte i styrelsen den 21 november 2012.

Styrelsens utskott och kommittéer

Styrelsen har inrättat nedanstående utskott och kommittéer.

Revisions- och compliancekommittén

Revisions- och compliancekommitténs huvudsakliga uppgift är att utifrån ägarens uppdrag och gällande regelverk granska SBAB-koncernens styrning, den interna kontrollen och den finansiella informationen samt bereda frågor inom dessa områden inför styrelsebeslut.

Revisions- och compliancekommittén har också till uppgift att övervaka den finansiella rapporteringen och effektiviteten i intern kontroll, internrevision och riskhanteringen med avseende på den finansiella rapporteringen.

Vidare ska revisions- och compliancekommittén utvärdera externa revisionsinsatser, informera ägaren om resultatet samt biträda vid framtagande av förslag till revisor. Revisions- och compliancekommittén ska också granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Årsplaner och rapporter från internre-

visionen respektive compliancefunktionen behandlas också i revisions- och compliancekommittén inför beslut eller föredragning för styrelsen.

Revisions- och compliancekommittén består av tre styrelseledamöter. Ledamöterna efter det konstituerande styrelsesammanträdet 2012 är:

- Karin Moberg (ordförande)
- Per Anders Fasth
- Ebba Lindsö

Revisions- och compliancekommittén har under året haft 6 sammanträden.

Kreditutskottet

Kreditutskottets huvudsakliga uppgift är att besluta om krediter och limiter i SBAB:s utlånings- och upplåningsverksamhet. Vidare ska utskottet bland annat inför styrelsens beslut bereda ärenden som rör förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion, utvärdering av portföljstrategier, genomlysning av kreditportföljen, utvärdering av befintlig eller föreslagen portföljstrategi, utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter och styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivningen.

I kreditutskottet ingår minst tre styrelseledamöter, samt SBAB:s VD. Föredragande är kreditchefen, affärsenhetschefer eller annan särskilt utsedd tjänsteman.

Ledamöterna i kreditutskottet sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2012 är:

- Arne Liljedahl (ordförande)
- Jakob Grinbaum
- Helena Levander
- VD

Kreditutskottet har under året haft 13 sammanträden.

Närvaro styrelsen

Ledamöter	NÄRVARO					
	Styrelsemöten	Kreditutskott	Finansutskott	Risk- och kapitalutskott	Revisions- och compliancekommitté	Ersättningskommitté
Arne Liljedahl	8/8	13/13	-	-	-	2/2
Anna Christenson	7/8	-	-	-	-	-
Per Anders Fasth	7/8	-	-	-	6/6	-
Jakob Grinbaum	8/8	12/13	7/7	1/1	-	-
Anders Heder	5/6 ¹⁾	-	-	-	-	-
Hanna Lagercrantz	8/8	-	7/7	1/1	-	2/2
Helena Levander	7/8	11/13	-	-	-	-
Ebba Lindsö	5/6 ¹⁾	-	4/7 ¹⁾	1/1	4/6 ¹⁾	-
Karin Moberg	8/8	-	-	-	6/6	-
Christer Åberg	6/6 ¹⁾	-	-	-	-	1/2 ¹⁾

¹⁾ Ledamoten tillträdde som ledamot i samband med Årsstämman 2012 varför antal möten som ledamoten kunnat närvara vid är färre.

Risk- och kapitalutskottet

Styrelsen inrättade efter beslut i styrelsen den 24 oktober 2012 ett nytt utskott, risk- och kapitalutskottet. Risk- och kapitalutskottet bereder inför styrelsens beslut frågor gällande SBAB:s finansverksamhet samt risk- och kapitalfrågor. Risk- och kapitalutskottet ska vidare besluta om nya IRK-modeller eller väsentliga förändringar i befintliga modeller. Risk- och kapitalutskottet beslutar om användandet av nya finansiella instrument. Utskottet bereder också inför beslut i styrelsen frågor som rör mål, strategier och styrande dokument inom risk- och kapitalområdet. I risk- och kapitalutskottet ingår minst tre av styrelsen utsedda styrelseledamöter samt SBAB:s VD, CRO, samt i vissa fall CFO eller annan särskilt utsedd tjänsteman är föredragande i utskottet.

Ledamöterna i risk- och kapitalutskottet är sedan dess inrättande den 24 oktober 2012:

- Jakob Grinbaum (ordförande)
- Hanna Lagercrantz
- Ebba Lindsö
- VD

Risk- och kapitalutskottet hade ett sammanträde under 2012.

Finansutskottet

Styrelsen hade fram till 24 oktober 2012 ett finansutskott som huvudsakligen beredde frågor inför styrelsens beslut avseende SBAB:s finansverksamhet. Merparten av utskottets uppgifter ingår i det under året inrättade risk- och kapitalutskottet.

Ledamöterna i finansutskottet var sedan det konstituerade styrelsemötet 2012 och fram till den 24 oktober 2012:

- Jakob Grinbaum (ordförande)
- Hanna Lagercrantz
- Ebba Lindsö
- VD

Finansutskottet hade under 2012 7 sammanträden.

Ersättningskommittén

Ersättningskommitténs huvudsakliga uppgift är att bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare inför styrelsens beslut. Ersättningskommittén ska också bereda frågor rörande SBAB:s ersättningssystem inför beslut i styrelsen. Ersättningskommittén följer upp ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom SBAB.

Ledamöterna i ersättningskommittén sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2012 är:

- Arne Liljedahl (ordförande)
- Hanna Lagercrantz
- Christer Åberg

Ersättningskommittén har under året haft 2 sammanträden.

VD och företagsledning

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s roll och arbete. VD har ansvaret för den löpande förvaltningen av verksamheten enligt styrelsens riktlinjer, fastställda policyer och instruktioner. VD rapporterar till styrelsen. Företagsledningen, som presenteras närmare på sidorna 88-89 är VD:s stöd för utövandet av den operativa ledningen i SBAB.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättningen till styrelsen, VD och företagsledningen framgår av not 8 i årsredovisningen.

Intern kontroll och styrning

Intern kontroll

Intern kontroll är viktigt för att tillse att SBAB:s verksamhet bedrivs enligt gällande regler, att SBAB identifierar, mäter och kontrollerar relevanta risker samt har en effektiv organisation och förvaltning av verksamheten och en tillförlitlig finansiell rapportering. Att intern kontroll och styrning upprätthålls är ytterst styrelsens och VD:s ansvar. Styrelsen och VD i SBAB har flera funktioner till sin hjälp i detta arbete. Viktiga kontrollfunktioner i detta sammanhang är compliancefunktion, riskkontroll och internrevisionen som beskrivs vidare nedan. Även andra funktioner som ekonomiavdelningen, kreditavdelningen inom enheten Kredit & Risk samt juridikavdelningen är stöd för styrelsen och VD i fråga om god intern kontroll och styrning. Dessutom har alla chefer inom respektive ansvarsområde ett ansvar för att verksamhet som man ansvarar för bedrivs med god intern kontroll och styrning.

Risk

SBAB:s riskkontroll har det övergripande ansvaret för att utveckla och säkerställa att SBAB:s strategier för risktagande utförs i enlighet med styrelsens avsikt och att policyer, instruktioner och processer stöder en relevant uppföljning. Riskkontroll ansvarar för att analysera, bedöma och löpande rapportera SBAB:s samlade risker till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare.

Compliance

SBAB har en centralt placerad compliancefunktion. Complianceavdelningen är oberoende från affärsverksamheten och chefen för compliance rapporterar till VD samt till styrelsen. Ansvarsområdet omfattar råd och stöd till verksamheten i compliancefrågor, analys av compliancerisker, uppföljning av regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten, administration och rapportering inom complianceområdet samt funktionsansvar för penningtvätsfrågor. Rapportering sker löpande till VD samt kvartalsvis genom skriftlig rapport

till styrelsen och dess revisions- och compliancekommitté. Omfattningen och inriktningen på complianceavdelningens arbete fastställs i en årsplan av VD efter godkännande av styrelsen.

Internrevision

Internrevisionen inom SBAB utgör en intern oberoende granskningsfunktion i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2005:1, 6 kap.). Internrevisionens huvuduppgift är därmed att granska och utvärdera den interna kontrollen för bolag inom SBAB. Internrevisionens granskningsinsatser sker i enlighet med en revisionsplan som årligen bereds av revisions- och compliancekommittén och beslutas av styrelsen. I samband med detta presenterar chefen för internrevisionen både förslaget till revisionsplan för det kommande året och den övergripande riskbedömning som ligger till grund för planen, för såväl revisions- och compliancekommittén som för styrelsen.

Minst två gånger per år rapporterar chefen för internrevisionen muntligt och skriftligt till revisions- och compliancekommittén och styrelsen. Rapporteringen sker i enlighet med en rapporterings- och mötesplan.

Revisor

Bolagsstämman utser revisor. SBAB:s revisions- och compliancekommitté utvärderar revisionsinsatserna och biträder ägaren vid framtagande av förslag till revisor. Regeringskansliets förvaltare och handläggare följer upphandlingsprocessen från upphandlingskriterier till urval och utvärdering.

Ägaren väljer på årsstämman den revisor eller det revisionsbolag som får uppdraget att revidera SBAB. Revisor ska vara auktoriserad revisor eller auktoriserad revisionsbyrå med en huvudansvarig revisor. Från och med 2011 sker val av revisor varje år i SBAB enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen. Årsstämman 2012 utsåg Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor. Huvudansvarig revisor är Catarina Ericsson. En närmare presentation av revisorn, huvudansvarig revisor och de arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns på sidan 89 respektive not 9 i årsredovisningen.

Revisorn granskar årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av företaget. Revisorn rapporterar resultatet av sin granskning i revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Därutöver granskar revisorn översiktligt vissa av SBAB:s delårsrapporter och bokslutskommunikén och avrapporterar noteringar till revisions- och compliancekommittén vid ordinarie möten i kommittén då av revisorn granskade delårsrapporterna/kommunikén fastställs samt till styrelsen.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Kontrollmiljö

Grundläggande för processen för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är den kontrollmiljö, det vill säga organisationsstruktur och ansvarsfördelning, samt de riktlinjer och styrande dokument som beskrivits tidigare. Funktionsansvarig för finansiell rapporteringsrisk ansvarar för att följa upp, analysera, och utvärdera SBAB:s finansiella rapporteringsrisk, samt verka för en god intern kontrollstruktur. Funktionsansvarig för finansiell rapporteringsrisk tillhör organisatoriskt avdelningen kredit och risk.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Verksamhetsprocesser som bidrar med data till finansiella rapporter är kartlagda och innefattar kontrollaktiviteter i form av rutinbeskrivningar, rimlighetsbedömningar, avstämmningar, attester och resultatanalyser.

Årligen sker riskbedömning, i form av självutvärdering av väsentliga verksamhetsprocesser som bidrar till den finansiella rapporteringen. Självutvärderingen ska bedöma de väsentligaste riskerna som kan leda till fel i de finansiella rapporterna, samt dess kontroller. Risker och kontroller identifieras, värderas och dokumenteras på process- och avdelningsnivå. Självutvärderingen är utgångspunkt för förbättringsåtgärder. Kontroller som inte bedöms fungera tillfredsställande ska förbättras. Verksamheten ska vid uppkomst av händelse som har genererat fel i den finansiella rapporteringen rapportera denna incident via SBAB:s intranät.

Funktionsansvarig ska årligen rapportera till styrelsen, revisions- och compliancekommittén och VD om koncernens finansiella rapporteringsrisk utifrån tillgänglig information. Rapporteringen ska ske samlat med koncernens övriga risker.

Information och kommunikation

SBAB-koncernens process avseende den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen och dess tillhörande styrande dokument, i form av instruktion och anvisning, finns tillgängliga på SBAB:s intranät. De kartlagda verksamhetsprocesserna som bidrar med data till den finansiella rapporteringen återfinns dokumenterade på SBAB:s intranät.

Styrelse



Arne Liljedahl

Ordförande

Civilekonom

Född 1950

Invald 2010

Övriga uppdrag: Styrelseordförande Carnegie Investment Bank, styrelseledamot Electroengine in Sweden AB, styrelseledamot Lindorff Group

Tidigare erfarenhet: CFO/vice VD och medlem i koncernledningen i Nordea



Anna Christenson

Ledamot, Arbetstagarrepresentant

Född 1970

Utsedd 2009 av den fackliga organisationen Finansförbundet



Per Anders Fasth

Ledamot

Civilekonom

Född 1960

Invald 2011

Övriga uppdrag: Partner Quartz+Co, styrelseledamot Blong AB

Tidigare erfarenhet: VD European Resolution Capital, Senior Vice President SEB, McKinsey & Company, Statoil AS



Jakob Grinbaum

Ledamot

Fil. kand.

Född 1949

Invald 2010

Övriga uppdrag: Styrelseordförande Oscar Properties AB, vice styrelseordförande Fjärde AP-fonden, styrelseledamot Stiftelsen Östgötagården Uppsala, styrelseledamot IK Sirius, Advisory Board vid Genesta Property Nordic AB

Tidigare erfarenhet: Vice VD, koncerntreasury och koncerncorporate development i Nordea



Anders Heder

Ledamot, Arbetstagarrepresentant

Född 1962

Utsedd 2012 av den fackliga organisationen Finansförbundet



Hanna Lagercrantz

Ledamot

Civilekonom, M.Sc. M.Phil.

Född 1970

Invald 2010

Övriga uppdrag: Kansliråd Finansdepartementet, Styrelseledamot LKAB, styrelseledamot Svenska Rymdaktiebolaget

Tidigare erfarenhet: SEB Investor Relations, SEB Investment Management, Corporate Finance UBS Brunswick, UBS, S.G. Warburg



Helena Levander

Ledamot

Civilekonom

Född 1957

Invald 2004

Övriga uppdrag: Partner och VD Nordic Investor Services AB, styrelseledamot Erik Penser Bank-aktiebolag, Collector AB, NeuroVive Pharmaceutical AB, Allba Holding, Stampen AB samt Uniflex AB

Tidigare erfarenhet: VD Neonet Securities AB, VD Odin Fonder, Senior Fondförvaltare Nordea Asset Management, SEB Asset Management



Ebba Lindsö

Ledamot

Civilekonom

Född 1955

Invald 2012

Övriga uppdrag: Senior adviser Brummer & Partners samt Kommuninvest, styrelseordförande Sjätte AP-fonden, ledamot Konungens stiftelse Ungt Ledarskap, parti-styrelsen Kristdemokraterna samt SCB:s Insynsråd

Tidigare erfarenhet: VD Respect Europe, VD Svenskt Näringsliv, VD och chefredaktör Tidningarnas Telegrambyrå, chefredaktör Affärsvärlden, VD Transferator Fondkommission



Karin Moberg

Ledamot

Civilekonom

Född 1963

Invald 2009

Övriga uppdrag: VD och grundare FriendsOfAdam, styrelseordförande Caretech AB, styrelseledamot Doro AB, styrelseledamot IAR AB

Tidigare erfarenhet: VD Telia e-bolaget, Marknadsdirektör och tf. Kommunikationsdirektör Telia-Sonera AB, Managementkonsult



Christer Åberg

Ledamot

Marknadsekonom DIHM Business School

Född 1966

Invald 2012

Övriga uppdrag: VD Arlafoods Sverige AB, styrelseledamot Svenska Spel AB och Meca Scandinavia AB

Tidigare erfarenhet: Unilever bl.a. VD Home & Personal Care Nordic, VD Atria Scandinavia

Företagsledning och revisor

Per 14 mars 2013



Carl-Viggo Östlund
VD

Civilekonom

Född 1955

Anställd 2012

Styrelseuppdrag: Styrelseordförande SCBC, styrelsesuppleant Peyron Rekrytering AB

Tidigare erfarenhet: VD Nordnet Bank AB, VD SalusAnsvar AB, VD TNT Scandinavia samt ett antal befattningar inom Tetra Pak-koncernen bland annat VD Tetra Pak SaudiArabien, VD Tetra Pak Canada, VD Tetra Pak Brasilien och VD Tetra Pak Turkiet



Sarah Bucknell
Chef Affärsutveckling

Civilekonom

Född 1971

Anställd 2011

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot SCBC, styrelseledamot FriSpar Bolån AB

Tidigare erfarenhet: Chef Partnermarknad SBAB, Administrativ chef samt andra befattningar inom Nordnet Bank AB, Svenska Handelsbanken



Jonas Burvall
Chef Kommunikation & HR

Pol Mag

Född 1972

Anställd 2012

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Swedish Investor Relations Association

Tidigare erfarenhet: Kommunikationschef Nordnet AB, Informationschef Skandia Liv, Informationschef SalusAnsvar AB



Christine Ehnström
Chefsjurist & Vice VD

Jur kand

Född 1973

Anställd 1999

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot FriSpar Bolån AB, styrelseledamot Maricon Marinconsult AB:s pensionsstiftelse, styrelsesuppleant i Maricon Marinconsult AB

Tidigare erfarenhet: Jurist Volvo Treasury AB (publ)



Gustaf Hoorn
Chef BRF-marknad

Civilekonom

Född 1958

Anställd 2010

Tidigare erfarenhet: Privatrådgivare Götabanken, Privatrådgivare Nordiska Fondkommission, Privatrådgivare Östgötabanken, Privatmarknadschef Köping-Arboga Sparbank



Håkan Höjjer
Chef Privatmarknad

Ekonom

Född 1958

Anställd 2008

Tidigare erfarenhet: Försäljnings- och marknadschef Skandia, Kundcenterchef ICA-banken, Kundcenterchef SEB Sesam, Bolånechef Trygg-banken, Privatmarknadschef Värmland Stadshypotek



Lennart Krän
CFO

Civilekonom
Född 1965
Anställd 2012

Styrelseuppdrag: Styrelseordförande Söderberg & Partners Placeringsrådgivning AB

Tidigare erfarenhet: VD samt CFO på SalusAnsvar AB, COO på HSBC Investment Bank Stockholm, Treasury på Duni, diverse controllerbefattningar inom treasury och kapitalförvaltning på TryggHansa, revisor på PriceWaterhouseCoopers AB

Revisor

Årsstämman 2012 beslutade att välja revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2013, med Catarina Ericsson som ansvarig huvudrevisor.

Catarina Ericsson

Öhrlings
PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor i SBAB sedan 2011
Född 1966

Andra uppdrag: Alecta, Avanza, Praktikertjänst och Svolder



Eva Marell
Chef Partnermarknad

Civilekonom
Född 1973
Anställd 2001

Tidigare erfarenhet: Olika befattningar inom SBAB, bl.a. affärscontroller och bolagscontroller



Peter Svensén
CRO

Civilingenjör
Född 1974
Anställd 2012

Tidigare erfarenhet: Senior Job Manager Oliver Wyman, Manager på KPMG Financial Services

Förändringar i företagsledningen under 2012/2013

Den 1 februari 2013 gjordes förändringar i SBAB:s organisation och ledningsgrupp. Vid utgången av 2012 och fram till den 1 februari 2013 bestod företagsledningen av:

- VD: Carl-Viggo Östlund
- Chefsjurist: Christine Ehnström
- T.f. chef affärsområde Konsument: Sarah Bucknell
- Chef affärsområde Företag: Per O. Dahlstedt
- CFO: Lennart Krän
- Chef Compliance: Mathilda Berglin
- CRO: Peter Svensén
- Kommunikationschef: Jonas Burvall
- HR-chef: Catharina Kandel
- Chef Affärsstöd: Bo Andersson

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i SBAB Bank AB (publ),
organisationsnummer 556253-7513

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2012 på sidorna 79–89
och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen
anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av
bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den
inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig
med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 14 mars 2013
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Investerarinformation

För mer information och kontaktuppgifter, se www.sbab.se/omsbab

Finansiell kalender

Årsstämma 18 april 2013

Delårsrapport januari-mars 25 april 2013

Delårsrapport januari-juni 19 juli 2013

Delårsrapport januari-september 28 oktober 2013

Bokslutskommuniké februari 2014

Huvudkontor:**SBAB Bank****Box 27308 102 54 Stockholm****(Besöksadress: Löjtnantsgatan 21)****Telefon: 0771 45 30 00****Fax: 08 611 46 00****E-post: kundcenter@sbab.se****Org. nr. 556253-7513 sbab.se****SBAB Bank****Box 1012 651 15 Karlstad****(Besöksadress: Tingvallagatan 11)****Telefon: 0771 45 30 00****Fax: 054 17 71 10****E-post: kundcenter@sbab.se****SBAB Bank****Box 53072 400 14 Göteborg****(Besöksadress: Kungsportsavenyen 31–35)****Telefon företag: 031 743 37 40****Telefon bostadsrättsföreningar: 031 743 37 00****Fax: 031 743 37 10****E-post: goteborg@sbab.se****SBAB Bank****Rundelsgatan 16****211 36 Malmö****Telefon företag: 040 664 53 59****Telefon bostadsrättsföreningar: 040 664 53 40****Fax: 040 664 53 58****E-post: malmo@sbab.se****SBAB Bank****Box 27308 102 54 Stockholm****(Besöksadress: Löjtnantsgatan 21)****Telefon företag: 08614 43 55****Telefon bostadsrättsföreningar: 0771 45 30 00****Fax företag: 08 614 38 63****Fax bostadsrättsföreningar: 08 614 38 60****E-post: stockholm@sbab.se**

SBAB!