

SBAB! Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2013 | SBAB Bank AB (publ)

Stark kundtillväxt men lägre resultat

Fjärde kvartalet 2013 (Tredje kvartalet 2013)

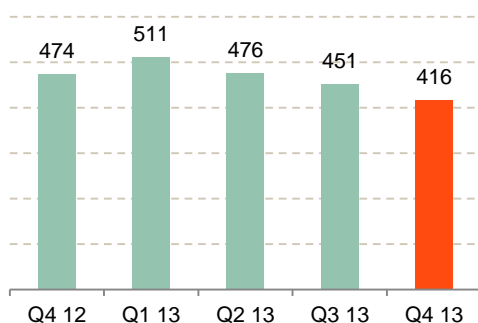
- Resultat exkl. nettoresultat av finansiella poster uppgick till 135 mnkr (291)
- Rörelseresultatet uppgick till 255 mnkr (246)
- Räntenettot uppgick till 443 mnkr (480)
- Kostnaderna uppgick till 252 mnkr (167)
- Kreditförlusterna uppgick till -29 mnkr (positivt 7), motsvarande en kreditförlustnivå på 0,05 procent (-0,01)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 8,3 procent (8,3)
- Kärnprimärkapitalrelation utan respektive med övergångsregler uppgick till 23,3 procent (25,8) och 6,9 procent (7,3)

Januari-december 2013 (Jan-dec 2012)

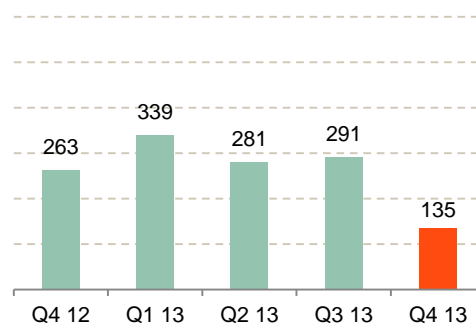
- Resultat exkl. nettoresultat av finansiella poster uppgick till 1 046 mnkr (1 101)
- Rörelseresultatet uppgick till 1 085 mnkr (500)
- Räntenettot uppgick till 1 963 mnkr (1 941)
- Kostnaderna uppgick till 815 mnkr (728)
- Kreditförlusterna uppgick till positivt 7 mnkr (-20), motsvarande en kreditförlustnivå på -0,00 procent (0,01)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 9,5 procent (4,2)
- Kärnprimärkapitalrelation utan respektive med övergångsregler uppgick till 23,3 procent (16,4) och 6,9 procent (6,9)

- Nyutlåningen i kvartalet uppgick till 11,1 mdkr (8,6) och totala utlåningsvolymen till 258,7 mdkr (257,5).
- Nyinlåningen i kvartalet uppgick till 10,0 mdkr (4,3) och totala inlåningsvolymen till 45,9 mdkr (35,9).
- Kvartalsresultatet belastades av engångseffekt från nedskrivning om 38 mnkr.

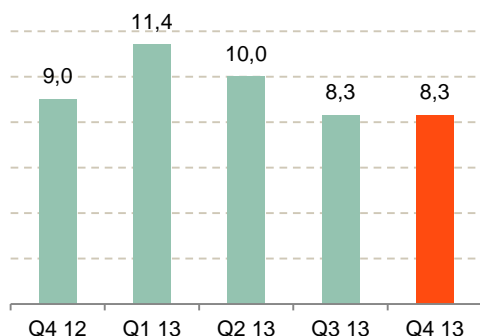
Rörelseintäkter exkl. nettoresultat av finansiella poster (mnkr)



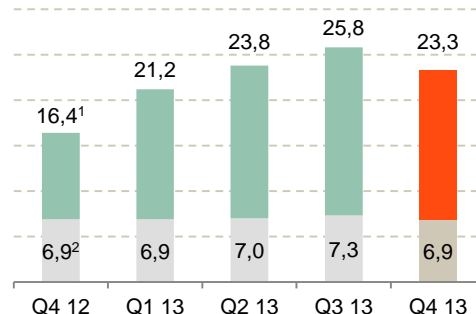
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster (mnkr)



Avkastning på eget kapital (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan¹ och med² övergångsregler (procent)



VD-ord

SBAB:s rörelseresultat uppgick till 255 miljoner kronor för fjärde kvartalet och 1 085 miljoner kronor för helåret 2013. Avkastningen på eget kapital uppgick för helåret till 9,5 procent. Kapitalbasen var fortsatt stark med en kärnprimärkapitalrelation på 23,3 procent.

Resultatet under det fjärde kvartalet fortsatte att påverkas av den konkurrens inom bolån och fastighetsutlåning som lett till marginalpress på såväl privat- som företagsmarknaden. I kombination med ökade kostnader, delvis av engångskaraktär, blev resultatet lägre än tidigare kvartal. Resultatet ökar kraven på kostnads- och kapitaleffektivitet för att kunna tillhandahålla ett starkt kunderbjudande och samtidigt nå god lönsamhet.



Strategin kvarstår – kundupplevelse nyckeln till framgång

Den 13 januari 2014 meddelades att Carl-Viggo Östlund entledigats som VD. SBAB:s strategi att bredda och utveckla verksamheten kvarstår som tidigare. Detta innebär att SBAB även ska erbjuda vardagsnära banktjänster inom betalningar och kort, utöver dagens spar- och låneprodukter. Jag är övertygad om att kundupplevelse är nyckeln till framgång på den svenska bankmarknaden. En del av upplevelsen är att leverera nya tjänster och produkter på ett så effektivt sätt som möjligt, inte minst för att kunna erbjuda våra kunder ett bra pris.

Kundtillväxt bådar gott inför kommande banklansering

Under årets sista kvartal fortsatte den starka kundtillväxten och inflödet till SBAB:s attraktiva sparkonton. Fler än 50 000 nya kunder har öppnat sparkonto under året. Inlåningen ökade med drygt 18 miljarder kronor, motsvarande en tillväxt på 66 procent. SBAB:s marknadsandel av nyinlåningen till hushåll uppgick till hela 22 procent. Med mer än 250 000 kunder har vi redan en bra bas inför lanseringen av våra vardagsnära banktjänster.

Per Anders Fasth, VD

Resultatöversikt

Koncernen mnr	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2012 Kv 4	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec
Räntenetto	443	480	491	1 963	1 941
Provisionsnetto	-27	-29	-18	-109	-95
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	120	-45	10	39	-601
Övriga rörelseintäkter	-	-	1	-	3
Summa rörelseintäkter	536	406	484	1 893	1 248
Kostnader	-252	-167	-194	-815	-728
Kreditförluster, netto (not 3)	-29	7	-17	7	-20
Rörelseresultat	255	246	273	1 085	500
Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster	135	291	263	1 046	1 101
Skatt	-57	-53	-80	-212	-140
Periodens resultat	198	193	193	873	360
Nyutlåning, mdkr	11,1	8,6	10,1	40,0	38,0
Total inlåningsvolym, mdkr	45,9	35,9	27,7	45,9	27,7
K/I-tal exklusive kreditförluster	47%	41%	40%	43%	58%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	8,3%	8,3%	9,0%	9,5%	4,2%
Kreditförlustnivå ²⁾	0,05%	-0,01%	0,03%	-0,00%	0,01%
Kärnprimärkapitalrelation ³⁾	23,3%	25,8%	16,4%	23,3%	16,4%

¹⁾ Avkastning uppräknat på helår.

²⁾ Kreditförluster uppräknat på helår i relation till utlåning till allmänheten vid årets början.

³⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Marknadsutveckling och volymer

Utveckling fjärde kvartalet 2013 jämfört tredje kvartalet 2013

Privatmarknad och partnermarknad

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till privatpersoner. Bolåneprodukter erbjuds även genom partnersamarbeten med bland annat banker och fastighetsmäklare.

Stark efterfrågan och mycket lågt utbud medförde att bostadspriserna fortsatte stiga i storstäderna under det fjärde kvartalet, enligt SBAB:s kvartalsvisa mäklarbarometer. Bostadsrättsmarknaden, framför allt i Stockholmsregionen, har en fortsatt starkare utveckling än småhusmarknaden. SBAB upplevde en något ökad efterfrågan på bolån under perioden, samtidigt som konkurrenssituationen på marknaden är fortsatt hård. Nyutlåningen till hushåll uppgick under kvartalet till 8,5 mdkr (7,3). Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner uppgick till 7,3 procent (7,3) och avseende privatlån till 0,6 procent (0,6).

SBAB:s sparkonton, som kännetecknas av en konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor, fortsätter att attrahera nya kunder. SBAB:s inlåning från hushåll ökade med 8,0 mdkr (3,7) till totalt 37,5 mdkr (29,5) under kvartalet. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick till 2,9 procent (2,3).

Företag och BRF

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till bostadsrättsföreningar och företag.

Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick till 1,3 mdkr (1,2), och den totala utlåningen uppgick till 55,0 mdkr (55,1). Marknadsandelen avseende lån till bostadsrättsföreningar uppgick till 15,0 procent (15,4). Nyutlåningen till företag uppgick till 1,3 mdkr (0,1), och den totala utlåningen uppgick till 32,0 mdkr (32,9).

SBAB:s inlåning från bostadsrättsföreningar ökade med 0,2 mdkr (0,2) till totalt 2,2 mdkr (2,0) under kvartalet. SBAB:s inlåning från företag ökade med 1,8 mdkr (0,4) till totalt 6,2 mdkr (4,4) under kvartalet.

Finansiell utveckling

Utveckling fjärde kvartalet 2013 jämfört tredje kvartalet 2013

Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella poster minskade med 54 procent till 135 mnkr (291). Rörelseresultatet uppgick till 255 mnkr (246). Resultatet påverkades främst av ett lägre räntenetto och högre kostnader.

Ränte- och provisionsnetto

SBAB:s räntenetto för perioden uppgick till 443 mnkr (480). Det lägre räntenettet förklaras främst av en tillfällig högre likviditet driven av den kraftiga inlåningstillväxten i kvartalet, men också kostnad för en ökad likviditetsberedskap. Provisionsnettot uppgick under perioden till -27 mnkr (-29), där avgiften till den statliga stabilitetsfonden ingår med -29 mnkr (-29).

Kostnader

SBAB:s kostnader uppgick till 252 mnkr (167), varav personalkostnaderna uppgick till 93 mnkr (74). Utöver de ökade personalkostnaderna, bland annat hänförliga till resurs- och kompetensförstärkning inför lanseringen av nya banktjänster, bidrog även en engångseffekt från nedskrivning av immateriella tillgångar om 38 mnkr samt ökade marknadsföringskostnader till den totala kostnadsökningen.

Kreditförluster

SBAB:s kreditförluster uppgick till -29 mnkr (positivt 7). Utfallet är i linje med tidigare år och framförallt en redovisningsmässig effekt hänförlig till ökade gruppvisa reserveringar. De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga och oförändrade jämfört tidigare kvartal.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 120 mnkr (-45) för perioden. Den största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdeförändringar på basisswappar.

Basisswappar används för att minimera den ränte- och valutarisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta. För mer information om redovisning till verkligt värde för derivat, se not 2.

Utlåning och inlåning

Nyutlåningen för perioden uppgick till 11,1 mdkr (8,6) och den totala utlåningsvolymen uppgick till 258,7 mdkr (257,5), jämfört 255,9 mdkr vid utgången av 2012. Nyinlåningen för perioden uppgick till 10,0 mdkr (4,3) och den totala inlåningsvolymen uppgick till 45,9 mdkr (35,9), jämfört 27,7 mdkr vid utgången av 2012.

Upplåning

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper ökade med 2,2 mdkr under kvartalet och uppgick till 243,9 mdkr (241,7). Under kvartalet emitterades värdepapper om 22,3 mdkr (28,1). Samtidigt genomfördes återköp om 6,5 mdkr (5,8) medan 13,0 mdkr (22,1) förföll. Även upp- och nedskrivning av skuld, beroende på förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, har bidragit till ökningen av utestående emitterade värdepapper.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget, AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), "SCBC". Total säkerställd utestående skuld uppgick till 152,7 mdkr (150,2), jämfört 152,9 mdkr vid utgången av 2012.

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 2013 till 10,5 procent (11,1), jämfört 11,5 procent vid utgången av 2012. Som ett led i anpassningen till kommande kapitaltäckningsregelverk har minoritetsintresse som inräknas i kapitalbasen under kvartalet minskat med 656 mnkr, genom att aktieägartillskott i FriSpar Bolån AB återbetalts till aktieägarna. Kärnprimärkapitalrelationen med hänsyn till övergångsregler uppgick till 6,9 procent (7,3), jämfört 6,9 procent vid utgången av 2012. För övriga kapitalrelationer se tabellerna på sid 10-11.

SBAB:s nuvarande kapitalisering överstiger med god marginal den nivå som förväntas enligt de kapitaltäckningsregler som introduceras i det kommande Basel III-regelverket.

Det internt beräknade kapitalbehovet uppgick till 8 722 mnkr (8 571), jämfört 9 239 mnkr vid utgången av 2012.

Likviditetsreserv

SBAB:s likviditetsreserv består huvudsakligen av värdepapper¹⁾. Marknadsvärdet av dessa tillgångar uppgick till 46,1 mdkr (34,4) exklusive RMBS:er. Med hänsyn tagen till Riksbankens värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 43,4 mdkr (32,3).

För SBAB uppgår antalet MCO-dagar till 142 (178). Antalet MCO-dagar bedöms av SBAB som tillfredsställande.

Från och med 1 januari 2013 beräknas likviditetstäckningsgraden enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2012:6. Likviditetstäckningsgraden uppgick till 180 procent i alla valutor konsoliderat, samt till 864 procent i EUR och 192 procent i USD, vilket överstiger minimikravet på 100 procent.

För mer information om likviditetsreserven, beräkning av MCO-dagar och likviditetstäckningsgrad se not 10.

¹⁾En del av värdepapperstillgångarna utgjordes under perioden av RMBS:er (Residential Mortgage-Backed Securities). Anledningen till varför RMBS:erna inkluderas i redovisningen av likviditetsreserven i not 10 är att SBAB följer Bankföreningens mall för offentliggörande av en banks likviditetsreserv. Dessa värdepapper är säkerställda med underliggande fastighetstillgångar i Spanien och Nederländerna. RMBS:erna är bokförda till upplupet anskaffningsvärde, till skillnad från övriga värdepapperstillgångar i likviditetsreserven som bokförs till marknadsvärde. Per 31 december 2013 uppgick skillnaden mellan RMBS:ernas bokförda och verkliga värde till 0,2 mdkr. För ytterligare information se "Omklassificerade tillgångar" i not 7.

Kvartalsöversikt

Koncernen mnr	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2013 Kv 2	2013 Kv 1	2012 Kv 4
Räntenetto	443	480	502	538	491
Provisionsnetto	-27	-29	-26	-27	-18
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	120	-45	-22	-14	10
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	1
Summa rörelseintäkter	536	406	454	497	484
Kostnader	-252	-167	-212	-184	-194
Kreditförluster, netto (not 3)	-29	7	17	12	-17
Rörelseresultat	255	246	259	325	273
Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster	135	291	281	339	263
Skatt	-57	-53	-30	-72	-80
Periodens resultat	198	193	229	253	193
Nyutlåning, mdkr	11,1	8,6	9,8	8,4	10,1
Total inlåningsvolym, mdkr	45,9	35,9	31,6	28,9	27,7
K/I-tal exklusive kreditförluster	47%	41%	47%	37%	40%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	8,3%	8,3%	10,0%	11,4%	9,0%
Kreditförlustnivå ²⁾	0,05%	-0,01%	-0,03%	-0,02%	0,03%
Kärnprimärkapitalrelation ³⁾	23,3%	25,8%	23,8%	21,2%	16,4%

¹⁾ Avkastning uppräknat på helår.

²⁾ Kreditförluster uppräknat på helår i relation till utlåning till allmänheten vid årets början.

³⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Utveckling januari-december 2013 jämfört januari-december 2012

Periodens rörelseresultat uppgick till 1 085 mnr (500). Intäkterna uppgick till 1 893 mnr (1 248), där ökningen främst förklaras av ett förbättrat nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet uppgick till 1 963 mnr (1 941). Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 39 mnr (-601) och påverkades främst av förändrade marknadsvärden i basisswappar samt försäljning av RMBS:er.

Kostnaderna för perioden uppgick till 815 mnr (728). Ökningen är hänförlig till av- och nedskrivningar samt högre personal- och IT-kostnader kopplade till utvecklingen av bankens erbjudande.

SBAB:s kreditförluster uppgick till positivt 7 mnr (-20). Utfallet är framförallt hänförligt till upplösning av gruppvisa reserveringar för hushållsutlåning. Bidragande till utfallet är också genomförda återföringar inom individuella reserveringar hänförliga till företagsutlåning.

Annan väsentlig information

Rating

Rating	2013-12-31	2012-12-31
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

Den 14 januari 2014 inledde ratinginstitutet Moody's en översyn av SBAB:s lång- och kortfristiga rating med eventuell nedgradering som följd. SCBC:s rating påverkas ej. För mer information, se sbab.se/ir.

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

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. Hushållens efterfrågan visar en stabil ökning, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Riskerna kring dessa faktorer bedöms ha minskat de senaste månaderna men är fortfarande betydande. En ansträngd bostadsmarknad och en hög skuldsättning bland hushållen medför att ekonomin också är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. För ytterligare information om SBAB:s risker och riskhantering, se avsnittet Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2012.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma äger rum den 24 april i Stockholm. Mer information kommer att publiceras på sbab.se under mars månad. Årsredovisning för 2013 kommer att publiceras på sbab.se under vecka 13.

Utdelning

SBAB:s utdelningspolicy som fastställdes på årsstämman 2013 innebär att ordinarie utdelning ska uppgå till minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur. Bland annat med hänsyn tagen till att Finansinspektionen har aviserat ytterligare höjningar av riskviktsgolven för bolån, vilket skulle öka behovet av eget kapital, föreslår styrelsen att 2013 års vinst ska balanseras i ny räkning och att ingen utdelning ska ske.

Förändringar i Frispar Bolån AB

Ägarna till FriSpar Bolån AB, SBAB, Sparbanken Öresund AB (publ) och Sparbanken Syd har, bland annat på grund av ändrade kapitaltäckningsregelverk kommit fram till att det saknas skäl till att fortsätta att bedriva samarbetet mellan ägarna i bolagsform. FriSpar Bolån AB betalar sedan den 6 december inte ut några nya bolån. Ägarna har därför i december 2013 kommit överens om att samarbetet ska övergå till ett förmedlingssamarbete där Öresund och Syd förmedlar krediter till SBAB samt att SBAB alternativt SCBC genom uppdrag lägger ut viss verksamhet till Syd och Öresund. FriSpar har också i december 2013 överlåtit samtliga utestående krediter i FriSpar till SBAB.

Händelser efter rapportdagens utgång

Byte av VD

Den 13 januari 2014 meddelades att Carl-Viggo Östlund, som varit VD i SBAB sedan 2012, lämnar banken. Per Anders Fasth är sedan samma datum tillförordnad VD för SBAB. Per Anders Fasth har varit styrelseledamot i SBAB sedan 2011 och partner i managementkonsultfirman Quartz+ Co med huvudansvar för bank och försäkring. Dessa uppdrag har han lämnat i samband med att han utsetts till VD. Hans tidigare erfarenheter inkluderar 15 år som Senior Vice President inom SEB-koncernen samt VD för ERC, ett bolag specialiserat på omstrukturering av banker.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-mars 2014	25 april 2014
Delårsrapport januari-juni 2014	18 juli 2014
Delårsrapport januari-september 2014	22 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	februari 2015

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 7 februari 2014

Per Anders Fasth
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta VD Per Anders Fasth, +46 8 614 43 01, per.anders.fasth@sbab.se eller CFO Lennart Krän, +46 8 614 43 28, lennart.kran@sbab.se.

Bli kund: www.sbab.se

Informationen i denna rapport är sådan som SBAB Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen, samt enligt de riktlinjer som återfinns i Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 februari 2014 kl. 09.00 (CET).

Resultaträkning

Koncernen mnkr	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2012 Kv 4	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec
Ränteintäkter	1 999	2 039	2 280	8 147	10 485
Räntekostnader	-1 556	-1 559	-1 789	-6 184	-8 544
Räntenetto	443	480	491	1 963	1 941
Provisionsintäkter	12	8	19	40	55
Provisionskostnader	-39	-37	-37	-149	-150
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 2)	120	-45	10	39	-601
Övriga rörelseintäkter	-	-	1	-	3
Summa rörelseintäkter	536	406	484	1 893	1 248
Personalkostnader	-93	-74	-91	-346	-342
Övriga kostnader	-112	-85	-97	-400	-362
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-47	-8	-6	-69	-24
Summa kostnader före kreditförluster	-252	-167	-194	-815	-728
Resultat före kreditförluster	284	239	290	1 078	520
Kreditförluster, netto (Not 3)	-29	7	-17	7	-20
Rörelseresultat	255	246	273	1 085	500
Skatt	-57	-53	-80	-212	-140
Periodens resultat	198	193	193	873	360

Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2012 Kv 4	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec
Periodens resultat	198	193	193	873	360
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>					
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	2	6	2	17	20
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen	-0	-1	-1	-3	-6
<i>Komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>					
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	34	-	-6	34	-6
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att återföras mot resultaträkningen	-8	-	3	-8	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	28	5	-2	40	11
Summa totalresultat för perioden	226	198	191	913	371

Balansräkning

Koncernen mnr	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	8 183	12 860
Utlåning till kreditinstitut	20 267	18 269
Utlåning till allmänheten (Not 4)	258 739	255 946
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	757	1 617
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	38 736	31 452
Derivatinstrument (Not 5)	6 449	12 745
Aktier och andelar	217	150
Uppskjutna skattefordringar	-	34
Immateriella anläggningstillgångar	165	122
Materiella anläggningstillgångar	37	33
Övriga tillgångar	595	238
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	913	962
SUMMA TILLGÅNGAR	335 058	334 428
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	15 191	17 538
Inlåning från allmänheten	45 869	27 654
Emitterade värdepapper m. m.	243 870	253 897
Derivatinstrument (Not 5)	10 363	15 383
Övriga skulder	306	361
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 502	3 698
Avsättningar	485	77
Efterställda skulder	5 791	7 052
Summa skulder	325 377	325 660
Eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reserver	13	-27
Balanserad vinst	6 837	6 477
Årets resultat	873	360
Summa eget kapital	9 681	8 768
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	335 058	334 428

Jämförelsetalen har räknats om med hänsyn till nya redovisningsregler avseende IAS 19 som tillämpas retroaktivt.

Förändringar i eget kapital

Koncernen mnr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2013-01-01	1 958	-27	6 837		8 768
Summa årets totalresultat		40		873	913
Utgående balans per 2013-12-31	1 958	13	6 837	873	9 681
Koncernen mnr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2012-01-01	1 958	-51	6 477		8 384
Förändrad redovisningsprincip, IAS 19		13			13
Justerad ingående balans per 2012-01-01	1 958	-38	6 477		8 397
Summa årets totalresultat		11		360	371
Utgående balans per 2012-12-31	1 958	-27	6 477	360	8 768

Kassaflödesanalys

Koncernen mnkr	2013	2012
	Jan-dec	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	17 536	18 939
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 818	-2 293
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-116	-110
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 000	1 000
Ökning/minskning av likvida medel	1 702	-1 403
Likvida medel vid årets slut	19 238	17 536

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

Kapitalbas

Koncernen mnkr	2013-12-31	2012-12-31
	Kärnprimärkapital	
Eget kapital	9 681	8 761
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	23	37
Minoritetsintresse	100	731
Immateriella anläggningstillgångar	-165	-122
Uppskjutna skattefordringar	-	-36
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar och pensionsförpliktelser	-56	-69
Kärnprimärkapital	9 583	9 302
Primärkapitaltillskott		
Primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen*	2 000	2 000
Primärkapitaltillskott med incitament till återlösen*	994	994
Primärt kapital	12 577	12 296
Supplementärt kapital		
Tidsbundna förlagslån	2 123	3 300
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar och pensionsförpliktelser	-56	-70
Supplementärt kapital	2 067	3 230
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	14 644	15 526

*omfattas av övergångsregler till FFFS 2007:1

Minoritetsintresse som inräknas i kapitalbasen har minskat med 631 mnkr som ett resultat av att aktieägartillskott i FriSpar Bolån AB återbetalts till aktieägarna. Detta har skett som ett led i anpassningen till kommande kapitaltäckningsregelverk.

Kapitalkrav

Koncernen mnkr	2013-12-31	2012-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden		
Företagsexponeringar	736	2 173
Hushållsexponeringar	1 124	908
Positioner i värdepapperisering	270	423
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	2 130	3 504
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0
Institutexponeringar	397	387
Företagsexponeringar	196	169
Hushållsexponeringar	99	76
Oreglerade poster	1	1
Exponeringar mot fonder	17	12
Övriga poster	10	9
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	720	654
Risker i handelslagret	287	162
Operativ risk	154	211
Valutarisk	-	-
Totalt minimikapitalkrav	3 291	4 531
Tillägg enligt övergångsregler	7 877	6 279
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	11 168	10 810

SBAB erhöll i februari 2013 tillstånd från Finansinspektionen att inkludera bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 miljoner euro och med full säkerhet i bostadsfastighet i exponeringsklassen hushållsexponeringar, samt att få använda intern metod för att beräkna LGD (Loss Given Default) för dessa exponeringar. Då denna portfölj är säkerställd är interna LGD lägre än det föreskrivna, vilket resulterar i en minskning av minimikapitalkravet utan hänsyn till övergångsregler.

Kapitaltäckning

Koncernen mnkr	2013-12-31	2012-12-31
Kärnprimärkapital	9 583	9 302
Primärt kapital	12 577	12 296
Totalt kapital	14 644	15 526
Utan övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	41 149	56 638
Kärnprimärkapitalrelation	23,3%	16,4%
Primärkapitalrelation	30,6%	21,7%
Kapitaltäckningsgrad	35,6%	27,4%
Kapitaltäckningskvot	4,45	3,43
Med övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	139 600	135 124
Kärnprimärkapitalrelation	6,9%	6,9%
Primärkapitalrelation	9,0%	9,1%
Kapitaltäckningsgrad	10,5%	11,5%
Kapitaltäckningskvot	1,31	1,44

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 delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34, Delårsrapportering.

För moderbolaget tillämpas lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten 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).

Jämfört med 2012 har en redovisningsprincip, IAS 19, ändrats i koncernen. Dessutom har ett antal upplysningskrav förändrats, vilka påverkar delårsrapporternas utseende och innehåll för 2013.

Det ena är 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. Skatt som belöper på respektive av de två grupperna ska särskiljas.

Ändringarna i IAS 19, Ersättningar till anställda, innebär att den utjämningsseffekt som korridormetoden inneburit försvinner. Detta kommer att ge en ökad volatilitet i balansräkningen och i övrigt totalresultat. Övergångseffekten som avser avskaffandet av korridormetoden avseende oredovisad ackumulerad aktuariell vinst uppgick till 18 mnkr inklusive särskild löneskatt (2012-01-01) exklusive bolagsskatt (13 mnkr inklusive bolagsskatt), vilket innebär en motsvarande positiv effekt på eget kapital. Dessutom påverkades rörelseresultatet under 2012 med 3 mnkr negativt med de nya reglerna.

I IFRS 7, Finansiella instrument: Upplysningar, har tillkommit upplysningskrav gällande kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Upplysningskraven gäller alla redovisade finansiella instrument som kvittas i enlighet med punkt 42 i IAS 32, men även redovisade finansiella instrument som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller ett liknande avtal, oavsett om de kvittas enligt punkt 42 i IAS 32 eller inte. Under 2013 ska dessa upplysningar lämnas även i delårsrapporterna.

IFRS 13, Värdering till verkligt värde, innebär en ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde. 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 har inte inneburit någon förändring i hur SBAB fastställer verkligt värde och medför heller inga nya poster som ska värderas till verkligt värde. Utöver detta innehåller IFRS 13 omfattande upplysningskrav vilka, som en följd av ett tillägg till IAS 34 Delårsrapportering, i stor utsträckning även ska lämnas i delårsrapporterna.

I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2012.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpas, kommer enligt SBAB:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna. Gällande IFRS 9, som blir obligatoriskt att tillämpa tidigast 1 januari 2017, har ännu inte någon fullständig preliminär bedömning genomförts.

Not 2 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnkr	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2012 Kv 4	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	155	66	204	-248	950
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	137	107	47	1 419	-742
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-49	-50	-17	-144	-192
- Derivatinstrument	-156	-206	-250	-1 097	-697
- Lånefordringar	23	21	24	87	90
Valutaomräkningseffekter	7	8	2	6	-10
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
	3	9	0	16	0
Summa	120	-45	10	39	-601

Förändrade marknadsvärden på basisswappar är hänförliga till "Derivatinstrument". Samtliga derivat utgör ekonomiska säkringar av ränterisk och/eller valutarisk i upp- eller utlåning.

Redovisning till verkligt värde

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, så kallade 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 värdeförändringen att återföras under kvarvarande löptid om tillgången hålls till förfall. Merparten av SBAB:s värdepapper hålls till förfall.

Not 3 Kreditförluster, netto

Koncernen mnkr	2013	2013	2012	2013	2012
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD					
INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	0	-	-2	-0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	0	-	-	1	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-3	-0	-0	-3	-26
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	0	-	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	8	26
Garantier	1	0	-	1	-0
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	-3	0	-0	5	-0
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN					
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-4	3	1	1	4
Garantier	-2	0	2	0	-6
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	-6	3	3	1	-2
PRIVATMARKNAD					
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-3	-5	-2	-15	-9
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	1	3	0	11	5
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-4	-1	-5	-9	-9
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	0
Garantier	0	-	-	0	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-6	-3	-7	-13	-13
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-6	-6	-6	-21	-27
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1	1	2	3	3
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-7	14	-4	38	19
Garantier	-2	-2	-5	-6	0
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-14	7	-13	14	-5
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	-29	7	-17	7	-20

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

Not 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen mnkr	2013-12-31		2012-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	103 497	-150	100 227	-170
Bostadsrätter	67 278	-82	61 677	-98
Bostadsrättsföreningar	54 839	-13	55 199	-12
Privata flerbostadshus	23 465	-41	26 496	-49
Kommunala flerbostadshus	3 728	-	4 796	-
Kommersiella fastigheter	5 034	-	7 128	-
Övrigt	1 189	-5	759	-7
Reserv för sannolika kreditförluster	-291	-	-336	-
Summa	258 739	-291	255 946	-336
Osäkra och oreglerade lånefordringar			2013-12-31	2012-12-31
a) Osäkra lånefordringar			62	67
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar			20	21
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar			338	452
d) Individuella reserveringar lånefordringar			47	54
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			26	27
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån			218	255
g) Totala reserveringar (d+e+f)			291	336
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)			15	13
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)			76%	81%

*vars avier (en eller flera) förfallit till betalning >60 dagar

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

Låneportfölj mnr	2013-12-31		2012-12-31	
	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar
Privatutlåning	171 728	171 728	162 388	163 055
- nyutlåning	30 061	32 675	26 295	29 374
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	87 011	87 011	93 558	93 574
- nyutlåning	7 306	7 306	8 583	8 583
Summa	258 739	258 739	255 946	256 629
- nyutlåning	37 367	39 981	34 878	37 957

** 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.

Tabellen ovan har uppdaterats den 28 mars 2014 på grund av skrivfel i tidigare publicerad version.

Under det fjärde kvartalet har lånen i FriSpar Bolån AB köpts av moderbolaget. För mer information, se sidan 6.

Not 5 Derivatinstrument

Koncernen mnr	2013-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	4 560	2 884	229 154
Valutarelaterade	1 889	7 479	108 288
Summa	6 449	10 363	337 442

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 Rörelsesegment

Resultaträkning per segment Koncernen mnr	Jan-dec 2013					Jan-dec 2012				
	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag/ BRF	Övrigt	Summa*	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag/ BRF	Övrigt	Summa*
Intäkter ¹⁾	853	348	630	23	1 854	875	315	659	0	1 849
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	16	0	0	23	39	0	0	0	-601	-601
Summa rörelseintäkter	869	348	630	46	1 893	875	315	659	-601	1 248
Kostnader ²⁾	-497	-105	-213	0	-815	-420	-85	-223	0	-728
Kreditförluster, netto	-6	-3	16	0	7	-17	-8	5	0	-20
Resultat före skatt	366	240	433	46	1 085	438	222	441	-601	500
Skatt	-71	-47	-85	-9	-212	-123	-62	-123	168	-140
Resultat efter skatt	295	193	348	37	873	315	160	318	-433	360
Avkastning på eget kapital	8,8%	8,6%	11,8%		9,5%	10,1%	9,1%	10,9%		4,2%

¹⁾ I de fördelade intäkterna ingår räntenetto, provisionsnetto samt övriga rörelseintäkter

²⁾ I de fördelade kostnaderna ingår personalkostnader, övriga kostnader samt avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

*Summan överensstämmer med koncernens externa resultaträkning

Förändring avseende identifiering av rörelsesegment

1 februari 2013 etablerades en ny organisation i SBAB. Tidigare affärsområde Konsument upplöstes och ersattes med tre försäljningsavdelningar: Privatmarknad, BRF-marknad och Partnermarknad. I september 2013 slogs försäljningsavdelningarna Företag och BRF-marknad ihop till Företag/BRF. Posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde har i huvudsak inte fördelats och ligger under kolumnen övrigt.

Jämförelsetalen är omräknade för de tre nya segmenten Privatmarknad, Partnermarknad och Företag/BRF.

Tidigare har fördelningen mellan segmenten fördelats enligt RAROC, i samband med organisationsförändringen den 1 september görs resultatfördelningen enligt SBAB:s externa resultat.

Not 7 Klassificering av finansiella instrument

Koncernen Finansiella tillgångar mnr	2013-12-31				Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Låne- fordringar	Summa	
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	8 183			8 183	8 183
Utlåning till kreditinstitut			20 267	20 267	20 267
Utlåning till allmänheten			258 739	258 739	260 657
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			757	757	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 370		2 366	38 736	38 516
Derivatinstrument	1 319	5 130		6 449	6 449
Aktier och andelar			217	217	217
Övriga tillgångar			595	595	595
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	559		354	913	913
Summa	46 431	5 130	283 295	334 856	335 797

Koncernen Finansiella skulder mnr	2013-12-31				Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut			15 191	15 191	15 191
Inlåning från allmänheten			45 869	45 869	45 869
Emitterade värdepapper m. m.			243 870	243 870	244 285
Derivatinstrument	4 764	5 599		10 363	10 363
Övriga skulder			306	306	306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			3 502	3 502	3 502
Efterställda skulder			5 791	5 791	5 793
Summa	4 764	5 599	314 529	324 892	325 309

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet.

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 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".

RMBS-portföljen

Koncernen mnr	2013-12-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångsland		
Spanien	2 087	1 872
Nederländerna	279	274
Summa	2 366	2 146

Den omklassificerade portföljens verkliga värde per den 1 juli 2008 uppgick till 21,7 mdkr. Den genomsnittliga effektivräntan vid omklassificeringstillfället uppgick till 6,3%. Fond för verkligt värde hänförlig till tillgångarna uppgick till -200 mnr netto efter skatt vid samma tidpunkt. Det verkliga värdet på tillgångarna skulle, om de fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning", uppgå till 2,1 mdkr per 31 dec 2013. Det bokförda värdet per 31 dec 2013 uppgår till 2,4 mdkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till 0,2 mdkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Fonden uppgår till 23 mnr netto efter skatt per 31 dec 2013. Fonden har efter omklassificeringstidpunkten lösts upp med 227 mnr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -17 mnr före skatt.

Not 8 Upplysningar om verkligt värde

Koncernen mnr	2013-12-31			Summa
	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Värdepapper m. m. i kategorin handel	44 553			44 553
Derivat i kategorin handel	5	1 314		1 319
Övriga derivat		5 130		5 130
Summa	44 558	6 444	-	51 002
Skulder				
Derivat i kategorin handel	7	4 757		4 764
Övriga derivat		5 599		5 599
Summa	7	10 356	-	10 363

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 2013.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

Värdering till noterat pris på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om prisuppgifterna är lättillgängliga och motsvaras av verkliga regelbundet förekommande transaktioner. Värderingsmetoden används för innehav av noterade räntebärande värdepapper, fondandelar 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 icke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på icke-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 9 Upplysningar om kvittning

Koncernen mnr	Belopp redovisade i balans- räkningen	2013-12-31			Nettobelopp
		Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen			
		Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+) / Erhållen (-) kontant- säkerhet	
Tillgångar					
Derivat	6 449	-4 469	0	-1 306	674
Repor	15 544	-11 072	-4 472	0	0
Skulder					
Derivat	-10 363	4 469	0	3 236	-2 658
Repor	-13 242	11 072	2 169	1	0
Totalt	-1 612	0	-2 303	1 931	-1 984

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.

Not 10 Likviditetsreserv

Likviditetsreserv mnkr	2013-12-31	Fördelning valutaslag			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker*	1 000	1 000	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	13 585	4 894	8 030	661	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	4 626	3 640	-	986	-
Andras säkerställda obligationer	26 902	20 394	5 190	1 104	214
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	2 145	-	2 145	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	48 258	29 927	15 366	2 751	214
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
Totalt	48 258	29 927	15 366	2 751	214
Fördelning valutaslag		62%	32%	6%	0%

*Avser placering hos Riksgälden.

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 grupplimiters kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. RMBS-tillgångarna redovisas i tabellen ovan till marknadsvärde, i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av en banks likviditetsreserv. 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. Även i de regelverksstyrda likviditetsmåtten är dessa tillgångar exkluderade.

Beräkning av MCO-dagar

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att summera det maximala behovet av likviditet för 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.

Beräkning 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 kontrakterade 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 Finansinspektionen.

Moderbolaget

Moderbolagets utveckling januari-december 2013 jämfört januari-december 2012

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 176 mnkr (104). Rörelseresultatet var främst hänförligt till ett högre räntenetto om 283 mnkr (130). Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 128 mnkr (213). Kostnaderna uppgick till 871 mnkr (803). Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till -14 mnkr (34). Utlåning till allmänheten uppgick till 48,8 mdkr (46,4). Moderbolaget har en god kapitaltäckning. Kärnprimärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad med övergångsregler uppgick till 25,4 procent (25,8) respektive 41,1 procent (46,2).

Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2012 Kv 4	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec
Ränteintäkter	829	818	955	3 243	4 162
Räntekostnader	-782	-742	-861	-2 960	-4 032
Räntenetto	47	76	94	283	130
Erhållna utdelningar	-	-	-	19	17
Provisionsintäkter	28	31	42	124	136
Provisionskostnader	-20	-19	-16	-74	-70
Nettoresultat av finansiella transaktioner	64	35	35	128	213
Övriga rörelseintäkter	189	91	111	581	515
Summa rörelseintäkter	308	214	266	1 061	941
Personalkostnader	-100	-80	-93	-371	-354
Övriga kostnader	-131	-102	-115	-480	-434
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-5	-4	-20	-15
Summa kostnader före kreditförluster	-236	-187	-212	-871	-803
Resultat före kreditförluster	72	27	54	190	138
Kreditförluster, netto	-20	-1	-12	-14	-34
Rörelseresultat	52	26	42	176	104
Skatt	142	-5	2	154	-11
Periodens resultat	194	21	44	330	93

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2012 Kv 4	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec
Periodens resultat	194	21	44	330	93
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>					
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	2	6	2	17	20
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen	-0	-1	-1	-3	-6
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	2	5	1	14	14
Summa totalresultat för perioden	196	26	45	344	107

Balansräkning

Moderbolaget mnkr	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	8 183	12 860
Utlåning till kreditinstitut (Not 11)	49 183	48 435
Utlåning till allmänheten	48 758	46 360
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	38 736	31 452
Derivatinstrument	4 981	11 499
Aktier och andelar	217	150
Aktier och andelar i joint ventures	113	830
Aktier och andelar i koncernföretag	10 300	9 600
Immateriella anläggningstillgångar	14	14
Materiella anläggningstillgångar	37	33
Övriga tillgångar	477	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	695	719
SUMMA TILLGÅNGAR	161 695	162 028
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	557	2 443
Inlåning från allmänheten	45 869	27 654
Emitterade värdepapper m. m.	91 316	101 782
Derivatinstrument	7 909	13 909
Övriga skulder	996	356
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	848	835
Avsättningar	133	65
Efterställda skulder	5 791	7 052
Summa skulder	153 419	154 096
Eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reservfond	392	392
Fond för verkligt värde	-23	-37
Balanserad vinst	5 619	5 526
Periodens resultat	330	93
Summa eget kapital	8 276	7 932
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	161 695	162 028
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för egna skulder	9	2 117
Åtaganden	48 298	59 587

Kapitaltäckning

Moderbolaget mnkr	2013-12-31	2012-12-31
Kärnprimärkapital	8 268	7 920
Primärt kapital	11 262	10 914
Totalt kapital	13 368	14 179
Utan övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	23 417	26 688
Kärnprimärkapitalrelation	35,3%	29,7%
Primärkapitalrelation	48,1%	40,9%
Kapitaltäckningsgrad	57,1%	53,1%
Kapitaltäckningskvot	7,14	6,64
Med övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	32 507	30 719
Kärnprimärkapitalrelation	25,4%	25,8%
Primärkapitalrelation	34,6%	35,5%
Kapitaltäckningsgrad	41,1%	46,2%
Kapitaltäckningskvot	5,14	5,77

Not 11 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 40 115 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 39 602 mnkr vid utgången av 2012. 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

Till styrelsen i SBAB Bank AB (publ)
Org.nr 556253-7513

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella helårsinformationen i sammandrag (helårsrapporten) för SBAB Bank AB (publ) per den 31 december 2013 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna helårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna helårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (ISRE) 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 helårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 7 februari 2014

KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor