

SBAB! Delårsrapport

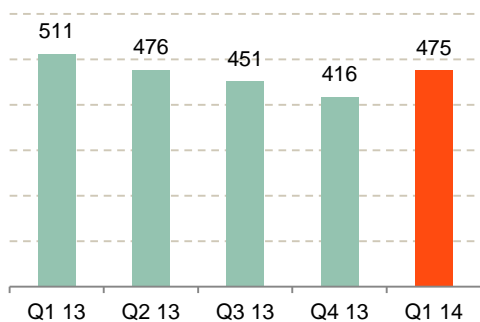
1 januari – 31 mars 2014 | SBAB Bank AB (publ)

Förbättrat resultat och fortsatt inlåningstillväxt

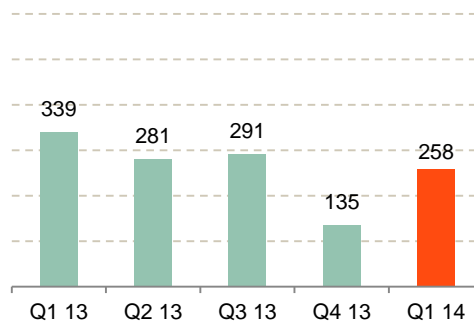
Första kvartalet 2014 (Fjärde kvartalet 2013)

- Rörelseresultatet uppgick till 340 mnkr (255)
 - Resultat exkl. nettoresultat av finansiella poster uppgick till 258 mnkr (135)
 - Räntenettot uppgick till 496 mnkr (443)
 - Kostnaderna uppgick till 219 mnkr (252)
 - Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till 1 mnkr (-29), motsvarande en kreditförlustnivå på 0,00 procent (-0,05)
 - Avkastning på eget kapital uppgick till 10,8 procent (8,3), och 8,2 procent (4,4) exkl. nettoresultat av finansiella poster
 - Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 22,6 procent (23,3)
- Nyutlåningen i kvartalet uppgick till 9,5 mdkr (11,1) och totala utlåningsvolymen till 258,0 mdkr (258,7).
- Nyinlåningen i kvartalet uppgick till 6,1 mdkr (10,0) och totala inlåningsvolymen till 52,0 mdkr (45,9).

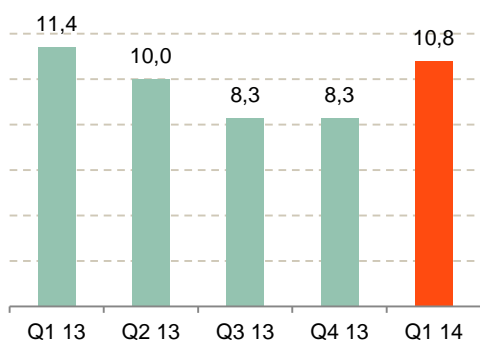
Rörelseintäkter exkl. nettoresultat av finansiella poster (mnkr)



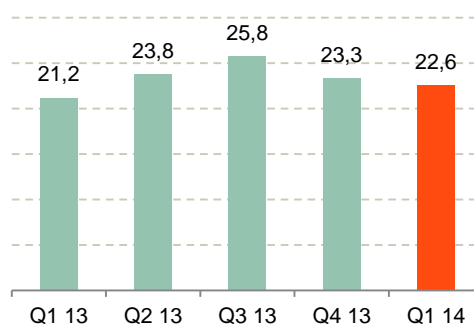
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster (mnkr)



Avkastning på eget kapital (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



VD-ord

SBAB:s rörelseresultat under årets första kvartal uppgick till 340 miljoner kronor, och avkastningen på eget kapital till 10,8 procent. Kapitalbasen var fortsatt stark med en kärnprimärkapitalrelation på 22,6 procent, vilket överstiger målet för bankens kapitalstruktur med god marginal.

Framgången för SBAB:s sparkonton håller i sig, med en stark kund- och inlåningstillväxt. Den totala inlåningen uppgick vid utgången av kvartalet till 52 miljarder kronor. Inom utlåningsaffären fortsätter samtidigt den hårda konkurrens som präglade slutet av förra året. Utlåningen var under kvartalet stabil till privatkunder men minskade något till företag och bostadsrättsföreningar. SBAB:s totala utlåning uppgick till 258 miljarder kronor i slutet av kvartalet.



Basel I-golvet kvarstår

Finansinspektionen beslutade i mars att inte medge banker undantag från det nuvarande så kallade Basel I-golvet. Detta regelverk har inte samma koppling mellan kapitalkrav och risk i institutens tillgångar som nyare regelverk. Bland svenska banker blir den negativa effekten störst för SBAB, som har en stor andel tillgångar med låg risk. En fullständig tillämpning av de mer riskanpassade regelverken (Basel III) hade inneburit ett väsentligt lägre minimikapitalkrav. SBAB är dock välkapitaliserat även med hänsyn till övergångsreglerna från Basel I.

Investeringar och resultatfokus under 2014

I syfte att möta de höga förväntningar som dagens bankkunder har genomfört SBAB investeringar i produkter, tjänster och teknik. Vi fokuserar samtidigt på effektivitet i den befintliga verksamheten för att säkerställa en god lönsamhet. Utöver kostnadseffektivisering arbetar vi aktivt med vår balansräkningsstruktur, där inlåningen förblir central och fortsätter minska beroendet av kapitalmarknadsfinansiering.

Per Anders Fasth, VD

Resultatöversikt

Koncernen mnr	2014 Kv 1	2013 Kv 4	2013 Kv 1	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar
Räntenetto	496	443	538	496	538
Provisionsnetto	-21	-27	-27	-21	-27
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	82	120	-14	82	-14
Summa rörelseintäkter	557	536	497	557	497
Kostnader	-219	-252	-184	-219	-184
Kreditförluster, netto (not 3)	1	-29	12	1	12
Andelar joint venture	1	-	-	1	-
Rörelseresultat	340	255	325	340	325
Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster	258	135	339	258	339
Skatt	-74	-57	-72	-74	-72
Periodens resultat	266	198	253	266	253
Nyutlåning, mdkr	9,5	11,1	8,4	9,5	8,4
Total inlåningsvolym, mdkr	52,0	45,9	28,9	52,0	28,9
K/I-tal exklusive kreditförluster	39%	47%	37%	39%	37%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	10,8%	8,3%	11,4%	10,8%	11,4%
Avkastning på eget kapital exkl nettoresultat av finansiella poster ¹⁾	8,2%	4,4%	11,9%	8,2%	11,9%
Kreditförlustnivå ²⁾	0,00%	-0,05%	0,02%	0,00%	0,02%
Kärnprimärkapitalrelation ³⁾	22,6%	23,3%	21,2%	22,6%	21,2%

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 första kvartalet 2014 jämfört fjärde kvartalet 2013

Privatmarknad och partnermarknad

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

Mycket stark efterfrågan i kombination med oväntat lågt utbud medförde att bostadspriserna fortsatte stiga i storstäderna under inledningen av 2014. Bostadsrättsmarknaden, framför allt i Stockholmsregionen, hade en fortsatt starkare utveckling än småhusmarknaden. SBAB upplevde en stabil efterfrågan på bolån under perioden, samtidigt som konkurrenssituationen på marknaden var fortsatt hård. Nyutlåningen till hushåll uppgick under kvartalet till 7,8 mdkr (8,5) och den totala utlåningen uppgick till 173,7 mdkr (171,7). Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner uppgick till 7,3 procent (7,3) och avseende privatlån till 0,7 procent (0,6).

SBAB:s sparkonton, som kännetecknas av en hög ränta och tydliga produktvillkor, fortsatte att attrahera nya kunder. SBAB:s inlåning från hushåll ökade med 4,7 mdkr (8,0) till totalt 42,2 mdkr (37,5) under kvartalet. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick till 3,2 procent (2,9).

Företag och BRF

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till företag och bostadsrättsföreningar.

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick till 1,7 mdkr (2,6), och den totala utlåningen uppgick till 84,2 mdkr (87,0). Marknadsandelen avseende lån till bostadsrättsföreningar uppgick till 14,8 procent (15,0).

SBAB:s inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade med 1,5 mdkr (0,2) till totalt 9,8 mdkr (8,3) under kvartalet.

Finansiell utveckling

Utveckling första kvartalet 2014 jämfört fjärde kvartalet 2013

Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat uppgick till 340 mnkr (255). Exklusive nettoresultat av finansiella poster uppgick resultatet till 258 mnkr (135). Resultatutvecklingen påverkades främst av ett högre räntenetto samt lägre kostnader och kreditförluster.

Ränte- och provisionsnetto

SBAB:s räntenetto för perioden uppgick till 496 mnkr (443). Det högre räntenettet förklaras främst av lägre upplåningskostnader och ett effektiviserat likviditetsutnyttjande. Provisionsnettot uppgick under perioden till -21 mnkr (-27), där avgiften till den statliga stabilitetsfonden ingår med -29 mnkr (-29).

Kostnader

SBAB:s kostnader uppgick till 219 mnkr (252), varav personalkostnaderna uppgick till 113 mnkr (93). I kostnaderna för fjärde kvartalet 2013 ingick en engångseffekt från nedskrivning av immateriella tillgångar om 38 mnkr.

Kreditförluster

SBAB:s kreditförluster uppgick till netto 1 mnkr (-29). Utfallet i fjärde kvartalet 2013 var till största del 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 82 mnkr (120) 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 hur orealiserade förändringar i marknadsvärden påverkat periodens resultat, se not 2.

Utlåning och inlåning

Nyutlåningen för perioden uppgick till 9,5 mdkr (11,1) och den totala utlåningsvolymen uppgick till 258,0 mdkr (258,7). Nyinlåningen för perioden uppgick till netto 6,1 mdkr (10,0) och den totala inlåningsvolymen uppgick till 52,0 mdkr (45,9).

Upplåning

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper minskade med 6,0 mdkr under kvartalet och uppgick till 237,9 mdkr (243,9). Under kvartalet emitterades värdepapper om 19,9 mdkr (22,3). Samtidigt genomfördes återköp om 7,2 mdkr (6,5) medan 20,4 mdkr (13,0) förföll.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget, AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), "SCBC". Total säkerställd utestående skuld uppgick till 151,4 mdkr (152,7).

Kapitaltäckning

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. SBAB:s kapitaltäckningsgrad enligt pelare 1, utan övergångsregler, uppgick per den 31 mars 2014 till 34,9 procent (35,6). Kärnprimärkapitalrelationen utan hänsyn till övergångsregler uppgick till 22,6 procent (23,3). Kapitaltäckningskvoterna har sedan årsskiftet minskat något med anledning av införandet av nya kapitaltäckningsregler. För övriga kapitalrelationer se tabellerna på sidan 10. Periodens resultat, med avdrag för förväntad utdelning, har inkluderats i kapitalbasen.

Det internt beräknade kapitalbehovet uppgick till 8,4 mdkr (8,7).

Likviditetsreserv

SBAB:s likviditetsreserv består huvudsakligen av värdepapper¹⁾. Marknadsvärdet av dessa tillgångar uppgick till 45,0 mdkr (46,1) exklusive RMBS:er. Med hänsyn tagen till Riksbankens värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 42,2 mdkr (43,4).

För SBAB uppgår antalet MCO-dagar till 195 (142). Antalet MCO-dagar bedöms av SBAB som tillfredsställande.

Likviditetstäckningsgraden beräknas enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2012:6.

Likviditetstäckningsgraden uppgick till 181 procent i alla valutor konsoliderat, samt till 7 578 procent i EUR och 339 procent i USD, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. Likviditetsgraden i SEK uppgick till 106 procent.

För mer information om likviditetsreserven, beräkning av MCO-dagar och likviditetstäckningsgrad se not 9.

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 9 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 mars 2014 uppgick skillnaden mellan RMBS:ernas bokförda och verkliga värde till -0,15 mdkr. Vid motsvarande datum föregående år uppgick skillnaden till -0,46 mdkr. För ytterligare information se "Omklassificerade tillgångar" i not 7.

Kvartalsöversikt

Koncernen mnkr	2014 Kv 1	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2013 Kv 2	2013 Kv 1
Räntenetto	496	443	480	502	538
Provisionsnetto	-21	-27	-29	-26	-27
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	82	120	-45	-22	-14
Summa rörelseintäkter	557	536	406	454	497
Kostnader	-219	-252	-167	-212	-184
Kreditförluster, netto (not 3)	1	-29	7	17	12
Andelar joint venture	1	-	-	-	-
Rörelseresultat	340	255	246	259	325
Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster	258	135	291	281	339
Skatt	-74	-57	-53	-30	-72
Periodens resultat	266	198	193	229	253
Nyutlåning, mdkr	9,5	11,1	8,6	9,8	8,4
Total inlåningsvolym, mdkr	52,0	45,9	35,9	31,6	28,9
K/I-tal exklusive kreditförluster och andelar joint venture	39%	47%	41%	47%	37%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	10,8%	8,3%	8,3%	10,0%	11,4%
Avkastning på eget kapital exkl nettoresultat av finansiella poster ¹⁾	8,2%	4,4%	9,7%	9,6%	11,9%
Kreditförlustnivå ²⁾	0,00%	-0,05%	0,01%	0,03%	0,02%
Kärnprimärkapitalrelation ³⁾	22,6%	23,3%	25,8%	23,8%	21,2%

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-mars 2014 jämfört januari-mars 2013

Periodens rörelseresultat uppgick till 340 mnkr (325). Intäkterna uppgick till 557 mnkr (497), där ökningen förklaras av ett förbättrat nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet minskade till 496 mnkr (538), främst hänförligt till en lägre marginal i utlåningen. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 82 mnkr (-14) och påverkades främst av förändrade marknadsvärden i basisswappar.

Kostnaderna för perioden uppgick till 219 mnkr (184). Ökningen är hänförlig till högre personal- och IT-kostnader kopplade till utvecklingen av bankens erbjudande, samt kostnader i samband med ökade regelverkskrav.

Annan väsentlig information

Rating

Rating	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
SBAB Bank AB (publ)			
<i>Långfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	A	A	A
-Moody's	A2	A2	A2
<i>Kortfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	A-1	A-1	A-1
-Moody's	P-1	P-1	P-1
SCBC			
<i>Långfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	AAA	AAA	AAA
-Moody's	Aaa	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 är fortfarande betydande, inte minst med anledning av Ukrainakrisen som har skapat viss oro på finansmarknaderna under slutet av kvartalet. 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 2013.

Förändringar i FriSpar Bolån AB och samarbetet med Sparbanken Öresund

Ägarna till FriSpar Bolån AB ("FriSpar"), SBAB, Sparbanken Öresund AB (publ) och Sparbanken Syd, kom under 2013 fram till att det saknas skäl att fortsätta att bedriva samarbetet i bolagsform, bland annat på grund av ändrade kapitaltäckningsregler. Finansinspektionen beslutade den 5 mars 2014 att återkalla FriSpars tillstånd att bedriva finansieringsrörelse i enlighet med ansökan från bolaget.

Den 14 februari 2014 meddelades att Swedbank förvärvar Sparbanken Öresund. Med anledning av förvärvet förväntas SBAB:s samarbete med Sparbanken Öresund avslutas över tid. Förmedlad volym uppgick vid utgången av första kvartalet till cirka 33 miljarder kronor.

Händelser efter rapportdagens utgång

Årsstämma 2014

SBAB höll årsstämma den 24 april 2014. SBAB:s styrelse består efter stämman av följande ledamöter: Bo Magnusson (ordförande), Jakob Grinbaum (vice ordförande), Lars Börjesson, Kristina Ekengren, Ebba Lindsö, Jane Lundgren Ericsson och Karin Moberg, samt arbetstagarrepresentanterna Anders Heder och Helen Vallin.

Finansiell kalender

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

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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. Denna delårsrapport har varit föremål för revisorernas granskning. Granskningsrapporten återfinns på sidan 18.

Stockholm den 25 april 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 25 april 2014 kl. 09.00 (CET).

Resultaträkning

Koncernen mnkr	2014 Kv 1	2013 Kv 4	2013 Kv 1	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	2013 Jan-dec
Ränteintäkter	1 957	1 999	2 075	1 957	2 075	8 147
Räntekostnader	-1 461	-1 556	-1 537	-1 461	-1 537	-6 184
Räntenetto	496	443	538	496	538	1 963
Provisionsintäkter	9	12	10	9	10	40
Provisionskostnader	-30	-39	-37	-30	-37	-149
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 2)	82	120	-14	82	-14	39
Summa rörelseintäkter	557	536	497	557	497	1 893
Personalkostnader	-113	-93	-89	-113	-89	-346
Övriga kostnader	-98	-112	-88	-98	-88	-400
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-47	-7	-8	-7	-69
Summa kostnader före kreditförluster	-219	-252	-184	-219	-184	-815
Resultat före kreditförluster	338	284	313	338	313	1 078
Kreditförluster, netto (Not 3)	1	-29	12	1	12	7
Andelar joint venture	1	-	-	1	-	-
Rörelseresultat	340	255	325	340	325	1 085
Skatt	-74	-57	-72	-74	-72	-212
Periodens resultat	266	198	253	266	253	873

Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2014 Kv 1	2013 Kv 4	2013 Kv 1	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	2013 Jan-dec
Periodens resultat	266	198	253	266	253	873
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	2	2	4	2	4	17
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen	-1	-0	-1	-1	-1	-3
<i>Komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-	34	-	-	-	34
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att återföras mot resultaträkningen	-	-8	-	-	-	-8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	1	28	3	1	3	40
Summa totalresultat för perioden	267	226	256	267	256	913

Balansräkning

Koncernen mnkr	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	9 574	11 865	8 183
Utlåning till kreditinstitut	26 664	25 205	20 267
Utlåning till allmänheten (Not 4)	257 961	257 627	258 739
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	811	1 034	757
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	37 270	27 786	38 736
Derivatinstrument (Not 5)	6 890	10 960	6 449
Aktier och andelar	225	154	217
Aktier och andelar i joint ventures	77	-	-
Uppskjutna skattefordringar	-	50	-
Immateriella anläggningstillgångar	181	143	165
Materiella anläggningstillgångar	34	39	37
Övriga tillgångar	752	635	595
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	995	1 064	913
SUMMA TILLGÅNGAR	341 434	336 562	335 058
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	21 095	20 916	15 191
Inlåning från allmänheten	52 017	28 915	45 869
Emitterade värdepapper m. m.	237 869	250 836	243 870
Derivatinstrument (Not 5)	9 661	14 934	10 363
Övriga skulder	638	329	306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 843	4 586	3 502
Avsättningar	558	73	485
Efterställda skulder	5 805	6 949	5 791
Summa skulder	331 486	327 538	325 377
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Kapitalandelsfond	0	-	-
Reserver	14	-24	13
Balanserad vinst	7 710	6 837	6 837
Årets resultat	266	253	873
Summa eget kapital	9 948	9 024	9 681
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	341 434	336 562	335 058

Förändringar i eget kapital

Koncernen mnkr	Aktiekapital	Kapital- andelsfond	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2014-01-01	1 958	-	13	7 710		9 681
Förändring av kapitalandelsfond		0				0
Summa totalresultat för perioden			1		266	267
Utgående balans per 2014-03-31	1 958	0	14	7 710	266	9 948
Koncernen mnkr	Aktiekapital	Kapital- andelsfond	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2013-01-01	1 958	-	-27	6 837		8 768
Summa totalresultat för perioden			3		253	256
Utgående balans per 2013-03-31	1 958	-	-24	6 837	253	9 024
Koncernen mnkr	Aktiekapital	Kapital- andelsfond	Reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2013-01-01	1 958	-	-27	6 837		8 768
Summa totalresultat för perioden			40		873	913
Utgående balans per 2013-12-31	1 958	-	13	6 837	873	9 681

Kassaflödesanalys

Koncernen mnkr	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	2013 Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	19 238	17 536	17 536
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 420	7 396	2 818
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22	-35	-116
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-1 000
Ökning/minskning av likvida medel	7 398	7 361	1 702
Likvida medel vid periodens slut	26 636	24 897	19 238

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

Kapitalbas

Koncernen mnkr	2014-03-31	2013-03-31*	2013-12-31*
Kärnprimärkapital	9 564	9 538	9 583
Primärt kapital	11 959	12 532	12 577
Supplementärt kapital	2 804	3 219	2 067
Kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	14 763	15 751	14 644
Kapitalbas enligt Basel 1 enligt övergångsregler	14 812	15 751	14 644

*Enligt tidigare regler (Basel II)

Kapitalkrav

Koncernen mnkr	2014-03-31**	2013-03-31*	2013-12-31*
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	2 676	2 577	2 130
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	1 050	722	720
Marknadsrisk	429	147	287
Operativ risk	215	154	154
CVA-risk	69	-	-
Totalt minimikapitalkrav	4 437	3 600	3 291
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	11 375	10 983	11 168

*Enligt tidigare regler (Basel II)

**Inkl kapitalkonserveringsbuffert

Kapitaltäckning

Koncernen mnkr	2014-03-31	2013-03-31*	2013-12-31*
Utan övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	42 262	44 994	41 149
Kärnprimärkapitalrelation	22,6%	21,2%	23,3%
Primärkapitalrelation	28,3%	27,9%	30,6%
Kapitaltäckningsgrad	34,9%	35,0%	35,6%
Med övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	142 192	137 284	139 600
Kapitaltäckningsgrad	10,4%	11,5%	10,5%

*Enligt tidigare regler (Basel II)

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 2013 har redovisningsprincipen angående Samarbetsarrangemang IFRS 11 påverkat koncernen. Reglerna i IFRS 11 har inneburit att SBAB:s joint venture FriSpar Bolån AB från 2014 kommer att konsolideras med kapitalandelsmetoden istället för klyvningsmetoden. Då FriSpar Bolån AB kommer att avveckla sin verksamhet under 2014 och redan under 2013 hade en begränsad verksamhet i relation till koncernens totala resultat och ställning så har de nya reglerna en begränsad betydelse för koncernen. Därför har inte jämförelsetalen räknats om avseende denna nya redovisningsprincip. I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2013.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt SBAB:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna. Gällande IFRS 9, som blir obligatoriskt att tillämpa 1 januari 2018, har ännu inte någon fullständig bedömning genomförts.

Not 2 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnkr	2014 Kv 1	2013 Kv 4	2013 Kv 1	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	2013 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	381	155	-111	381	-111	-248
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-442	137	614	-442	614	1 419
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-21	-49	-34	-21	-34	-144
- Derivatinstrument	135	-156	-501	135	-501	-1 097
- Lånefordringar	19	23	20	19	20	87
Valutaomräkningseffekter	2	7	-6	2	-6	6
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	8	3	4	8	4	16
Summa	82	120	-14	82	-14	39

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 orealiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom marknadsvärdet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll. Merparten av SBAB:s basisswappar hålls till förfall.

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	2014	2013	2013	2014	2013	2013
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-1	-0	-0	-0	-2
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	0	-	-	-	1
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-3	-0	-0	-0	-3
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	7	0	8	7	8	8
Garantier	-	1	0	-	0	1
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	7	-3	8	7	8	5
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	3	-4	-5	3	-5	1
Garantier	-1	-2	5	-1	5	0
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	2	-6	0	2	0	1
PRIVATMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-3	-4	-2	-4	-15
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	1	1	5	1	5	11
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-2	-4	-2	-2	-2	-9
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	0	0
Garantier	-	0	-	-	-	0
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-3	-6	-1	-3	-1	-13
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-8	-6	-3	-8	-3	-21
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1	1	1	1	1	3
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	0	-7	8	0	8	38
Garantier	2	-2	-1	2	-1	-6
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-5	-14	5	-5	5	14
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	1	-29	12	1	12	7

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	2014-03-31		2013-03-31		2013-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	104 142	-147	101 373	-164	103 497	-150
Bostadsrätter	68 581	-84	63 418	-94	67 278	-82
Bostadsrättsföreningar	54 272	-15	55 214	-11	54 839	-13
Privata flerbostadshus	21 832	-29	25 826	-47	23 465	-41
Kommunala flerbostadshus	3 629	-	4 626	-	3 728	-
Kommersiella fastigheter	4 527	-	6 629	-	5 034	-
Övrigt	1 259	-6	864	-7	1 189	-5
Reserv för sannolika kreditförluster	-281	-	-323	-	-291	-
Summa	257 961	-281	257 627	-323	258 739	-291
Osäkra och oreglerade lånefordringar			2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	
a) Osäkra lånefordringar			54	53	62	
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar			8	17	20	
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar			230	310	338	
d) Individuella reserveringar lånefordringar			41	44	47	
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			22	32	26	
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån			218	247	218	
g) Totala reserveringar (d+e+f)			281	323	291	
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)			13	9	15	
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)			76%	83%	76%	

*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	2014-03-31		2013-03-31		2013-12-31	
	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar
Privatutlåning	173 736	173 736	165 390	165 637	171 728	171 728
- nyutlåning	7 784	7 784	7 034	7 733	30 061	32 675
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	84 225	84 225	92 237	92 250	87 011	87 011
- nyutlåning	1 739	1 739	1 358	1 358	7 306	7 306
Summa	257 961	257 961	257 627	257 887	258 739	258 739
- nyutlåning	9 523	9 523	8 392	9 091	37 367	39 981

** I SBAB-koncernen konsolideras från och med den 1 januari 2014 det delägda bolaget FriSpar Bolån AB enligt kapitalandelsmetoden. Tidigare konsoliderades FriSpar Bolån AB enligt klyvningsmetoden. Jämförelsetal är inte omräknade. För ytterligare information se not 1 Redovisningsprinciper.

FriSpar Bolån AB är ett samarbete med Sparbanken Öresund AB (publ) och Sparbanken Syd där SBAB:s ägarandel är 51%. FriSpar Bolån AB har i december 2013 överlåtit samtliga utestående krediter i FriSpar Bolån AB till SBAB.

Not 5 Derivatinstrument

Koncernen mnr	2014-03-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	4 775	3 112	220 234
Valutarelaterade	2 115	6 549	99 976
Summa	6 890	9 661	320 210

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 Rörelsesegment

Resultaträkning per segment Koncernen mnr	Jan-mar 2014					Jan-mar 2013				
	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag & Brf	Övrigt	Summa*	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag & Brf	Övrigt	Summa*
Intäkter ¹⁾	212	102	158	3	475	235	97	170	9	511
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	8	-0	0	74	82	4	-0	0	-18	-14
Summa rörelseintäkter	220	102	158	77	557	239	97	170	-9	497
Kostnader ²⁾	-132	-36	-51	-	-219	-110	-25	-49	-	-184
Kreditförluster, netto	-5	-2	8	-	1	2	-0	10	-	12
Andelar joint venture	-	1	-	-	1	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	83	65	115	77	340	131	72	131	-9	325
Skatt	-18	-14	-25	-17	-74	-31	-17	-29	5	-72
Resultat efter skatt	65	51	90	60	266	100	55	102	-4	253
Avkastning på eget kapital	7,1%	7,5%	11,8%		10,8%	12,4%	11,9%	14,2%		11,4%

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 den externa resultaträkningen

Förändring avseende identifiering av rörelsesegment

I september 2013 slogs försäljningsavdelningarna Företag och BRF-marknad ihop och bildade en ny enhet, Företag & Brf. Jämförelsetalen är omräknade för de tre nuvarande segmenten, "Privatmarknad", "Partnermarknad" samt "Företag & Brf".

Not 7 Klassificering av finansiella instrument

		2014-03-31				
Koncernen		Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Säkrings-redovisade derivat-instrument	Lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar mnr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.		9 574			9 574	9 574
Utlåning till kreditinstitut				26 664	26 664	26 664
Utlåning till allmänheten				257 961	257 961	260 043
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				811	811	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		34 950		2 320	37 270	37 119
Derivatinstrument		1 889	5 001		6 890	6 890
Aktier och andelar		225			225	225
Övriga tillgångar				752	752	752
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		664		331	995	995
Summa		47 302	5 001	288 839	341 142	342 262

		2014-03-31				
Koncernen		Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Säkrings-redovisade derivat-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Finansiella skulder mnr						
Skulder till kreditinstitut				21 095	21 095	21 095
Inlåning från allmänheten				52 017	52 017	52 017
Emitterade värdepapper m. m.				237 869	237 869	238 370
Derivatinstrument		5 250	4 411		9 661	9 661
Övriga skulder				638	638	638
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				3 843	3 843	3 843
Efterställda skulder				5 805	5 805	5 807
Summa		5 250	4 411	321 267	330 928	331 431

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av redovisningsprinciperna i årsredovisningens not 1. 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. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån. För räntebärande värdepapper som klassificerats som "lånefordringar", har verkligt värde fastställs med hjälp av uppskattade priser från en oberoende extern källa. Emitterade värdepapper har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta.

Omklassificerade tillgångar

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

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

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

RMBS-portföljen

		2014-03-31	
Koncernen		Bokfört värde	Verkligt värde
mnr			
Tillgångsland			
Spanien		2 045	1 897
Nederländerna		275	273
Summa		2 320	2 170

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 2,2 mdkr per 31 mars 2014. Det bokförda värdet per 31 mars 2014 uppgår till 2,3 mdkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till 0,1 mdkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Fonden uppgår till 22 mnr netto efter skatt per 31 mars 2014. Fonden har efter omklassificeringstidpunkten lösts upp med 163 mnr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -10 mnr före skatt.

Not 8 Upplysningar om verkligt värde

Koncernen mnkr	2014-03-31			Summa
	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Värdepapper m. m. i kategorin handel	44 749	-	-	44 749
Derivat i kategorin handel	4	1 885	-	1 889
Övriga derivat	-	5 001	-	5 001
Summa	44 753	6 886	-	51 639
Skulder				
Derivat i kategorin handel	4	5 246	-	5 250
Övriga derivat	-	4 411	-	4 411
Summa	4	9 657	-	9 661

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 2014.

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 Likviditetsreserv

Likviditetsreserv mnkr	Fördelning valutaslag				
	2014-03-31	SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	15 109	5 897	8 547	665	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	4 844	3 846	-	998	-
Andras säkerställda obligationer	25 026	17 853	5 832	1 122	219
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	2 171	-	2 171	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	47 150	27 596	16 550	2 785	219
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
Totalt	47 150	27 596	16 550	2 785	219
Fördelning valutaslag		59%	35%	6%	0%

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 likviditetsmåten 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-mars 2014 jämfört januari-mars 2013

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 82 mnkr (112). Rörelseresultatet var främst hänförligt till ett lägre räntenetto om 60 mnkr (80). Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 70 mnkr (52). Kostnaderna uppgick till 233 mnkr (209). Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till 1 mnkr (6). Utlåning till allmänheten uppgick till 47,9 mdkr (48,6). Moderbolaget har en god kapitaltäckning. Kärnprimärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler uppgick till 25,3 procent (33,3) respektive 41,3 procent (59,3). Minskningen av kapitalrelationer beror till största delen på nya regler avseende aktier i dotterbolag.

Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2014 Kv 1	2013 Kv 4	2013 Kv 1	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	2013 Jan-dec
Ränteintäkter	763	829	799	763	799	3 243
Räntekostnader	-703	-782	-719	-703	-719	-2 960
Räntenetto	60	47	80	60	80	283
Erhållna utdelningar	20	-	19	20	19	19
Provisionsintäkter	11	28	32	11	32	124
Provisionskostnader	-16	-20	-19	-16	-19	-74
Nettoresultat av finansiella transaktioner	70	64	52	70	52	128
Övriga rörelseintäkter	169	189	151	169	151	581
Summa rörelseintäkter	314	308	315	314	315	1 061
Personalkostnader	-117	-100	-95	-117	-95	-371
Övriga kostnader	-110	-131	-109	-110	-109	-480
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-5	-5	-6	-5	-20
Summa kostnader före kreditförluster	-233	-236	-209	-233	-209	-871
Resultat före kreditförluster	81	72	106	81	106	190
Kreditförluster, netto	1	-20	6	1	6	-14
Rörelseresultat	82	52	112	82	112	176
Skatt	-14	142	-21	-14	-21	154
Periodens resultat	68	194	91	68	91	330

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2014 Kv 1	2013 Kv 4	2013 Kv 1	2014 Jan-mar	2013 Jan-mar	2013 Jan-dec
Periodens resultat	68	194	91	68	91	330
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	2	2	4	2	4	17
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen	-1	-0	-1	-1	-1	-3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	1	2	3	1	3	14
Summa totalresultat för perioden	69	196	94	69	94	344

Balansräkning

Moderbolaget mnkr	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	9 575	11 865	8 183
Utlåning till kreditinstitut (Not 10)	59 058	46 606	49 183
Utlåning till allmänheten	47 882	48 571	48 758
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	37 270	27 786	38 736
Derivatinstrument	6 423	9 547	4 981
Aktier och andelar	225	154	217
Aktier och andelar i joint ventures	77	830	113
Aktier och andelar i koncernföretag	10 300	9 600	10 300
Immateriella anläggningstillgångar	17	13	14
Materiella anläggningstillgångar	34	39	37
Övriga tillgångar	553	134	477
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	790	816	695
SUMMA TILLGÅNGAR	172 204	155 961	161 695
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 008	2 297	557
Inlåning från allmänheten	52 017	28 915	45 869
Emitterade värdepapper m. m.	86 479	96 551	91 316
Derivatinstrument	8 833	11 866	7 909
Övriga skulder	1 313	234	996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 257	1 072	848
Avsättningar	148	51	133
Efterställda skulder	5 804	6 949	5 791
Summa skulder	163 859	147 935	153 419
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Fond för verkligt värde	-22	-34	-23
Balanserad vinst	5 949	5 619	5 619
Periodens resultat	68	91	330
Summa eget kapital	8 345	8 026	8 276
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	172 204	155 961	161 695
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för egna skulder	7 345	1 902	9
Åtaganden	56 930	64 204	48 298

Kapitaltäckning

Moderbolaget mnkr	2014-03-31	2013-03-31*	2013-12-31*
Kärnprimärkapital	8 200	7 994	8 268
Primärt kapital	10 596	10 988	11 262
Totalt kapital	13 399	14 231	13 368
Utan övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	32 454	23 993	23 417
Kärnprimärkapitalrelation	25,3%	33,3%	35,3%
Primärkapitalrelation	32,6%	45,8%	48,1%
Kapitaltäckningsgrad	41,3%	59,3%	57,1%
Med övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	33 742	31 545	32 507
Kapitaltäckningsgrad	39,8%	45,1%	41,1%

*Enligt tidigare regler (Basel II)

Not 10 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 42 375 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 40 115 mnkr vid utgången 2013. 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 delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för SBAB Bank AB (publ) per den 31 mars 2014 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 företagens 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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 25 april 2014

KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor