



Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2011

SBAB Bank AB (publ)

SBAB BANK



SBAB Bank hade under 2011 en stabil utveckling inom utlåningsverksamheten och kreditförlusterna var fortsatt låga. Inlåningen ökade och uppgick vid årets slut till 8,8 mdkr. Affärsverksamheten och resultatet utvecklades positivt under fjärde kvartalet.

Trots en orolig finansmarknad var SBAB Bank under året väl finansierat och hade en god likviditet. Under 2011 fortsatte arbetet med att diversifiera finansieringen. För att minska bankens likviditetsrisk har vi även arbetat än mer aktivt med att i förtid finansiera förfallande upplåning. Detta stärkte SBAB Banks likviditet och minskade finansieringsrisken.

Förfinansieringen och utvecklingskostnaderna för ett bredare produkterbjudande är de främsta orsakerna till ett lägre rörelseresultat jämfört med 2010.

Christine Ehnström, Tf VD

Januari–december 2011

- Räntenettot uppgick till 1 618 mnkr (1 762).
- Omkostnaderna uppgick till 707 mnkr (604), en ökning främst till följd av banksatsningen.
- Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till -8 mnkr (-40).
- Rörelseresultatet uppgick till 464 mnkr (785).
- Rörelseresultatet exkl. nettoresultat av finansiella poster uppgick till 813 mnkr (1 074).
- Inlåningsvolymen ökade till 8,8 mdkr (6,1).
- Utlåningsvolymen var stabil och uppgick till 248,1 mdkr (249,1), marknadsandelen uppgick till 9,1% (9,6).
- Kärnprimärkapitalrelation och primärkapitalrelation utan hänsyn till övergångsregler, uppgick till 15,0% (14,1) respektive 20,0% (19,1).
- Kärnprimärkapitalrelation och primärkapitalrelation med hänsyn till övergångsregler, uppgick till 6,7% (6,4) respektive 8,9% (8,7).
- Likviditetsrisken var fortsatt låg och löptiden för upplåning har förlängts ytterligare.

Fjärde kvartalet 2011

- Räntenettot uppgick till 458 mnkr (378).
- Rörelseresultatet ökade till 397 mnkr (197).
- Nyutlåningen uppgick till 10,1 mdkr (7,0).

Alla jämförelsetal inom parentes gällande resultatposter samt nyutlåning avser motsvarande period föregående år, utom kvartalsisolerade tal som har föregående kvartal som jämförelse. För jämförelsetal gällande balansräkningsposter, kapitaltäckning och marknadsandelar avser jämförelsetidpunkten närmast föregående årsskifte.

Sammanfattning SBAB Bank-koncernen¹⁾

	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec	%
Resultatposter			
Räntenetto, mnkr	1 618	1 762	-8
Kreditförluster netto, mnkr	-8	-40	80
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster, mnkr	813	1 074	-24
Rörelseresultat, mnkr	464	785	-41
Resultat efter skatt, mnkr	341	577	-41
Balansposter			
Utlåning, mdkr	248,1	249,1	-0
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar, mnkr	31	31	0
Inlåning, mdkr	8,8	6,1	44
Nyckeltal			
Kreditförlustnivå, % ²⁾	0,00	0,02	
Räntabilitet på eget kapital, %	4,2	7,5	
Medelantal anställda	419	431	
Kapitaltäckning			
Utan övergångsregler			
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,0	14,1	
Primärkapitalrelation, %	20,0	19,1	
Kapitaltäckningsgrad, %	23,9	22,4	
Med övergångsregler			
Kärnprimärkapitalrelation, %	6,7	6,4	
Primärkapitalrelation, %	8,9	8,7	
Kapitaltäckningsgrad, %	10,7	10,2	
Rating			
SBAB Bank AB (publ)			
Långfristig upplåning			
-Standard & Poor's	A+	A+	
-Moody's	A2	A1	
Kortfristig upplåning			
-Standard & Poor's	A-1	A-1	
-Moody's	P-1	P-1	
SCBC			
Långfristig upplåning			
-Standard & Poor's	AAA	AAA	
-Moody's	Aaa	Aaa	

¹⁾ SBAB Bank-koncernen, "SBAB Bank"

²⁾ Kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten.

JANUARI-DECEMBER 2011

Rörelseresultat

SBAB Banks rörelseresultat för helåret 2011 uppgick till 464 mnkr (785). Det lägre rörelseresultatet är hänförligt till ett lägre räntenetto, ett negativt utfall av nettoresultat av finansiella poster och ökade omkostnader. Kreditförlusterna var fortsatt låga.

Ränte- och provisionsnetto

SBAB Banks räntenetto för helåret 2011 uppgick till 1 618 mnkr (1 762).

För att minska likviditetsrisken förfinansierade SBAB Bank en stor del av årets behov av upplåning med lång löptid och förlängde upplåningens löptider. Effekterna av förfinansieringen begränsade ökningen av SBAB Banks upplåningskostnad, men påverkade samtidigt räntenettet negativt, eftersom placeringen av förfinansieringen skedde till en lägre ränta än aktuell upplåningsränta. SBAB Bank hade dessutom lägre ränteintäkter från värdepapper i likviditetsportföljen.

Räntenettet påverkades av högre genomsnittsvolym och bättre intjäning i utlåningen. En ökad kostnad för efterställd skuld jämfört med föregående år påverkade räntenettet negativt.

Provisionsnettot minskade till följd av att hel avgift för den statliga stabilitetsfonden erläggs från och med 2011. Avgiften för året uppgick till 113 mnkr (52).

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde¹⁾

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -349 mnkr (-289) för helåret 2011.

Posten påverkades negativt främst av periodiseringseffekter i säkringsredovisningen och

räntedifferenser mellan bostadsobligationer och tillhörande ränteswappar.

Marknadsvärdena på basisswappar, som under första halvåret påverkade resultatet negativt, återhämtade sig under andra halvåret och i synnerhet under fjärde kvartalet. För helåret 2011 påverkade marknadsvärdena på basisswappar resultatet positivt.

Kostnader

SBAB Banks omkostnader uppgick till 707 mnkr (604), varav personalkostnaderna uppgick till 323 mnkr (316) och avskrivningarna till 27 mnkr (26). Övriga kostnader ökade främst till följd av utvecklingen av bankverksamheten.

Kreditförluster

Kreditförlusterna var fortsatt låga. För helåret 2011 blev utfallet för kreditförlusterna -8 mnkr (-40), vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 0,00 procent (0,02).

Utlåning

Nyutlåningen för 2011 uppgick till 31,1 mdkr (50,4) och utlåningen minskade något till 248,1 mdkr (249,1). SBAB Banks totala marknadsandel uppgick till 9,1 procent (9,6).

Utlåningen till hushåll ökade till 151,1 mdkr (149,4). Nyutlåningen uppgick till 21,1 mdkr (31,3). Marknadsandelen för utlåning till hushåll minskade till 7,7 procent (8,1).

Utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar minskade till 97,0 mdkr (99,7). Nyutlåningen uppgick till 10,0 mdkr (19,1). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick till 17,5 procent (18,5).

¹⁾ Redovisning till verkligt värde för derivat

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

Motsvarande redovisningseffekt uppstår i SBAB Banks värdepappersinnehav, eftersom den redovisningsprincip som SBAB Bank tillämpar innebär att värdepapperstillgångar värderas till verkligt värde (marknadsvärde), medan stora delar av SBAB Banks 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 Banks värdepapper hålls till förfall.

Låneportfölj	2011-12-31		2010-12-31	
	SBAB Bank*	SBAB Bank inkl. hela FriSpar	SBAB Bank*	SBAB Bank inkl. hela FriSpar
mnkr				
Privatutlåning	151 130	155 631	149 429	153 352
- nyutlåning	21 142	24 433	31 333	34 631
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	97 020	97 066	99 674	99 732
- nyutlåning	9 965	9 965	19 064	19 064
Summa	248 150	252 697	249 103	253 084
- nyutlåning	31 107	34 398	50 397	53 695

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

Inlåning

Antalet inlåningskunder och öppnade sparkonton fortsatte att öka. SBAB Banks inlåningsprodukter, som kännetecknas av en konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor, fortsätter att attrahera nya kunder. SBAB Banks inlåningsvolym ökade under året med 44 procent till 8,8 mdkr (6,1). Avsikten är att framöver erbjuda marknaden fler bankprodukter.

Upplåning

För att begränsa SBAB Banks likviditets- och finansieringsrisk förlängdes upplåningens löptid genom utgivning av obligationer med längre löptid och genom att begränsa andelen kortfristiga lån. Dessa aktiviteter syftade till att få en bättre balans av löptiden mellan upp- respektive utlåningen.

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper ökade med 14,7 mdkr under året och uppgick till 276,7 mdkr (262,0). Utestående volym under det statsgaranterade programmet uppgick vid periodens slut till 11,1 mdkr (15,0). Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i SBAB Banks helägda dotterbolag, AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick till 160,7 mdkr (155,3).

Diversifieringsarbetet inom upplåningen fortsatte under 2011 och resulterade i en återlansering av SBAB Bank på den japanska lånemarknaden, där ett lån om sammanlagt 75 md Yen (motsvarande 6,7 mdkr) framgångsrikt emitterades. Senare under året lanserade SCBC ett australiensiskt säkerställt låneprogram. Av tabellen nedan framgår SBAB Banks programutnyttjande på de inhemska och internationella kapitalmarknaderna.

Programutnyttjande

	2011-12-31
Svenskt certifikatprogram	12,7 mdkr
Svenska säkerställda obligationer (SCBC)	91,0 mdkr
European Commercial Paper Programme	820 mn USD
US Commercial Paper Programme	1 208 mn USD
Euro Medium Term Note Programme	7 902 mn EUR
Euro Medium Term Covered Note Programme (SCBC)	7 393 mn EUR
Guaranteed EMTN Programme	11,1 mdkr
Australien Covered Issuance Programme (SCBC)	0 mn AUD

Kapitaltäckning

SBAB Bank redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod.

SBAB Bank har i december 2011 erhållit tillstånd från Finansinspektionen att använda IRK-metod för utlåning mot säkerhet av pantbrev i annan fastighet än bostadsfastighet. Värdepapper med säkerhet i bostadslån, emitterade genom s. k. värdepapperisering som SBAB Bank har investerat i, har tidigare redovisats som företagsexponeringar enligt schablonmetoden, men redovisas från och med det fjärde kvartalet enligt externratingmetoden.

SBAB Banks kapitaltäckningsgrad och primärkapitalrelation enligt pelare 1, med hänsyn till övergångsregler, uppgick per den 31 december 2011 till 10,7 procent (10,2) respektive 8,9 procent (8,7). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 6,7 procent (6,4) och det internt beräknade kapitalbehovet uppgick till 8 883 mnkr (6 463). Resultatet för 2011 ingår i beräkningen av kapitalrelationerna ovan. För kapitalrelationer utan hänsyn till övergångsreglerna se tabellen på sid 11.

Emission av nytt förlagslån om 1 mdkr genomfördes i april och återköp av ett förlagslån om 0,5 mdkr genomfördes i juni.

Likviditetsreserv, mnkr	2011-12-31	Fördelning valutaslag			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Likviditetsportfölj					
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	9 080	2 411	6 043	351	275
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	2 378	2 236	-	142	-
Säkerställda obligationer	27 733	15 762	11 139	210	622
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	9 700	-	8 468	652	580
Summa likviditetsportfölj	48 891	20 409	25 650	1 355	1 477
Bank- & lånefaciliteter	1 484	-	-	1 484	-
Summa likviditetsreserv	50 375	20 409	25 650	2 839	1 477
Fördelning valutaslag		40%	51%	6%	3%

SBAB Banks likviditetsportfölj 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 grupplimit kan även limiter för enskilda emittenter fastställas.

Likviditet

Under året ökade likviditetsreserven genom den utökade andelen förfinansiering. Per 31 december 2011 uppgick likviditetsreserven till 50,4 mdkr (40,9), vilket motsvarade 77 dagars (63) MCO²⁾. Genomsnittligt antal MCO-dagar uppgick under året till 121 dagar (79) och understeg aldrig 48 dagar (36).

UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET 2011 JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET 2011

Kvartalets rörelseresultat fördubblades till 397 mnkr (197). Intäkterna uppgick till 642 mnkr (351), främst genom ett högre räntenettot och nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Räntenettot uppgick till 458 mnkr (378). Ökningen är främst hänförlig till förbättrade intäkter från utlåningsverksamheten. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 190 mnkr (5) och påverkades främst av förändrade marknadsvärden i basisswappar och periodiserings-effekter av säkringsredovisade poster.

Omkostnaderna för kvartalet uppgick till 217 mnkr (155). Ökningen är främst relaterad till banksatsningen.

SBAB Bank upplevde en högre efterfrågan under det sista kvartalet och nyutlåningen uppgick till 10,1 mdkr (7,0). Den totala utlåningen ökade till 248,1 mdkr (243,8).

Nyutlåningen till privatmarknaden uppgick till 6,3 mdkr (5,4) och marknadsandelen uppgick till 7,7 procent (7,7).

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick till 3,8 mdkr (1,6). SBAB Banks marknadsandel för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick till 17,5 procent (17,6).

Inlåningen genom SBAB Banks sparprodukter ökade med 23 procent och uppgick vid periodens slut till 8,8 mdkr (7,1).

Kreditförlusterna uppgick till -28 mnkr (+1). För det fjärde kvartalet 2011 bidrog en ökning i gruppvis reservering till det totala utfallet. Förändringen i gruppvis reservering var framförallt hänförlig till en ökad spridning och diversifiering av riskklasser för privatmarknadslån.

²⁾ Mätning av likviditetsrisk

SBAB Bank 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.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Carl-Viggo Östlund tillträder tjänsten som ny verkställande direktör den 1 mars 2012. Tidigare verkställande direktör Eva Cederbalk, lämnade sin tjänst den 20 december 2011. Företagets chefsjurist Christine Ehnström är under interimperioden tillförordnad verkställande direktör.

Stockholm den 7 februari 2012

Christine Ehnström
Tf verkställande direktör

Finansiell kalender

Årsredovisning 2011	30 mars
Årsstämma	19 april
Delårsrapport januari-mars	27 april
Delårsrapport januari-juni	20 juli
Delårsrapport januari-september	30 oktober

Resultaträkning

Koncernen mnkr	2011 Kv 4	2011 Kv 3	2010 Kv 4	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec
Ränteintäkter	2 897	2 766	1 630	10 449	5 355
Räntekostnader	-2 439	-2 388	-1 245	-8 831	-3 593
Räntenetto	458	378	385	1 618	1 762
Provisionsintäkter	20	12	13	60	50
Provisionskostnader	-26	-44	-22	-150	-94
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 3)	190	5	145	-349	-289
Övriga rörelseintäkter	-	0	-	0	0
Summa rörelseintäkter	642	351	521	1 179	1 429
Personalkostnader	-84	-72	-75	-323	-316
Övriga kostnader	-126	-76	-78	-357	-262
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-7	-27	-26
Summa kostnader före kreditförluster	-217	-155	-160	-707	-604
Resultat före kreditförluster	425	196	361	472	825
Kreditförluster, netto (Not 4)	-28	1	-1	-8	-40
Rörelseresultat	397	197	360	464	785
Skatt	-105	-52	-96	-123	-208
Periodens resultat	292	145	264	341	577

Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2011 Kv 4	2011 Kv 3	2010 Kv 4	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec
Periodens resultat	292	145	264	341	577
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	7	8	11	28	57
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	1	-0	3	1	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	8	8	14	29	60
Summa totalresultat för perioden	300	153	278	370	637

Resultaträkning, kvartal

Koncernen mnkr	2011 Kv 4	2011 Kv 3	2011 Kv 2	2011 Kv 1	2010 Kv 4
Ränteintäkter	2 897	2 766	2 590	2 196	1 630
Räntekostnader	-2 439	-2 388	-2 213	-1 791	-1 245
Räntenetto	458	378	377	405	385
Provisionsintäkter	20	12	16	12	13
Provisionskostnader	-26	-44	-40	-40	-22
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	190	5	-172	-372	145
Övriga rörelseintäkter	-	0	0	0	-
Summa rörelseintäkter	642	351	181	5	521
Personalkostnader	-84	-72	-84	-83	-75
Övriga kostnader	-126	-76	-89	-66	-78
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-6	-7	-7
Summa kostnader före kreditförluster	-217	-155	-179	-156	-160
Resultat före kreditförluster	425	196	2	-151	361
Kreditförluster, netto	-28	1	32	-13	-1
Rörelseresultat	397	197	34	-164	360
Skatt	-105	-52	-9	43	-96
Periodens resultat	292	145	25	-121	264

Balansräkning

Koncernen
mnkr

	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	2 118	2 365
Utlåning till kreditinstitut	23 454	12 892
Utlåning till allmänheten (Not 5)	248 150	249 103
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	1 557	500
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45 387	37 985
Derivatinstrument (Not 6)	17 496	12 665
Immateriella anläggningstillgångar	38	34
Materiella anläggningstillgångar	30	28
Övriga tillgångar	319	462
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 201	891
SUMMA TILLGÅNGAR	339 750	316 925
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	21 233	18 257
Inlåning från allmänheten	8 769	6 083
Emitterade värdepapper m m	276 678	261 962
Derivatinstrument (Not 6)	14 060	12 576
Övriga skulder	161	338
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 067	4 033
Avsättningar	165	154
Efterställda skulder	6 233	5 508
Summa skulder	331 366	308 911
Eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Övriga reserver	-51	-80
Balanserad vinst	6 136	5 559
Årets resultat	341	577
Summa eget kapital	8 384	8 014
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	339 750	316 925

Förändringar i eget kapital

Koncernen
mnkr

	Aktiekapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2010-01-01	1 958	-140	5 559		7 377
Summa årets totalresultat		60		577	637
Utgående balans per 2010-12-31	1 958	-80	5 559	577	8 014

Ingående balans per 2011-01-01	1 958	-80	6 136		8 014
Summa årets totalresultat		29		341	370
Utgående balans per 2011-12-31	1 958	-51	6 136	341	8 384

Kassaflödesanalys

Koncernen
mnkr

	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec
Likvida medel vid årets början	8 959	4 862
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 513	2 125
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	501	2 000
Ökning av likvida medel	9 980	4 097
Likvida medel vid årets slut	18 939	8 959

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

Kapitalbas

Koncernen mnkr	2011-12-31	2010-12-31
Känpriärkapital		
Eget kapital	8 384	8 014
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	51	80
Värdeförändring som hänför sig till derivatinstrument som ingår i kassaflödessäkringar	0	1
Minoritetsintresse	706	565
Immateriella anläggningstillgångar	-38	-34
Uppskjutna skattefordringar	-	-
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-128	-109
Känpriärkapital	8 975	8 517
Primärkapitaltillskott		
Primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen*	2 000	2 000
Primärkapitaltillskott med incitament till återlösen*	994	994
Primärt kapital	11 969	11 511
Supplementärt kapital		
Eviga förlagslån	-	-
Tidsbundna förlagslån	2 456	2 108
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-129	-109
Supplementärt kapital	2 327	1 999
Utvägdad del av kapitalbasen	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	14 296	13 510

*Omfattas av övergångsregler till FFFS 2007:1

Kapitalkrav

Koncernen mnkr	2011-12-31	2010-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden		
Företagsexponeringar	2 491	2 317
Hushållsexponeringar	894	838
Positioner i värdepapperisering	229	-
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	3 614	3 155
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0
Institutsexponeringar	514	178
Företagsexponeringar	142	1 068
Hushållsexponeringar	48	17
Oreglerade poster	1	1
Övriga poster	8	6
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	713	1 270
Risker i handelslagret	239	214
Operativ risk	217	183
Valutarisk	-	-
Råvarurisk	-	-
Totalt minimikapitalkrav	4 783	4 822
Tillägg enligt övergångsregler	5 930	5 769
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	10 713	10 591

Kapitaltäckning

Koncernen
mnkr

	2011-12-31	2010-12-31
Kärnprimärkapital	8 975	8 517
Primärt kapital	11 969	11 511
Totalt kapital	14 296	13 510
<i>Utan övergångsregler</i>		
Riskvägda tillgångar	59 786	60 279
Kärnprimärkapitalrelation	15,0%	14,1%
Primärkapitalrelation	20,0%	19,1%
Kapitaltäckningsgrad	23,9%	22,4%
Kapitaltäckningskvot	2,99	2,80
<i>Med övergångsregler</i>		
Riskvägda tillgångar	133 917	132 388
Kärnprimärkapitalrelation	6,7%	6,4%
Primärkapitalrelation	8,9%	8,7%
Kapitaltäckningsgrad	10,7%	10,2%
Kapitaltäckningskvot	1,33	1,28

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

SBAB Bank-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). Avgivna och erhållna koncernbidrag (inklusive skatteeffekten) till/från dotterföretag redovisas i resultaträkningen. Övriga redovisningsprinciper avseende moderbolaget är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2010.

Som ett led i IASBs årliga förbättringsprojekt har det skett ändring av IAS 34. Ändringen, som trädde i kraft 1 januari 2011, omfattar enbart upplysningskrav och ger vägledning om hur principerna för upplysningar i IAS 34 ska tillämpas och tillför ytterligare upplysningskrav beträffande exempelvis förhållanden som sannolikt kommer att påverka det verkliga värdet på och klassificeringen av finansiella instrument, överföringar av finansiella instrument mellan olika nivåer i verkligt värdehierarkin och förändringar i klassificeringen av finansiella tillgångar. I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2010.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Det försämrade europeiska makroekonomiska läget har påverkat SBAB Banks resultat, men det har inte haft någon betydande effekt på bolagets finansiella ställning. Den makroekonomiska utvecklingen framöver är emellertid fortsatt osäker.

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

För ytterligare information om SBAB Banks risker och riskhantering, se årsredovisningen 2010.

Not 3 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnkr	2011 Kv 4	2011 Kv 3	2010 Kv 4	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	145	716	-427	920	-156
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-550	-2 591	1 568	-3 285	869
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-67	-1	-3	-116	-770
- Derivatinstrument	646	1 860	-1 014	2 070	-349
- Lånefordringar	22	21	22	72	118
Valutaomräkningseffekter	-6	0	-1	-10	-1
Summa	190	5	145	-349	-289

Periodiseringseffekter i säkringsredovisningen är hänförliga till "Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisningen". Räntedifferenser mellan bostadsobligationer och tillhörande ränteswappar är hänförliga till "Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och "Derivatinstrument". 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	2011 Kv 4	2011 Kv 3	2010 Kv 4	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD					
INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-16	-	-3	-17	-8
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	17	-	1	20	6
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-1	-0	-9
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	3	5	3
Garantier	-0	-0	2	-0	3
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	1	-0	2	8	-5
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN					
Avsättning till / upplösning av gruppvis reservering	-8	2	5	7	-1
Garantier	9	-0	-2	8	-6
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	1	2	3	15	-7
PRIVATMARKNAD					
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	-	-5	-4	-13
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	1	-	4	5	8
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-3	-4	-1	-8	-8
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-	0	1	-	1
Garantier	-	-	-	-	0
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-3	-4	-1	-7	-12
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-7	-2	-4	-13	-17
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1	0	0	6	2
Avsättning till / upplösning av gruppvis reservering	-26	4	-4	-24	-8
Garantier	5	1	3	7	7
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-27	3	-5	-24	-16
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	-28	1	-1	-8	-40

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	2011-12-31		2010-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	94 530	-162	93 386	-148
Bostadsrätter	56 454	-118	56 231	-107
Bostadsrättsföreningar	53 338	-29	55 153	-60
Privata flerbostadshus	29 079	-36	28 378	-37
Kommunala flerbostadshus	6 120	-	7 363	-
Kommersiella fastigheter	8 548	-	8 877	-
Övrigt	430	-4	67	-0
Reserv för sannolika kreditförluster	-349		-352	
Summa	248 150	-349	249 103	-352

	2011-12-31	2010-12-31
Osäkra och oreglerade lånefordringar		
a) Osäkra lånefordringar	81	104
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar	17	17
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar	424	279
d) Individuella reserveringar lånefordringar	50	73
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	31	38
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	268	241
g) Totala reserveringar (d+e+f)	349	352
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)	31	31
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)	62%	70%

*Vars kassaflöden förfallit >60 dagar

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

Not 6 Derivatinstrument

Koncernen

2011-12-31, mnkr

	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	8 910	7 114	428 796
Valutarelaterade	8 586	6 946	171 126
Summa	17 496	14 060	599 922

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

Riskjusterad resultaträkning

Koncernen

mnkr

	Jan-dec 2011				Jan-dec 2010			
	Konsument	Företag	Finans	Summa	Konsument	Företag	Finans	Summa
Riskjusterade intäkter	1 144	290	-281	1 153	1 036	243	104	1 383
Riskjusterade kostnader	-540	-130	-106	-776	-488	-116	-93	-697
Skatt	-159	-42	102	-99	-144	-33	-3	-180
Riskjusterad vinst efter skatt	445	118	-285	278	404	94	8	506
RAROC*, efter skatt	14,0%	8,2%	-56,3%	5,4%	12,1%	6,8%	1,7%	9,7%

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

Upplysningar för rörelsesegmenten är riskjusterade. I den riskjusterade resultatuppföljningen ersätts redovisat eget kapital med "Ekonomiskt kapital". "Ekonomiskt kapital" utgörs av det kapital som SBAB Bank bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. "Ekonomiskt kapital" är per 2011-12-31 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 2010 sidorna 25 och 39.

Under slutet av 2011 omorganiserades verksamheten och från och med den 1 januari 2012 består SBAB Bank av två affärsområden, då Finans upphör att vara ett affärsområde och ingår i den stödjande verksamheten.

Avstämning

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

Koncernen

mnkr

	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec
Riskjusterade intäkter	1 153	1 383
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	26	46
Summa räntenetto och övriga rörelseintäkter	1 179	1 429
Riskjusterade kostnader	-776	-697
Justering till redovisade kreditförluster	61	53
Omkostnader och kreditförluster	-715	-644
Riskjusterad vinst före skatt	377	686
Periodens skatt enligt riskjusterad resultaträkning	-99	-180
Riskjusterad vinst efter skatt	278	506
Riskjusterade poster		
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	26	46
Justering till redovisade kreditförluster	61	53
Återföring skatt enligt riskjusterad resultaträkning	99	180
Rörelseresultat	464	785
Redovisad skatt	-123	-208
Periodens vinst efter skatt	341	577

Not 8 Omklassificerade tillgångar

Den omklassificerade portföljens verkliga värde per den 1 juli 2008 uppgick till 21,7 mdkr. Den genomsnittliga effektivräntan vid omklassificeringstillfället uppgick till 6,3%. 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 8,4 mdkr per 31 december 2011. Det bokförda värdet per 31 december 2011 uppgår till 9,2 mdkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till -0,6 mdkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Fonden uppgår till -51 mnkr netto efter skatt per 31 december 2011. Fonden har efter omklassificeringstidpunkten lösts upp med 194 mnkr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -13 mnkr före skatt.

Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2011 Kv 4	2011 Kv 3	2010 Kv 4	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec
Ränteintäkter	1 099	1 040	497	3 864	2 226
Räntekostnader	-1 088	-1 061	-543	-3 956	-1 922
Räntenetto	11	-21	-46	-92	304
Erhållna utdelningar	-	-	100	13	114
Erhållna koncernbidrag	510	-	-	510	-
Provisionsintäkter	40	29	28	126	109
Provisionskostnader	-12	-19	-9	-69	-44
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-149	86	42	-206	-201
Övriga rörelseintäkter	197	109	112	521	431
Summa rörelseintäkter	597	184	227	803	713
Personalkostnader	-85	-72	-76	-325	-317
Övriga kostnader	-135	-78	-81	-370	-270
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4	-3	-3	-13	-12
Summa kostnader före kreditförluster	-224	-153	-160	-708	-599
Resultat före kreditförluster	373	31	67	95	114
Kreditförluster, netto	-18	-6	-3	3	-30
Rörelseresultat	355	25	64	98	84
Skatt	-93	-7	9	-23	7
Periodens resultat	262	18	73	75	91

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2011 Kv 4	2011 Kv 3	2010 Kv 4	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec
Periodens resultat	262	18	73	75	91
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	7	8	11	28	57
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	1	-0	3	1	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	8	8	14	29	60
Summa totalresultat för perioden	270	26	87	104	151

Moderbolagets utveckling januari-december 2011

Rörelseresultatet för helåret 2011 ökade med 17 procent och uppgick till 98 mnkr (84). Rörelseresultatet påverkades av ett lägre räntenetto om -92 mnkr (304) och ökade omkostnader. Hanteringen av ränterisken mellan moderbolag och dotterbolag påverkades av kraftigt stigande marknadsräntor, vilket fick en negativ effekt på moderbolagets räntenetto under året. Övriga intäkter förbättrades främst av erhållet koncernbidrag och ökade intäkter för utförda tjänster åt dotterbolaget SCBC.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick för fjärde kvartalet till -149 mnkr (86) och ackumulerat för perioden till -206 mnkr (-201). Kvartalets nettoresultat påverkas främst av förändrade marknadsvärden på basisswappar och räntedifferenser mellan bostadsobligationer och tillhörande ränteswappar.

Kostnaderna var högre än föregående år, 708 mnkr (599), till följd av en fortsatt utveckling av bankverksamheten. Kreditförlusterna netto uppgick till positiva 3 mnkr (-30). De största bidragande faktorerna till förändringen mellan åren var minskade avsättningar till gruppvis reservering samt till individuella reserveringar, hänförliga till företagsmarknaden. Dessutom har de konstaterade förlusterna minskat för privatmarknadslån.

Utlåning till allmänheten uppgick till 32,9 mdkr (35,3). Minskningen berodde dels på att krediter har överlåtit till SCBC och dels på en dämpad efterfrågan på bolån och ytterligare skärpt konkurrens.

Moderbolaget har en god kapitaltäckning. Primärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler uppgick till 41,4 procent (39,6), respektive 51,0 procent (47,3).

Balansräkning

Moderbolaget

mnkr

2011-12-31

2010-12-31

TILLGÅNGAR

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	2 118	2 365
Utlåning till kreditinstitut (Not 9)	56 412	50 265
Utlåning till allmänheten	32 940	35 298
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-8	-14
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45 387	37 985
Derivatinstrument	13 813	10 326
Aktier och andelar i joint ventures	733	587
Aktier och andelar i koncernföretag	9 600	9 600
Immateriella anläggningstillgångar	6	5
Materiella anläggningstillgångar	30	28
Övriga tillgångar	718	515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	899	634
SUMMA TILLGÅNGAR	162 648	147 594

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Skulder

Skulder till kreditinstitut	9 688	9 975
Inlåning från allmänheten	8 769	6 083
Emitterade värdepapper m m	116 753	107 223
Derivatinstrument	12 109	9 838
Övriga skulder	120	242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	903	790
Avsättningar	248	214
Efterställda skulder	6 233	5 508
Summa skulder	154 823	139 873

Eget kapital

Aktiekapital	1 958	1 958
Reservfond	392	392
Fond för verkligt värde	-51	-80
Balanserad vinst	5 451	5 360
Årets resultat	75	91

Summa eget kapital

7 825

7 721

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL

162 648

147 594

Kapitaltäckning

Moderbolaget

mnkr

2011-12-31

2010-12-31

Kärnprimärkapital	7 432	7 653
Primärt kapital	10 426	10 647
Totalt kapital	12 819	12 711
Utan övergångsregler		
Riskvägd tillgångar	25 159	26 891
Kärnprimärkapitalrelation	29,5%	28,5%
Primärkapitalrelation	41,4%	39,6%
Kapitaltäckningsgrad	51,0%	47,3%
Kapitaltäckningskvot	6,37	5,91
Med övergångsregler		
Riskvägd tillgångar	27 948	28 876
Kärnprimärkapitalrelation	26,6%	26,5%
Primärkapitalrelation	37,3%	36,9%
Kapitaltäckningsgrad	45,9%	44,0%
Kapitaltäckningskvot	5,75	5,50

Not 9 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 36 300 mnkr (38 363) fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). 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 2011-01-01–2011-12-31. 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 7 februari 2012
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

SBAB BANK

SBAB Bank AB (publ)