

Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2012

SBAB Bank AB (publ)

” Resultatförbättring med 36 procent

Carl-Viggo Östlund, Verkställande direktör

Helåret 2012 jämfört med 2011

- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella poster uppgick till 1 104 mnkr (813).
- Räntenettet uppgick till 1 941 mnkr (1 618).
- Omkostnaderna uppgick till 725 mnkr (707).
- Nettoeffekten av kreditförlusterna var -20 mnkr (-8).
- Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -601 mnkr (-349).
- Rörelseresultatet uppgick till 503 mnkr (464).
- Nyutlåningen uppgick till 34,9 mdkr (31,1).
- Inlåningsvolymen ökade till 27,7 mdkr (8,8).
- Kärnprimärkapitalrelation utan respektive med övergångsregler uppgick till 16,4% (15,0) och 6,9% (6,7).
- Under året hade SBAB en marknadsandel av nyinlåning från hushåll på 15,9%.
- I november emitterades ett nytt förlagslån om 1 mdkr.

Fjärde kvartalet 2012 jämfört med tredje kvartalet 2012

- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella poster uppgick till 265 mnkr (318).
- Räntenettet uppgick till 491 mnkr (499).
- Omkostnaderna uppgick till 192 mnkr (157).
- Nettoeffekten av kreditförlusterna var -17 mnkr (2).
- Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 10 mnkr (-130).
- Rörelseresultatet uppgick till 275 mnkr (188).
- Nyutlåningen uppgick till 10,1 mdkr (8,1).
- Inlåningsvolymen ökade till 27,7 mdkr (24,6).

Sammanfattning SBAB-koncernen¹⁾

	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec	Ändr. %	2012 Kv 4	2012 Kv 3	Ändr. %	2011 Kv 4	Ändr. %
Resultatposter								
Räntenetto, mnkr	1 941	1 618	20	491	499	-2	458	7
Summa rörelseintäkter, mnkr	1 248	1 179	6	484	343	41	642	-25
Omkostnader, mnkr	-725	-707	3	-192	-157	22	-217	-12
Kreditförluster netto, mnkr	-20	-8	150	-17	2	i.u.	-28	-39
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster, mnkr	1 104	813	36	265	318	-17	207	28
Rörelseresultat, mnkr	503	464	8	275	188	46	397	-31
Balansposter								
Utlåning ²⁾ , mdkr	255,9	248,1	3	255,9	256,6	1	248,1	3
Inlåning, mdkr	27,7	8,8	215	27,7	24,6	13	8,8	215
Nyckeltal								
Kreditförlustnivå ³⁾ , %	0,01	0,00		0,03	-0,00		0,04	
Räntabilitet på eget kapital ⁴⁾ , %	4,2	4,2		9,0	6,5		14,2	
Kärnprimärkapitalrelation ⁵⁾	16,4	15,0		16,4	16,2		15,0	

¹⁾ SBAB-koncernen, "SBAB".

²⁾ Utlåning till allmänheten (inklusive företag och bostadsrättsföreningar), "utlåning".

³⁾ Kreditförluster uppräknat på helår i relation till utlåning till allmänheten vid årets början.

⁴⁾ Räntabilitet uppräknat på helår.

⁵⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

För balansräkningsposter och uppgifter om kapitaltäckning avser jämförelsesiffror inom parentes i hela rapporten ställningen vid föregående årsskifte, förutom kvartals-isolerade tal som har föregående kvartal som jämförelse för samtliga belopp.

”

SBAB:s rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella poster förbättrades med 36 procent för helåret, drivet av framför allt ett högre räntenetto. Vi är inne i en spännande fas där vi breddar vår affär med nya produkter och erbjudanden, samtidigt som vi har god kostnadskontroll och fortsatt låga kreditförluster.

Under det gångna året såg vi tillväxt på både ut- och inlåningssidan. Det är glädjande att så många kunder uppskattar våra sparkonton, vilket reflekteras i att vi under 2012 var den ledande aktören i Sverige avseende nyinlåning från hushåll. Framgångsreceptet är enkelt: bra ränta på sparade pengar, något vi tycker är en självklarhet att erbjuda kunderna.

Den goda tillväxten på inlåningssidan får även positiva effekter för SBAB:s finansiering. En ökande inlåning från allmänheten innebär att SBAB successivt kan minska beroendet av upplåning på den internationella kapitalmarknaden. Över tid leder det till minskad komplexitet och ett stabilare resultat.

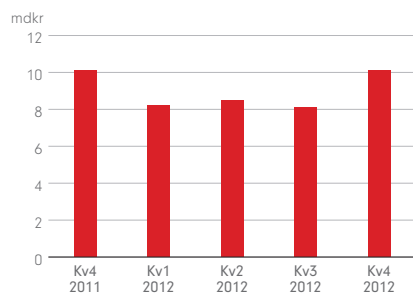
Att SBAB befinner sig på rätt kurs bekräftas i Svenskt Kvalitetsindex årliga lån- och sparundersökning. För nionde året i följd befäster SBAB förstaplatsen i kundnöjdhet hos bostadsrättsföreningar. Bland privatpersoner avancerar vi från tredje till andra plats.

Kundernas förtroende för SBAB är en förutsättning för att vi ska vara ett framgångsrikt och hållbart företag. Vi vill ge varje kund ett unikt bemötande och en ny bankupplevelse. För att lyckas med det utvecklar vi nya produkter och närmast under våren 2013 kommer vi att lansera fonder. Vår vision är tydlig. Vi vill ge våra kunder den bästa kundupplevelsen och skapa en ny era inom bank.

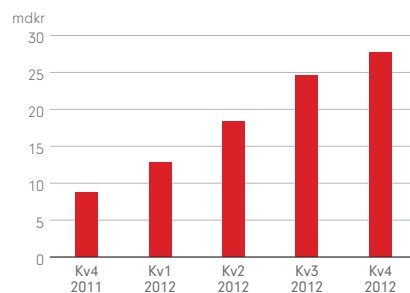
Carl-Viggo Östlund
Verkställande direktör



Nyutlåning



Utestående inlåningsvolym



UTVECKLING HELÅR 2012 JÄMFÖRT MED 2011 Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella poster ökade med 36 procent till 1 104 mnkr (813). Resultatförbättringen berodde främst på ett högre räntenetto. SBAB:s rörelseresultat uppgick till 503 mnkr (464).

Ränte- och provisionsnetto

SBAB:s räntenetto för helåret uppgick till 1 941 mnkr (1 618). Räntenettet påverkades positivt av en högre genomsnittsvolym och bättre intjäning i utlåningen. Överlikviditeten, till följd av tidigare förfinansiering, minskade successivt under året. Provisionsnettot uppgick till -95 mnkr (-90), där den statliga avgiften till stabilitetsfonden ingår med 115 mnkr (113).

Kostnader

SBAB:s omkostnader uppgick till 725 mnkr (707), varav personalkostnaderna uppgick till 339 mnkr (323). Administrations- och driftskostnader ökade främst till följd av utökad tillgänglighet till SBAB:s produkter och tjänster via telefon och internet.

Kreditförluster

Kreditförlusterna var fortsatt låga. För helåret blev utfallet för kreditförlusterna -20 mnkr (-8), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,01 procent (0,00).

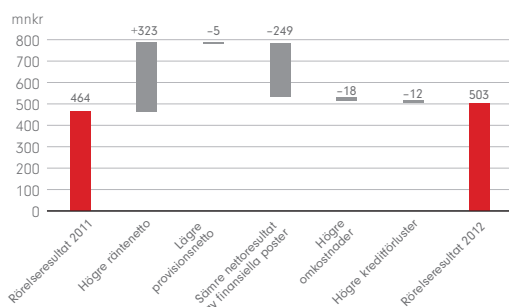
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde¹⁾

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -601 mnkr (-349) för helåret. Den enskilt största resultatpåverkande faktorn var realiserade marknadsvärdeförändringar på basisswappar. Basisswappar används för att minimera den ränte- och valutarisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta. Resultatet från basisswapparna var negativt, men nettoresultatet förbättrades av positiv marknadsvärdering i sÄkringsredovisning och likviditetsportfölj.

Utlåning

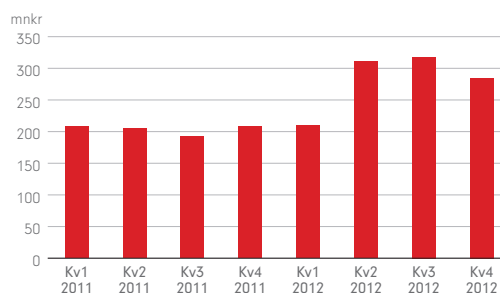
Nyutlåningen för helåret uppgick till 34,9 mdkr (31,1) och den totala utlåningsvolymen ökade till 255,9 mdkr (248,1). Nyutlåningen till hushåll uppgick till 26,3 mdkr (21,1) och utlåningsvolymen ökade till 162,4 mdkr (151,1). Nyutlåningen till företag och bostadsrÄttföreningar uppgick till 8,6 mdkr (10,0) och utlåningsvolymen minskade till 93,5 mdkr (97,0). Minskningen är hänförlig till företagsmarknadspörföljen som enligt tidigare beslut ska förädlas i syfte att sälja verksamheten, och därigenom ge SBAB möjlighet att ytterligare stärka fokus på konsumentmarknaden.

Förändring av rörelseresultat mellan helåret 2011 och 2012²⁾



²⁾ I nettoresultat av finansiella poster ingår 3 mnkr övriga rörelseintäkter.

Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella poster



¹⁾ Redovisning till verkligt värde för derivat

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, s.k. basisswappar. Alla derivat ska enligt IFRS 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 realiserad 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.

En redovisningseffekt uppstår även i SBAB:s värdepappersinnehav, eftersom den redovisningsprincip som SBAB tillämpar innebär att värdepapperstillgångar värderas till verkligt värde (marknadsvärde), medan stora delar av SBAB:s skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Även när det gäller värdepapperstillgångar kommer marknadsvärdet att återfås under kvarvarande löptid om tillgången hålls till förfall. Merparten av SBAB:s värdepapper hålls till förfall.

Inlåning

SBAB:s sparkonton, som kännetecknas av en konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor, fortsätter att attrahera nya kunder. Både antalet inlåningskunder och öppnade sparkonton fortsatte att öka. SBAB:s inlåningsvolym uppgick till 27,7 mdkr (8,8).

Upplåning

SBAB:s starka inlåningstillväxt under året innebar en bättre balans mellan balansräkningens olika skuldposter, ett lägre upplåningsbehov och därmed ett minskat beroende av olika kapitalmarknader. Även förfinansieringen från fjolåret bidrog till ett lägre upplåningsbehov under året. Genom att bibehålla löptiden på upplåningen begränsar SBAB aktivt likviditets- och finansieringsrisken. Under året skedde detta företrädesvis genom att begränsa den kortfristiga andelen av den totala upplåningen.

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper minskade med 22,8 mdkr under året och uppgick till 253,9 mdkr (276,7). Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i moderbolagets helägda dotterbolag, AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), "SCBC". Total säkerställd utestående skuld uppgick till 152,9 mdkr (160,7).

I december 2012 sänkte Standard & Poor's SBAB:s långfristiga rating från A+ till A med negativa utsikter grundat på institutets bedömning av sannolikheten att SBAB inom en 3 till 5-årsperiod eventuellt inte längre ägs av svenska staten och en bedömd försvagad svensk ekonomi. SBAB:s kortfristiga rating bibehölls.

Rating	2012-12-31	2011-12-31
SBAB Bank AB (publ)		
<i>Långfristig upplåning</i>		
-Standard & Poor's	A	A+
-Moody's	A2	A2
<i>Kortfristig upplåning</i>		
-Standard & Poor's	A-1	A-1
-Moody's	P-1	P-1
SCBC		
<i>Långfristig upplåning</i>		
-Standard & Poor's	AAA	AAA
-Moody's	Aaa	Aaa

Kapitaltäckning

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. SBAB:s kapitaltäckningsgrad enligt pelare 1, med hänsyn till övergångsregler, uppgick per den 31 december 2012 till 11,5 procent (10,7). Motsvarande kärnprimärkapitalrelation uppgick till 6,9 procent (6,7). För övriga kapitalrelationer se tabellen på sid 12.

Det internt beräknade kapitalbehovet uppgick till 9 239 mnkr (8 883).

I november emitterades ett nytt förlagslån om 1 mdkr.

Likviditetsreserv

SBAB:s likviditetsreserv består huvudsakligen av värdepapper. Per den 31 december 2012 uppgick marknadsvärdet av samtliga dessa värdepapper till 44,0 mdkr (48,9). Med hänsyn tagen till Riksbankens värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 42,1 mdkr. För SBAB uppgår MCO, som från och med andra kvartalet 2012 exkluderar RMBS:er, till 83 dagar (71)³⁾.

En del av värdepapperstillgångarna utgjordes under året av RMBS:er (Residential Mortgage-Backed Securities). Dessa värdepapper är säkerställda med underliggande fastighetstillgångar i Spanien, Storbritannien, Nederländerna och Australien. RMBS:erna är bokförda till upplupet anskaffningsvärde till skillnad från övriga värdepapperstillgångar i likviditetsreserven som bokförs till marknadsvärde. För ytterligare information se not 8 "Omklassificerade tillgångar". Eftersom andrahandsmarknaden för RMBS:er inte längre är lika likvid som när tillgångarna anskaffades, har en bedömning gjorts att dessa inte längre är av tillräckligt högt likviditetsvärde för att ingå i den likviditetsreserv som används i de interna måtten för likviditetsrisk. I de mått som styrs av externa regelverk är dessa tillgångar exkluderade sedan tidigare.

³⁾Mätning av likviditetsrisk

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att summera det maximala tänkbara behovet av likviditet varje dag framåt under de kommande 365 dagarna, MCO (Maximum Cumulative Outflow). MCO-beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, 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.

Under första kvartalet 2012 har definitionen på den likviditetsreserv som används för MCO-beräkningen ändrats. Tidigare ingick bara tillgångar i likviditetsportföljen i likviditetsreserven. Efter denna förändring ingår dessutom den överskottslikviditet som uppstår utanför likviditetsportföljen i likviditetsreserven, förutsatt att den uppfyller övriga krav för att definieras som likviditetsreserv. Från och med andra kvartalet 2012 ingår inte bolagets innehav av RMBS:er i beräkningen av MCO. Jämförelsesiffor har justerats i enlighet med nämnda förändringar.

Likviditetsreserv, mnkr	2012-12-31	Fördelning valutaslag			
		SEK	EUR	USD	Övriga
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	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	4 391	-	4 047	103	241
Summa tillgångar	43 965	20 822	20 227	1 873	1 043
Bank- och lånefaciliteter	-	-	-	-	-
Summa likviditetsreserv	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 förvärv. Utöver dessa grupplimiten kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. RMBS-tillgångarna 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.

Från och med 1 januari 2013 introduceras likviditetstäckningsgraden⁴⁾ enligt Finansinspektionens författning FFFS 2012:6. Enligt denna författning uppgick likviditetstäckningsgraden per den 31 december 2012 till 279 procent i alla valutor konsoliderat, samt till 858 procent i EUR och 130 procent i USD, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. Baserat på måttet i FFFS 2011:37 uppgick likviditetstäckningsgraden per 31 december 2012 för alla valutor konsoliderat till 158 procent.

UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET 2012 JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET 2012

Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick för fjärde kvartalet till 265 mnkr (318). Räntenettet minskade till 491 mnkr (499), främst på grund av kostnad för förändrad periodisering av ersättningar till samarbetspartners.

Omkostnaderna uppgick till 192 mnkr (157). Förändringarna i omkostnaderna berodde till viss del på säsongsvariationer. Dessutom bidrog fler anställda, mer marknadsföringsaktiviteter samt utvecklingsarbete till avvikelsen mot föregående kvartal. Kreditförlusterna uppgick till -17 mnkr (+2 mnkr). För det fjärde kvartalet påverkades nettokostnaden för kreditförlusterna främst av en ökning i gruppvis reservering för privatmarknadslån på grund av en ökad spridning och diversifiering av riskklasser.

Kvartalets rörelseresultat uppgick till 275 mnkr (188), där nettoresultat av finansiella poster ingår med 10 mnkr (-130). I likhet med tredje kvartalet var den enskilt största resultatpåverkande faktorn under fjärde kvartalet marknadsvärdeförändringar på basisswappar, vars utveckling var fortsatt negativ. Det negativa resultatet från basisswapparna uppvägs av positiv marknadsvärdering i säkringsredovisning och likviditetsportfölj.

SBAB upplevde en fortsatt god efterfrågan på bolån under perioden och nyutlåningen uppgick till 10,1 mdkr (8,1). Den totala utlåningen uppgick till 255,9 mdkr (256,6). Nyutlåningen till hushåll uppgick till 7,8 mdkr (6,3) och nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick till 2,3 mdkr (1,8). SBAB:s sparkonton fortsatte att attrahera nya kunder under fjärde kvartalet. Inlåningen ökade med 13 procent under kvartalet och uppgick vid årets slut till 27,7 mdkr (24,6). Den kraftiga ökningen förklarades av konkurrenskraftig ränta och aktiv marknadsföring.

UTDELNING

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.

⁴⁾ Mätning av likviditetstäckningsgrad

Likviditetstäckningsgraden beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrak-

terade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. De teoretiska utflödenas vikter är fasta och bestäms av tillsynsmyndigheten.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i SBAB äger rum den 18 april 2013 i Stockholm. Mer information kommer att publiceras på sbab.se under mars månad.

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 & HR Jonas Burvall, chef Privatmarknad Håkan Höijer, chef BRF-marknad Gustav Hoorn, chef Partnermarknad Eva Marell, CRO Peter Svensén samt CFO Lennart Krän. Mer information om respektive person hittas på sbab.se.

Stockholm den 6 februari 2013



Carl-Viggo Östlund
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Årsredovisning 2012	27 mars 2013
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

Resultaträkning

Koncernen mnkr	2012 Kv 4	2012 Kv 3	2011 Kv 4	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Ränteintäkter	2 280	2 569	2 897	10 485	10 449
Räntekostnader	-1 789	-2 070	-2 439	-8 544	-8 831
Räntenetto	491	499	458	1 941	1 618
Provisionsintäkter	19	11	20	55	60
Provisionskostnader	-37	-37	-26	-150	-150
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 3)	10	-130	190	-601	-349
Övriga rörelseintäkter	1	-	-	3	0
Summa rörelseintäkter	484	343	642	1 248	1 179
Personalkostnader	-89	-78	-84	-339	-323
Övriga kostnader	-97	-73	-126	-362	-357
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-6	-7	-24	-27
Summa kostnader före kreditförluster	-192	-157	-217	-725	-707
Resultat före kreditförluster	292	186	425	523	472
Kreditförluster, netto (Not 4)	-17	2	-28	-20	-8
Rörelseresultat	275	188	397	503	464
Skatt	-80	-49	-105	-140	-123
Periodens resultat	195	139	292	363	341

Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2012 Kv 4	2012 Kv 3	2011 Kv 4	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Periodens resultat	195	139	292	363	341
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	1	4	7	14	28
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	-	-	1	-	1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	1	4	8	14	29
Summa totalresultat för perioden	196	143	300	377	370

Resultaträkning, kvartal

Koncernen mnkr	2012 Kv 4	2012 Kv 3	2012 Kv 2	2012 Kv 1	2011 Kv 4
Ränteintäkter	2 280	2 569	2 253	3 383	2 897
Räntekostnader	-1 789	-2 070	-1 731	-2 954	-2 439
Räntenetto	491	499	522	429	458
Provisionsintäkter	19	11	12	13	20
Provisionskostnader	-37	-37	-39	-37	-26
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	10	-130	-91	-390	190
Övriga rörelseintäkter	1	-	2	-	-
Summa rörelseintäkter	484	343	406	15	642
Personalkostnader	-89	-78	-84	-88	-84
Övriga kostnader	-97	-73	-86	-106	-126
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-6	-5	-7	-7
Summa kostnader före kreditförluster	-192	-157	-175	-201	-217
Resultat före kreditförluster	292	186	231	-186	425
Kreditförluster, netto	-17	2	-11	6	-28
Rörelseresultat	275	188	220	-180	397
Skatt	-80	-49	-59	48	-105
Periodens resultat	195	139	161	-132	292

Balansräkning

Koncernen
mnkr

	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Belåningsbara statskuldförbindelser m. m.	12 860	5 949
Utlåning till kreditinstitut	18 269	23 454
Utlåning till allmänheten (Not 5)	255 946	248 150
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	1 617	1 557
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 452	41 556
Derivatinstrument (Not 6)	12 745	17 496
Aktier och andelar	150	-
Uppskjutna skattefordringar	36	-
Immateriella anläggningstillgångar	122	38
Materiella anläggningstillgångar	33	30
Övriga tillgångar	238	319
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	962	1 201
SUMMA TILLGÅNGAR	334 430	339 750
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	17 538	21 233
Inlåning från allmänheten	27 654	8 769
Emitterade värdepapper m. m.	253 897	276 678
Derivatinstrument (Not 6)	15 383	14 060
Övriga skulder	361	161
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 698	4 067
Avsättningar	86	165
Efterställda skulder	7 052	6 233
Summa skulder	325 669	331 366
Eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Övriga reserver	-37	-51
Balanserad vinst	6 477	6 136
Periodens resultat	363	341
Summa eget kapital	8 761	8 384
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	334 430	339 750

Förändringar i eget kapital

Koncernen mnkr	Aktiekapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2011-01-01	1 958	-80	6 136		8 014
Summa totalresultat för perioden		29		341	370
Utgående balans per 2011-12-31	1 958	-51	6 136	341	8 384
Ingående balans per 2012-01-01	1 958	-51	6 477		8 384
Summa totalresultat för perioden		14		363	377
Utgående balans per 2012-12-31	1 958	-37	6 477	363	8 761

Kassaflödesanalys

Koncernen mnkr	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	18 939	8 959
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 293	9 513
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110	-34
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 000	501
Ökning/minskning av likvida medel	-1 403	9 980
Likvida medel vid periodens slut	17 536	18 939

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

Kapitalbas

Koncernen
mnkr

	2012-12-31	2011-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital	8 761	8 384
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	37	51
Minoritetsintresse	731	706
Immateriella anläggningstillgångar	-122	-38
Uppskjutna skattefordringar	-36	-
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-69	-128
Kärnprimärkapital	9 302	8 975
Primärkapitaltillskott		
Primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen*	2 000	2 000
Primärkapitaltillskott med incitament till återlösen*	994	994
Primärt kapital	12 296	11 969
Supplementärt kapital		
Eviga förlagslån	-	-
Tidsbundna förlagslån	3 300	2 456
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-70	-129
Supplementärt kapital	3 230	2 327
Utvidgad del av kapitalbasen	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	15 526	14 296

*Omfattas av övergångsregler till FFFS 2007:1

Kapitalkrav

Koncernen
mnkr

	2012-12-31	2011-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden		
Företagsexponeringar	2 173	2 491
Hushållsexponeringar	908	894
Positioner i värdepapperisering	423	229
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	3 504	3 614
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0
Institutsexponeringar	387	514
Företagsexponeringar	169	142
Hushållsexponeringar	76	48
Oreglerade poster	1	1
Exponeringar mot fonder	12	-
Övriga poster	9	8
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	654	713
Risker i handelslagret	162	239
Operativ risk	211	217
Valutarisk	-	-
Råvarurisk	-	-
Totalt minimikapitalkrav	4 531	4 783
Tillägg enligt övergångsregler	6 279	5 930
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	10 810	10 713

Kapitaltäckning

Koncernen
mnkr

	2012-12-31	2011-12-31
Kärnprimärkapital	9 302	8 975
Primärt kapital	12 296	11 969
Totalt kapital	15 526	14 296
Utan övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	56 638	59 786
Kärnprimärkapitalrelation	16,4%	15,0%
Primärkapitalrelation	21,7%	20,0%
Kapitaltäckningsgrad	27,4%	23,9%
Kapitaltäckningskvot	3,43	2,99
Med övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	135 124	133 917
Kärnprimärkapitalrelation	6,9%	6,7%
Primärkapitalrelation	9,1%	8,9%
Kapitaltäckningsgrad	11,5%	10,7%
Kapitaltäckningskvot	1,44	1,33

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

SBAB-koncernen tillämpar 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), lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernens bokslutskommuniké uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34, Delårsrapportering.

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2011. I september 2012 gjorde SBAB-koncernen en placering i fondandelar under rubriken "Aktier och andelar". Detta innehav har klassificerats som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen".

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Det osäkra europeiska makroekonomiska läget har påverkat SBAB:s resultat, men det har inte haft någon betydande effekt på bolagets finansiella ställning. Införandet av stödåtgärder från ECB har positivt påverkat marknadsfunktionaliteten i kapitalmarknaden. Den europeiska makroekonomiska utvecklingen framöver är emellertid fortsatt osäker.

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prISRISKER.

För ytterligare information om SBAB:s risker och riskhantering, se årsredovisningen 2011.

Not 3 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnkr	2012 Kv 4	2012 Kv 3	2011 Kv 4	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	204	379	145	950	920
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	47	-344	-550	-742	-3 285
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-17	-67	-67	-192	-116
- Derivatinstrument	-250	-111	646	-697	2 070
- Lånefordringar	24	23	22	90	72
Valutaomräkningseffekter	2	-10	-6	-10	-10
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	0	-0	-	0	-
Summa	10	-130	190	-601	-349

Förändrade marknadsvärden på basisswappar är hänförliga till "Derivatinstrument". Riskhanteringsmässigt är derivatinstrumenten relaterade till och har sina motposter i samtliga övriga kategorier av räntebärande finansiella instrument.

Not 4 Kreditförluster, netto

Koncernen mnkr	2012 Kv 4	2012 Kv 3	2011 Kv 4	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD					
INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-0	-16	-0	-17
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	17	-	20
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-26	-0	-26	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	-	-	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	10	0	26	5
Garantier	-	-	-0	-0	-0
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	-0	-16	1	-0	8
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN					
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	1	15	-8	4	7
Garantier	2	-2	9	-6	8
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	3	13	1	-2	15
PRIVATMARKNAD					
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-2	-1	-9	-4
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	0	1	1	5	5
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-5	-2	-3	-9	-8
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	-	0	-
Garantier	-	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-7	-3	-3	-13	-7
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-6	-8	-7	-27	-13
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	2	1	1	3	6
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-4	14	-26	19	-24
Garantier	-5	1	5	0	7
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-13	8	-27	-5	-24
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	-17	2	-28	-20	-8

Såväl periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster som återförda bortskrivningar enligt specifikationen ovan hänför sig till fordringar på allmänheten.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Koncernen

mnkr	2012-12-31		2011-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	100 227	-170	94 530	-162
Bostadsrätter	61 677	-98	56 454	-118
Bostadsrättsföreningar	55 199	-12	53 338	-29
Privata flerbostadshus	26 496	-49	29 079	-36
Kommunala flerbostadshus	4 796	-	6 120	-
Kommersiella fastigheter	7 128	-	8 548	-
Övrigt	759	-7	430	-4
Reserv för sannolika kreditförluster	-336		-349	
Summa	255 946	-336	248 150	-349

Osäkra och oreglerade lånefordringar

	2012-12-31	2011-12-31
a. Osäkra lånefordringar	67	81
b. Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar	21	17
c. Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar	452	424
d. Individuella reserveringar lånefordringar	54	50
e. Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	27	31
f. Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	255	268
g. Totala reserveringar (d+e+f)	336	349
h. Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)	13	31
i. Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)	81%	62%

*Vars avier (en eller flera) har förfallit till betalning i mer än 60 dagar

I vissa samarbeten på utlåningssidan finns möjlighet för samarbetspartnern att förvärva förmedlade krediter.

Låneportfölj

mnkr	2012-12-31		2011-12-31	
	SBAB-koncernen**	SBAB inkl. hela FriSpar	SBAB-koncernen**	SBAB inkl. hela FriSpar
Privatutlåning	162 388	163 055	151 130	155 631
- nyutlåning	26 295	29 374	21 142	24 433
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	93 558	93 574	97 020	97 066
- nyutlåning	8 583	8 583	9 965	9 965
Summa	255 946	256 629	248 150	252 697
- nyutlåning	34 878	37 957	31 107	34 398

** I SBAB-koncernen konsolideras det delägda bolaget FriSpar Bolån AB (som är ett samarbete med Sparbanken Öresund AB (publ) och Sparbanken Syd) till 51% enligt klyvningsmetoden.

Not 6 Derivatinstrument

Koncernen

2012-12-31, mnkr	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	9 013	6 734	322 681
Valutarelaterade	3 732	8 649	146 205
Summa	12 745	15 383	468 886

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

Riskjusterad resultaträkning

Koncernen

mnkr	Jan-dec 2012				Jan-dec 2011			
	Konsument	Företag	Övrigt	Summa	Konsument	Företag	Övrigt	Summa
Riskjusterade intäkter	1 464	329	-	1 793	1 198	304	-	1 502
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-1	-	-600	-601	-	-	-349	-349
Riskjusterade kostnader	-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
RAROC*, efter skatt	13,6%	12,3%	i.u	4,9%	11,8%	7,3%	i.u	5,4%

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

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 redovisat eget kapital med "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. För mer information om "Förväntade förluster" och "Ekonomiskt kapital", se årsredovisningen för 2011 sidan 49.

Avstämning

Nedan presenteras en avstämning mellan SBAB:s riskjusterade resultaträkning (enligt ovan) och SBAB:s externa resultat.

Koncernen

mnkr	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Riskjusterade intäkter	1 793	1 502
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	56	26
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-601	-349
Summa räntenetto och övriga rörelseintäkter	1 248	1 179
Riskjusterade kostnader	-843	-776
Justering till redovisade kreditförluster	98	61
Omkostnader och kreditförluster	-745	-715
Riskjusterad vinst före skatt	349	377
Periodens 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
Periodens vinst efter skatt	363	341

Not 8 Omklassificerade tillgångar

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 åsattes 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".

RMBS-portföljen

Koncernen

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

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 omklassificeringstidpunkten lösts upp med 205 mnkr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -23 mnkr före skatt.

Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2012 Kv 4	2012 Kv 3	2011 Kv 4	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Ränteintäkter	955	1 114	1 099	4 162	3 864
Räntekostnader	-861	-977	-1 088	-4 032	-3 956
Räntenetto	94	137	11	130	-92
Erhållna utdelningar	-	-	-	17	13
Erhållna koncernbidrag	-	-	510	-	510
Provisionsintäkter	42	32	40	136	126
Provisionskostnader	-16	-19	-12	-70	-69
Nettoresultat av finansiella transaktioner	35	82	-149	213	-206
Övriga rörelseintäkter	111	135	197	515	521
Summa rörelseintäkter	266	367	597	941	803
Personalkostnader	-93	-81	-85	-354	-325
Övriga kostnader	-115	-84	-135	-434	-370
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4	-4	-4	-15	-13
Summa kostnader före kreditförluster	-212	-169	-224	-803	-708
Resultat före kreditförluster	54	198	373	138	95
Kreditförluster, netto	-12	-13	-18	-34	3
Rörelseresultat	42	185	355	104	98
Skatt	2	-50	-93	-11	-23
Periodens resultat	44	135	262	93	75

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2012 Kv 4	2012 Kv 3	2011 Kv 4	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Periodens resultat	44	135	262	93	75
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	1	4	7	14	28
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	-	-	1	-	1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	1	4	8	14	29
Summa totalresultat för perioden	45	139	270	107	104

Moderbolagets utveckling helåret 2012 jämfört med 2011

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 104 mnkr (98). Rörelseresultatet var främst hänförligt till ett högre räntenetto om 130 mnkr (-92) och ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner om 213 mnkr (-206). Det förbättrade räntenettet drivs främst av en ökad volym i utlåning till allmänheten samt ränteintäkter på grund av en högre efterställd utlåning till dotterbolaget SCBC. Utvecklingen av nettoresultat av finansiella transaktioner är främst hänförligt till en positiv utveckling i likviditetsportföljen, vilket kompenserade för fortsatt negativa marknadsvärdesförändringar i basisswapparna. Till följd av fortsatt

utveckling av bankverksamheten, inhyrd personal samt driftskostnader var omkostnaderna högre än under följande år, 803 mnkr (708). Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till -34 mnkr (3) med fortsatt låga konstaterade kreditförluster. Nettoeffekten påverkades främst av ökade reserveringar. Utlåning till allmänheten uppgick till 46,4 mdkr (32,9). Ökningen berodde bland annat på att krediter förvärvades från FriSpar Bolån AB. Moderbolaget har en god kapitaltäckning. Kärnprimärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad med övergångsregler uppgick till 25,8 procent (26,6), respektive 46,2 procent (45,9).

Balansräkning

Moderbolaget
mnkr

	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	12 860	5 949
Utlåning till kreditinstitut (Not 9)	48 435	56 412
Utlåning till allmänheten	46 360	32 940
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 452	41 556
Derivatinstrument	11 499	13 813
Aktier och andelar	150	-
Aktier och andelar i joint ventures	830	733
Aktier och andelar i koncernföretag	9 600	9 600
Immateriella anläggningstillgångar	14	6
Materiella anläggningstillgångar	33	30
Övriga tillgångar	76	718
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	719	899
SUMMA TILLGÅNGAR	162 028	162 648
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 443	9 688
Inlåning från allmänheten	27 654	8 769
Emitterade värdepapper m. m.	101 782	116 753
Derivatinstrument	13 909	12 109
Övriga skulder	356	120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	835	903
Avsättningar	65	248
Efterställda skulder	7 052	6 233
Summa skulder	154 096	154 823
Eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reservfond	392	392
Fond för verkligt värde	-37	-51
Balanserad vinst	5 526	5 451
Periodens resultat	93	75
Summa eget kapital	7 932	7 825
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	162 028	162 648

Kapitaltäckning

Moderbolaget
mnkr

	2012-12-31	2011-12-31
Kärnprimärkapital	7 920	7 432
Primärt kapital	10 914	10 426
Totalt kapital	14 179	12 819
Utan övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	26 688	25 159
Kärnprimärkapitalrelation	29,7%	29,5%
Primärkapitalrelation	40,9%	41,4%
Kapitaltäckningsgrad	53,1%	51,0%
Kapitaltäckningskvot	6,64	6,37
Med övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	30 719	27 948
Kärnprimärkapitalrelation	25,8%	26,6%
Primärkapitalrelation	35,5%	37,3%
Kapitaltäckningsgrad	46,2%	45,9%
Kapitaltäckningskvot	5,77	5,73

Not 9 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 39 602 mnkr (36 300) fordran på det helägda dotterbolaget SCBC. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för SBAB Bank AB (publ), org nr 556253-7513 för perioden 2012-01-01-2012-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 6 februari 2013
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

SBAB BANK

SBAB Bank AB (publ)

Besöksadress: Löjtnantsgatan 21 • Postadress: Box 27308, 102 54 Stockholm • Tel: 0771-45 30 00 • Fax: 08-611 46 00
Internet: www.sbab.se • E-post: kundcenter@sbab.se
Org.nr. 556253-7513