

SBAB! Delårsrapport

1 januari – 30 september 2014 | SBAB Bank AB (publ)

Stark resultatutveckling och ny strategi

Tredje kvartalet 2014 (Andra kvartalet 2014)

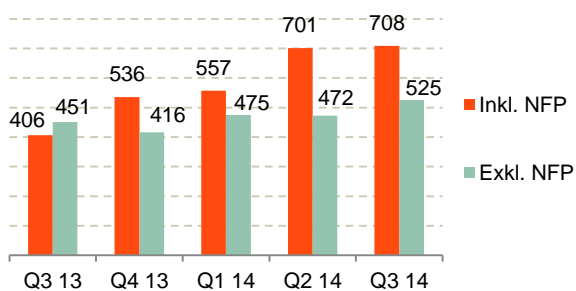
- Rörelseresultatet uppgick till 361 mnkr (502)
- Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader uppgick till 353 mnkr (273)
- Räntenettot uppgick till 552 mnkr (514)
- Kostnaderna uppgick till 347 mnkr (219), varav omstrukturingskostnader utgjorde 175 mnkr (-)
- Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till positivt 1 mnkr (positivt 20)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,9 procent (14,3), samt till 10,7 procent (8,4) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 26,1 procent (23,5)

Januari-september 2014 (Jan-sep 2013)

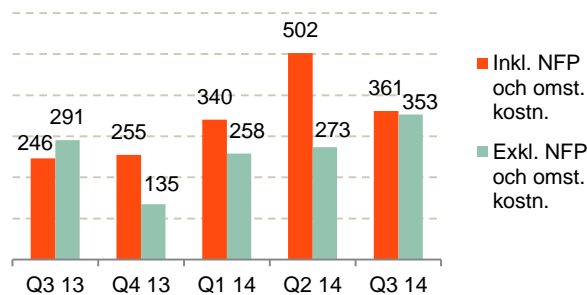
- Rörelseresultatet uppgick till 1 203 mnkr (830)
- Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader uppgick till 884 mnkr (911)
- Räntenettot uppgick till 1 562 mnkr (1 520)
- Kostnaderna uppgick till 785 mnkr (563), varav omstrukturingskostnader utgjorde 175 mnkr (-)
- Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till positivt 22 mnkr (positivt 36)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 12,0 procent (9,9), samt till 8,9 procent (10,8) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 26,1 procent (25,8)

- Nyutlåningen i kvartalet uppgick till 11,4 mdkr (11,7) och totala utlåningsvolymen till 257,4 mdkr (259,0).
- Nyinlåningen i kvartalet uppgick till 1,8 mdkr (3,5) och totala inlåningsvolymen till 57,3 mdkr (55,5).

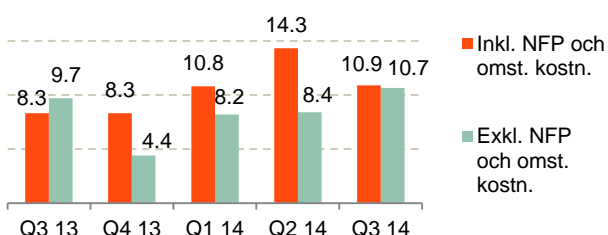
Rörelseintäkter inkl. samt exkl. nettoresultat av finansiella poster (mnkr)



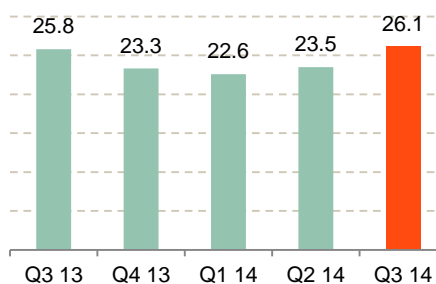
Rörelseresultat inkl. samt exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader (mnkr)



Avkastning på eget kapital inkl. samt exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



VD-ord

Ett gott affärsklimat präglade tredje kvartalet och vi går in i det fjärde kvartalet med en god resultatutveckling. Att förbättra, förstärka och utveckla vårt bolåneerbjudande står i centrum. Vi har en ny Vision – Vi ska erbjuda Sveriges bästa bolån.

Strategisk inriktning

Under kvartalet fattade vi beslut om att vår strategiska inriktning skall vara kärnaffären - att fokusera på bolån – vilket innefattar bolån till privatpersoner och bostadsfinansiering till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Konsekvensen av det strategiska beslutet blev att utvecklingen av banktjänster såsom kort- och betaltjänster avbröts samt att fonderbjudandet avvecklas. Vårt inlåningserbjudande med bra villkor kommer även fortsättningsvis att vara en viktig del av kunderbjudandet.

Fokus på kärnaffären och sänkta kostnader

De senaste årens inriktning med utveckling av ett bredare bankerbjudande för privatpersoner medförde en ofördelaktig kostnadsutveckling och ett bristande fokus på kärnaffären. Ett brett erbjudande drar allt högre kostnader på dagens allt mer regulatoriska och komplexa finansiella marknad. En breddning av kunderbjudandet medförde att nödvändigt fokus på kärnaffären inte skulle kunna ges. Den långsiktiga lönsamheten riskerade därmed att försämrats. Nu ändrar vi på förutsättningarna. Vi genomför ett effektiviseringsprogram som kommer att sänka våra kostnader under 2015 och 2016. Sänkta kostnader och fokus på kärnaffären medför att förutsättningarna för en fortsatt god lönsamhet stärks. Vi har en stark position på bolånemarknaden och vi är en eftersökt partner inom bostadsfinansiering. Vårt varumärke är välkänt och starkt, våra kunder är mycket nöjda och jag är imponerad av den djupa kunskap och kompetens inom bolån som finns i organisationen. Under resterande delen av 2014 och under 2015 ska vi lägga grunden för framtida tillväxt genom att stärka kunderbjudandet och utveckla vår kundkommunikation.

Bolånemarknad under förändring

Bolånemarknaden är under förändring vilket också skapar nya möjligheter. Bankföreningen kom nyligen ut med rekommendationer gällande utökad amorteringskrav, Finansinspektionen föreslår krav på offentliggörande av faktiska bolåneräntor och svensk reglering kommer att införas med anledning av det Europeiska bolånedirektivet. Den stigande skuldsättningen är i fokus vilket gör ansvarsfull kreditgivning till en fortsatt mycket viktig fråga för SBAB.

Ett starkt SBAB

Jag tillträdde som VD den 14 augusti. Med en bakgrund som finansiell entreprenör ser jag det som en fantastisk förmån att tillsammans med mina drygt 400 kollegor ha fått möjligheten att utveckla och stärka SBAB. Jag är övertygad om att vi som en fokuserad bolåneaktör kommer att bli en vinnare på bolånemarknaden - för kunderna, för personalen och för alla oss i Sverige som tillsammans äger SBAB.

Klas Danielsson, VD



Resultatöversikt

Koncernen mnr	2014 Kv 3	2014 Kv 2	2013 Kv 3	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep
Räntenetto	552	514	480	1 562	1 520
Provisionsnetto	-27	-42	-29	-90	-82
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	183	229	-45	494	-81
Summa rörelseintäkter	708	701	406	1 966	1 357
Kostnader	-347	-219	-167	-785	-563
- varav omstruktureringskostnad	-175	-	-	-175	-
Resultat före kreditförluster	361	482	239	1 181	794
Kreditförluster, netto (not 3)	1	20	7	22	36
Andelar joint venture	-1	0	-	0	-
Rörelseresultat	361	502	246	1 203	830
Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster	178	273	291	709	911
Skatt	-78	-139	-53	-291	-155
Periodens resultat	283	363	193	912	675
Nyutlåning, mdkr	11,4	11,7	8,6	21,2	26,8
Total utlåningsvolym, mdkr	257,4	259,0	257,5	258,7	257,5
Nyinjulning, mdkr	1,8	3,5	4,3	11,4	8,2
Total injulningsvolym, mdkr	57,3	55,5	35,9	57,3	35,9
K/I-tal	49%	31%	41%	40%	41%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	10,9%	14,3%	8,3%	12,0%	9,9%
Avkastning på eget kapital exkl nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader ¹⁾	10,7%	8,4%	9,7%	8,9%	10,8%
Kreditförlustnivå ²⁾	+0,00%	+0,03%	+0,01%	+0,01%	+0,02%
Kärnprimärkapitalrelation ³⁾	26,1%	23,5%	25,8%	26,1%	25,8%

¹⁾ Avkastning uppräknat på helår.

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

³⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Ny strategi och kostnadseffektiviseringsprogram

Under kvartalet fattades beslut om strategiförändring innebärandes fokus på kärnaffären bolån till privatpersoner och bostadsfinansiering till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Utvecklingen av banktjänster för privatpersoner såsom betallösningar, lönekonto och korttjänster har därför avbrutits samt fonderbjudandet är under avveckling. Samtidigt har ett kostnadseffektiviseringsprogram påbörjats.

Strategiförändringen har medfört omstruktureringskostnader under tredje kvartalet om totalt 175 mnr, varav 125 mnr är nedskrivningar av programvara och system för banktjänster och 50 mnr avser avvecklingskostnader och kostnader för personalminskningar.

Kostnadseffektiviseringsprogrammet kommer att ge effekt redan under fjärde kvartalet, men till största del successivt under 2015. Full effekt förväntas erhållas från och med januari 2016.

Rörelsekostnaderna förväntas bli cirka 850 mnr för helåret 2014 och ambitionen är att de ska understiga 800 mnr för helåret 2015 för att därefter minska ytterligare 2016. Uppskattningen av rörelsekostnaderna är exklusive omstruktureringskostnader och eventuella nyinvesteringar i tillväxt.

Med anledning av strategiförändringen och kostnadseffektiviseringsprogrammet har en översyn av organisationen genomförts och en övertalighet om cirka 20 personer för 2014 har konstaterats.

Marknadsutveckling och volymer

Utveckling tredje kvartalet 2014 jämfört med andra kvartalet 2014

Privat

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

Bostadsmarknaderna fortsatte att präglas av stark efterfrågan och svagt utbud under det tredje kvartalet. Prisökningarna accelererade samtidigt som försäljningstiderna sjönk och budgivning (skillnaden mellan utgångs- och slutpris) tilltog. Underliggande strukturella faktorer, som demografi, bostadsbyggande, inkomst- och sysselsättningsutveckling samt skatte- och regelsystem, driver på bostadsmarknaderna. Även den senaste tidens räntenedgång och en tilltagande optimism om fortsatt stigande priser har gett bränsle åt uppgången. SBAB:s nyutlåning till hushåll uppgick under kvartalet till 9,3 mdkr (10,2). Den totala utlåningen uppgick till 178,7 mdkr (176,9). Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner uppgick till 7,3 procent (7,3) och avseende privatlån till 0,8 procent (0,7).

SBAB:s sparkonton, som kännetecknas av en hög ränta och tydliga produktvillkor, fortsatte att attrahera nya kunder. SBAB:s inlåning från hushåll ökade under kvartalet med 1,0 mdkr (2,8) till totalt 46,0 mdkr (45,0). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick till 3,4 procent (3,4).

Företag och BRF

SBAB erbjuder bostadsfinansiering till fastighetsföretag och bostadsrättsföreningar samt inlåning till företag.

Fastighetsmarknaden utvecklade sig starkt första halvåret vilket ledde till ett bra tredje kvartal vad gäller utlåning och finansieringsupplägg. På företagsmarknaden drevs affärerna dels av många fastighetsförsäljningar och dels av flera större nyproduktionsprojekt av bostäder. En målmedveten och aktiv bearbetning av bostadsrättsföreningar resulterade i både ökad andel helkunder och ett flertal nya kunder.

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick till 2,0 mdkr (1,5). Den totala utlåningen minskade till 78,7 mdkr (82,1) som en följd av en högre andel lösen från några sedan tidigare kända överenskommelser. Marknadsandelen avseende lån till bostadsrättsföreningar sjönk något med anledning av lösen i samband med stora låneomsättningar och uppgick till 14,1 procent (14,4).

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade under kvartalet med 0,9 mdkr (0,6) till totalt 11,3 mdkr (10,4).

Finansiell utveckling

Utveckling tredje kvartalet 2014 jämfört med andra kvartalet 2014

Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat uppgick till 361 mnkr (502). Exklusive nettoresultat av finansiella poster uppgick rörelseresultatet till 178 mnkr (273). Rörelseresultatet exklusive omstruktureringskostnader uppgick till 536 mnkr (502). Exklusive nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader uppgick resultatet till 353 mnkr (273).

Resultatutvecklingen påverkades positivt främst av ett högre räntenetto samt av realiserade marknadsvärdesförändringar i likviditetsportföljen och effekter från säkringsredovisning. Under kvartalet avyttrades den kvarvarande RMBS¹-portföljen med ett bokfört värde om 2 278 mnkr, vilket påverkade rörelseresultatet negativt med 62,4 mnkr.

¹ Residential Mortgage-Backed Securities

Ränte- och provisionsnetto

SBAB:s räntenetto för perioden uppgick till 552 mnkr (514). Det högre räntenettet förklaras främst av lägre upplåningskostnader. Provisionsnettot uppgick under perioden till -27 mnkr (-42), varav avgiften till den statliga stabilitetsfonden utgjorde -30 mnkr (-33).

Kostnader

SBAB:s kostnader uppgick till 347 mnkr (219), vilket var en ökning mot föregående kvartal. Omstruktureringskostnader om 175 mnkr utgjorde den största påverkan på kvartalets kostnader. Exkluderat omstruktureringskostnader är kostnaderna 47 mnkr lägre under tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet. Detta förklaras främst av lägre personal- och utvecklingskostnader samt lägre marknadsföringskostnader under tredje kvartalet.

Kreditförluster

Nettoeffekten av kreditförluster under tredje kvartalet uppgick till positivt 1 mnkr (positivt 20). För mer information, se not 3.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 183 mnkr (229) för perioden. Den största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdeförändringar i 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 11,4 mdkr (11,7) och den totala utlåningsvolymen uppgick till 257,4 mdkr (259,0), jämfört 258,7 mdkr vid årsskiftet. Nyinlåningen för perioden uppgick till netto 1,8 mdkr (3,5) och den totala inlåningsvolymen ökade till 57,3 mdkr (55,5), jämfört med 45,9 mdkr vid årsskiftet.

Upplåning

Vid slutet av tredje kvartalet emitterades en säkerställd obligation om 1 md EUR med en löptid om 7 år. Emissionen mottogs väl bland investerare och övertecknades, vilket bland annat bidrog till en konkurrenskraftig prissättning. Affären gick i likvid den 7 oktober 2014.

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper ökade med 1 mdkr under kvartalet och uppgick till 237,3 mdkr (236,3). Under kvartalet emitterades värdepapper om 23,4 mdkr (23,0). Samtidigt genomfördes återköp om 2,4 mdkr (2,0) medan 20,0 mdkr (24,4) förföll.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget, AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), "SCBC". Total säkerställd utestående skuld uppgick till 160,4 mdkr (150,8), jämfört 152,7 mdkr vid årsskiftet.

Kapitaltäckning

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. SBAB:s totala kapitalrelation enligt pelare 1 utan övergångsregler uppgick per den 30 september 2014 till 39,5 procent (36,5), jämfört med 35,6 procent vid årsskiftet. Kärnprimärkapitalrelationen utan hänsyn till övergångsregler uppgick till 26,1 procent (23,5), jämfört med 23,3 procent vid årsskiftet. Hänsyn har tagits till periodens resultat vid beräkning av kapitalbas. För övriga kapitalrelationer se tabellerna på sidorna 11 och 12.

Det internt beräknade kapitalbehovet uppgick till 7,3 mdkr (7,9), jämfört 8,7 mdkr vid årsskiftet.

Likviditetsreserv

SBAB:s likviditetsreserv består huvudsakligen av värdepapper. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick till 48,0 mdkr (47,1). Med hänsyn tagen till Riksbankens värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 45,2 mdkr (44,2).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt under de kommande 365 dagarna, så kallad MCO (Maximum Cumulative Outflow). För SBAB uppgår antalet MCO-dagar till 194 (157), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Likviditetstäckningsgraden beräknas enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2012:6.

Likviditetstäckningsgraden uppgick till 439 procent i alla valutor konsoliderat, samt till 653 procent i EUR och 679 procent i USD, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. Likviditetsgraden i SEK uppgick till 206 procent.

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

Kvartalsöversikt

Koncernen mnr	2014 Kv 3	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 4	2013 Kv 3
Räntenetto	552	514	496	443	480
Provisionsnetto	-27	-42	-21	-27	-29
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	183	229	82	120	-45
Summa rörelseintäkter	708	701	557	536	406
Kostnader	-347	-219	-219	-252	-167
- varav omstruktureringskostnad	-175	-	-	-	-
Resultat före kreditförluster	361	482	338	284	239
Kreditförluster, netto (not 3)	1	20	1	-29	7
Andelar joint venture	-1	0	1	-	-
Rörelseresultat	361	502	340	255	246
Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster	178	273	258	135	291
Skatt	-78	-139	-74	-57	-53
Periodens resultat	283	363	266	198	193
Nyutlåning, mdkr	11,4	11,7	9,5	11,1	8,6
Total utlåningsvolym, mdkr	257,4	259,0	258,0	258,7	257,5
Nyinslåning, mdkr	1,8	3,5	6,1	10,0	4,3
Total inslåningsvolym, mdkr	57,3	55,5	52,0	45,9	35,9
K/I-tal	49%	31%	39%	47%	41%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	10,9%	14,3%	10,8%	8,3%	8,3%
Avkastning på eget kapital exkl nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader ¹⁾	10,7%	8,4%	8,2%	4,4%	9,7%
Kreditförlustnivå ²⁾	+0,00%	+0,03%	+0,00%	-0,05%	+0,01%
Kärnprimärkapitalrelation ³⁾	26,1%	23,5%	22,6%	23,3%	25,8%

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-september 2014 jämfört med januari-september 2013

Periodens rörelseresultat uppgick till 1 203 mnr (830). Exklusive nettoresultat av finansiella poster uppgick rörelseresultatet till 709 mnr (911). Intäkterna uppgick till 1 966 mnr (1 357), där ökningen förklaras av ett högre räntenetto samt förbättrat nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet ökade till 1 562 mnr (1 520), främst hänförligt till en lägre upplåningskostnad. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 494 mnr (-81) och påverkades huvudsakligen av förändrade marknadsvärden i likviditetsreserv och effekter från säkringsredovisning.

Kostnaderna för perioden uppgick till 785 mnr (563). Ökningen är främst hänförlig till omstruktureringskostnader om 175 mnr. Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 22 mnr (positivt 36).

Annan väsentlig information

Rating

Rating	2014-09-30	2013-12-31	2013-09-30
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>			
-Moody's	Aaa	Aaa	Aaa

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. 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.

Lednings- och organisationsförändring

Den 14 augusti tillträdde Klas Danielsson som VD för SBAB. Den 27 augusti beslutade styrelsen om en ny organisation. Syftet med förändringen är att stödja den beslutade strategiska inriktningen. Följande funktioner ingår därefter i företagsledningen; CFO (Mikael Inglander), CRO (Peter Svensén), Chef Privat (Sarah Bucknell), Chef Företag och Brf (Per O. Dahlstedt), Chef HR (Catharina Kandel), t.f. Chef Operations (Bror-Göran Pettersson), Chefsjurist (Christine Ehnström), CIO (Vakant), Chef Kommunikation (Vakant) och även under en övergångstid Chef Privatmarknad (Håkan Höijer). Förändringen trädde i kraft 1 oktober 2014.

Extra bolagsstämma

SBAB höll den 16 september en extra stämma. Vid stämman återvaldes Per Anders Fasth till styrelseledamot. Per Anders Fasth var från januari-augusti t.f. VD i SBAB.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2014	6 februari 2015
Delårsrapport januari-mars 2015	23 april 2015
Delårsrapport januari-juni 2015	17 juli 2015
Delårsrapport januari-september 2015	22 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	5 februari 2016

Årsstämma äger rum den 22 april 2015 i Stockholm.

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 22.

Stockholm den 21 oktober 2014

Klas Danielsson
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta VD Klas Danielsson, +46 8 614 43 01, klas.danielsson@sbab.se eller CFO Mikael Inglander, +46 8 614 43 28, mikael.inglander@sbab.se.

Bli kund: www.sbab.se

Information för investerare: www.sbab.se/ir

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 22 oktober 2014 kl. 09.00 (CET).

Resultaträkning

Koncernen mnkr	2014 Kv 3	2014 Kv 2	2013 Kv 3	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Jan-dec
Ränteintäkter	1 791	1 909	2 039	5 657	6 148	8 147
Räntekostnader	-1 239	-1 395	-1 559	-4 095	-4 628	-6 184
Räntenetto	552	514	480	1 562	1 520	1 963
Provisionsintäkter	17	9	8	35	28	40
Provisionskostnader	-44	-51	-37	-125	-110	-149
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 2)	183	229	-45	494	-81	39
Summa rörelseintäkter	708	701	406	1 966	1 357	1 893
Personalkostnader	-102	-106	-74	-321	-253	-346
Övriga kostnader	-110	-103	-85	-311	-288	-400
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-135	-10	-8	-153	-22	-69
Summa kostnader	-347	-219	-167	-785	-563	-815
Resultat före kreditförluster	361	482	239	1 181	794	1 078
Kreditförluster, netto (Not 3)	1	20	7	22	36	7
Andelar joint venture	-1	0	-	0	-	-
Rörelseresultat	361	502	246	1 203	830	1 085
Skatt	-78	-139	-53	-291	-155	-212
Periodens resultat	283	363	193	912	675	873

Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2014 Kv 3	2014 Kv 2	2013 Kv 3	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Jan-dec
Periodens resultat	283	363	193	912	675	873
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	29	1	6	32	15	17
Skatt hänförlig till omklassificerade tillgångar	-8	-0	-1	-9	-3	-3
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-28			-28		
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	6			6		
<i>Komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-68	-	-	-68	-	34
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att återföras mot resultaträkningen	15	-	-	15	-	-8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-54	1	5	-52	12	40
Summa totalresultat för perioden	229	364	198	860	687	913

Balansräkning

Koncernen mnkr	2014-09-30	2013-12-31	2013-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	11 536	8 183	8 079
Utlåning till kreditinstitut	19 320	20 267	20 667
Utlåning till allmänheten (Not 4)	257 412	258 739	257 451
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	894	757	625
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 039	38 736	29 127
Derivatinstrument (Not 5)	8 095	6 449	6 437
Aktier och andelar	242	217	214
Aktier och andelar i joint ventures	39	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	56	165	183
Materiella anläggningstillgångar	29	37	37
Övriga tillgångar	9 544	595	1 107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	724	913	674
SUMMA TILLGÅNGAR	343 930	335 058	324 601
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	19 889	15 191	16 498
Inlåning från allmänheten	57 254	45 869	35 860
Emitterade värdepapper m. m.	237 299	243 870	241 742
Derivatinstrument (Not 5)	8 436	10 363	10 468
Övriga skulder	323	306	720
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 832	3 502	3 648
Avsättningar	546	485	351
Efterställda skulder	5 810	5 791	5 859
Summa skulder	333 389	325 377	315 146
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Kapitalandelsfond	0	-	-
Reserver	-39	13	-15
Balanserad vinst	7 710	6 837	6 837
Periodens resultat	912	873	675
Summa eget kapital	10 541	9 681	9 455
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	343 930	335 058	324 601

Förändringar i eget kapital

Koncernen mnkr	Reserver						Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Kapital- andels- fond	Om klassificerade finansiella tillgångar	Kassa- flödes- säkringar	Förmåns- bestäm- da pensions- planer	Balanserad vinst	
Ingående balans per 2014-01-01	1 958	-	-23	-	36	7 710	9 681
Förändring av kapitalandelsfond		0				-0	0
Summa totalresultat för perioden			23	-22	-53		912
Utgående balans per 2014-09-30	1 958	0	0	-22	-17	7 710	10 541

mnkr	Reserver						Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Kapital- andels- fond	Om klassifi- cerade finansiella tillgångar	Kassa- flödes- säkringar	Förmåns- bestäm- da pensions- planer	Balanserad vinst	
Ingående balans per 2013-01-01	1 958	-	-36	-	9	6 837	8 768
Summa totalresultat för perioden			13	-	27		873
Utgående balans per 2013-12-31	1 958	-	-23	-	36	6 837	9 681

mnkr	Reserver						Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Kapital- andels- fond	Om klassifi- cerade finansiella tillgångar	Kassa- flödes- säkringar	Förmåns- bestäm- da pensions- planer	Balanserad vinst	
Ingående balans per 2013-01-01	1 958	-	-36	-	9	6 837	8 768
Summa totalresultat för perioden			12	-	-		675
Utgående balans per 2013-09-30	1 958	-	-24	-	9	6 837	9 455

Kassaflödesanalys

Koncernen mnkr	2014 Jan-sep	2013 Jan-dec	2013 Jan-sep
Likvida medel vid periodens början	19 238	17 536	17 536
Kassaflöde från den löpande verksamheten	93	2 818	3 907
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36	-116	-88
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-1 000	-1 000
Ökning/minskning av likvida medel	57	1 702	2 819
Likvida medel vid periodens slut	19 295	19 238	20 355

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	2014-09-30	2013-12-31*	2013-09-30*
Kärnprimärkapital			
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	10 541	9 681	9 455
Beräknad utdelning	-365	-	-
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	-	23	24
Kassaflödessäkringar	22	-	-
Förändringar i verkligt värde som beror på institutets egen kreditvärdighet och som relateras till derivatinstrument	-7	-	-
Värdejustering	-64	-	-
Minoritetsintresse	-	100	755
Immateriella anläggningstillgångar	-47	-165	-183
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-86	-38	-37
Pensionstillgångar	-	-18	-4
Kärnprimärkapital	9 994	9 583	10 010
Primärkapitaltillskott			
Primärkapitaltillskott	2 395	2 994	2 994
Primärkapital	12 389	12 577	13 004
Supplementärt kapital			
Tidsbundna förlagslån	2 747	2 123	2 262
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-	-38	-37
Pensionsförpliktelser	-	-18	-4
Supplementärt kapital	2 747	2 067	2 221
Total kapitalbas	15 136	14 644	15 225

*Enligt tidigare regler (Basel II)

Kapitalkrav

Koncernen mnkr	2014-09-30		2013-12-31*		2013-09-30*	
	Kapital- krav	Risk- exponering	Kapital- krav	Risk- exponering	Kapital- krav	Risk- exponering
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	575	7 191	736	9 199	835	10 432
Exponeringar mot hushåll	1 043	13 040	1 124	14 051	1 011	12 639
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	135	1 693	211	2 638	199	2 494
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	908	11 347	913	11 413	812	10 145
Poster som representerar positioner i värdepapperisering	-	-	270	3 380	175	2 192
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 618	20 231	2 130	26 630	2 021	25 263
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	124	1 550	397	4 965	403	5 036
Exponeringar mot företag	143	1 791	196	2 454	174	2 171
Exponeringar mot hushåll	132	1 644	99	1 231	98	1 228
Fallerade exponeringar	1	10	1	11	1	12
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	223	2 788	-	-	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	154	1 925	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	19	242	17	217	17	214
Övriga poster	82	1 021	10	127	10	125
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	878	10 971	720	9 005	703	8 786
Marknadsrisk	336	4 195	287	3 591	230	2 871
Operativ risk	164	2 048	154	1 923	154	1 923
Kreditvärderingsrisk	73	913	-	-	-	-
Totalt minimikapitalkrav och riskexponeringsbelopp	3 069	38 358	3 291	41 149	3 108	38 843
Tillämplig kapitalbuffert (Kapitalkonserveringsbuffert)	959	-	-	-	-	-

*Enligt tidigare regler (Basel II)

Kapitaltäckning

Koncernen mnkr	2014-09-30	2013-12-31*	2013-09-30*
Kärnprimärkapital	9 994	9 583	10 010
Primärkapital	12 389	12 577	13 004
Totalt kapital	15 136	14 644	15 225
Utan övergångsregler			
Riskexponeringsbelopp	38 358	41 149	38 843
Kärnprimärkapitalrelation	26,1%	23,3%	25,8%
Primärkapitalrelation	32,3%	30,6%	33,5%
Total kapitalrelation	39,5%	35,6%	39,2%
Med övergångsregler			
Kapitalbas	15 223	14 644	15 225
Riskexponeringsbelopp	143 267	139 600	137 386
Total kapitalrelation	10,6%	10,5%	11,1%

*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 från 2014 kommer att konsolideras med kapitalandelsmetoden istället för klyvningsmetoden. Då FriSpar kommer att utveckla 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. Under perioden har SBAB börjat redovisa transaktioner enligt metoden för kassaflödessäkringar. Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras i en särskild reserv i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets värdeförändring förs till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde", där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas. 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 är obligatoriskt att tillämpa från 1 januari 2018, har ännu inte någon fullständig bedömning genomförts.

Not 2 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnkr	2014 Kv 3	2014 Kv 2	2013 Kv 3	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	273	542	66	1 196	-403	-248
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-141	-565	107	-1 148	1 281	1 419
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-40	-2	-50	-64	-95	-144
- Derivatinstrument	69	222	-206	426	-940	-1 097
- Lånefordringar	22	20	21	62	64	87
Valutaomräkningseffekter	-4	-1	8	-3	-1	6
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	4	13	9	25	13	16
Summa	183	229	-45	494	-81	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). 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	2014	2013	2014	2013	2013
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-0	0	-0	-1	-2
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-	1	1
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-0	-0	-0	-3
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	0	-	0	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	7	8	8
Garantier	-	-	0	-	0	1
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	0	-0	0	7	8	5
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	1	4	3	8	5	1
Garantier	-1	0	0	-2	2	0
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	0	4	3	6	7	1
PRIVATMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-1	-5	-5	-12	-15
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	1	3	3	5	10	11
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	1	-2	-1	-3	-5	-9
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	1	0	0	1	0	0
Garantier	-	-	-	-	0	0
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	1	-0	-3	-2	-7	-13
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-4	-5	-6	-17	-15	-21
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	11	1	12	2	3
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	4	17	14	21	45	38
Garantier	-0	-7	-2	-5	-4	-6
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	0	16	7	11	28	14
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	1	20	7	22	36	7

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

Not 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen mnkr	2014-09-30		2013-12-31		2013-09-30	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	105 520	-133	103 497	-150	102 625	-148
Bostadsrätter	71 804	-73	67 278	-82	65 992	-72
Bostadsrättsföreningar	53 018	-14	54 839	-13	55 087	-8
Privata flerbostadshus	21 126	-25	23 465	-41	23 607	-39
Kommunala flerbostadshus	672	-	3 728	-	4 120	-
Kommersiella fastigheter	3 934	-	5 034	-	5 189	-
Övrigt	1 590	-7	1 189	-5	1 103	-5
Reserv för sannolika kreditförluster	-252	-	-291	-	-272	-
Summa	257 412	-252	258 739	-291	257 451	-272
Osäkra och oreglerade lånefordringar				2014-09-30	2013-12-31	2013-09-30
a) Osäkra lånefordringar				49	62	48
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar				4	20	12
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar				317	338	369
d) Individuella reserveringar lånefordringar				37	47	40
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån				18	26	22
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån				197	218	210
g) Totala reserveringar (d+e+f)				252	291	272
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)				12	15	8
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)				76%	76%	83%

*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	2014-09-30		2013-12-31		2013-09-30	
	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar
Privatutlåning	178 702	178 702	171 728	171 728	169 495	169 740
- nyutlåning	27 334	27 334	30 061	32 675	22 092	24 202
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	78 710	78 710	87 011	87 011	87 956	87 965
- nyutlåning	5 237	5 237	7 306	7 306	4 685	4 685
Summa	257 412	257 412	258 739	258 739	257 451	257 705
- nyutlåning	32 571	32 571	37 367	39 981	26 777	28 887

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

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

Not 5 Derivatinstrument

Koncernen mnr	2014-09-30		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	5 527	3 426	207 381
Valutarelaterade	2 568	5 010	99 711
Summa	8 095	8 436	307 092

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 Rörelsesegment

Resultaträkning per segment Koncernen mnr	Jan-sep 2014					Jan-sep 2013				
	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag & Brf	Övrigt	Summa*	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag & Brf	Övrigt	Summa*
Intäkter ¹⁾	681	325	453	13	1 472	663	269	487	19	1 438
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-	-	-	494	494	13	-	-	-94	-81
Summa rörelseintäkter	681	325	453	507	1 966	676	269	487	-75	1 357
Kostnader ²⁾	-373	-96	-141	-175	-785	-340	-74	-149	-	-563
Kreditförluster, netto	7	2	13	-	22	7	5	24	-	36
Andelar joint venture	-	0	-	-	0	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	315	231	325	332	1 203	343	200	362	-75	830
Schablonskatt (22%)	-69	-51	-72	-73	-265	-75	-44	-80	16	-183
Resultat efter schablonskatt	246	180	253	259	938	268	156	282	-59	647
Justering för verklig skatt	-7	-5	-7	-7	-26	-1	0	1	28	28
Resultat efter skatt*	239	175	246	252	912	267	156	283	-31	675
Internt beräknad avkastning på eget kapital	8,8%	8,5%	10,8%		12,5%	10,8%	10,2%	12,2%		9,4%

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

Sedan andra kvartalet 2014 har SBAB, i den interna styrningen och uppföljningen, gått över till internt beräknad avkastning på eget kapital som bygger på schablonskatt och ett beräknat kapital. Jämförelsetal är omräknade.

Not 7 Klassificering av finansiella instrument

2014-09-30					
Koncernen Finansiella tillgångar mnr	Tillgångar värderade till verkligt värde via	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Låne- fordringar	Summa	Summa verkligt värde
	resultat- räkningen				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	11 536			11 536	11 536
Utlåning till kreditinstitut			19 320	19 320	19 320
Utlåning till allmänheten			257 412	257 412	259 906
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			894	894	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 039			36 039	36 039
Derivatinstrument	792	7 303		8 095	8 095
Aktier och andelar	242			242	242
Övriga tillgångar			9 544	9 544	9 544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	440		284	724	724
Summa	49 049	7 303	287 454	343 806	345 406

2014-09-30					
Koncernen Finansiella skulder mnr	Skulder värderade till verkligt värde via	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
	resultat- räkningen				
Skulder till kreditinstitut			19 889	19 889	19 889
Inlåning från allmänheten			57 254	57 254	57 254
Emitterade värdepapper m.m.			237 299	237 299	238 324
Derivatinstrument	3 651	4 785		8 436	8 436
Övriga skulder			323	323	323
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			3 832	3 832	3 832
Efterställda skulder			5 810	5 810	5 817
Summa	3 651	4 785	324 407	332 843	333 875

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. 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 äsattes vid tillfället var det gällande marknadsvärdet. I september 2014 såldes samtliga då kvarvarande omklassificerade tillgångar.

Not 8 Upplysningar om verkligt värde

2014-09-30				
Koncernen mnr	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
	Tillgångar			
Värdepapper m. m. i kategorin handel	48 257	-	-	48 257
Derivat i kategorin handel	0	792	-	792
Övriga derivat	-	7 303	-	7 303
Summa	48 257	8 095	-	56 352
Skulder				
Derivat i kategorin handel	0	3 651	-	3 651
Övriga derivat	-	4 785	-	4 785
Summa	0	8 436	-	8 436

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av redovisningsprinciperna i årsredovisningens not 1.

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. Nivå 2 används för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad. 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				
	2014-09-30	SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	17 105	6 748	9 616	741	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	4 993	3 879	-	1 114	-
Andras säkerställda obligationer	25 916	19 515	4 919	1 254	228
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	48 014	30 142	14 535	3 109	228
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
Totalt	48 014	30 142	14 535	3 109	228
Fördelning valutaslag		62,7%	30,3%	6,5%	0,5%

Tabellen rapporteras i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv. 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.

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 tillsynsmyndigheten.

Moderbolaget

Moderbolagets utveckling januari-september 2014 jämfört januari-september 2013

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 396 mnkr (124). Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 300 mnkr (64). Kostnaderna uppgick till 680 mnkr (635). Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till 4 mnkr (positivt 6). Utlåning till allmänheten uppgick till 38,4 mdkr (49,7). Moderbolaget har en god kapitaltäckning. Kärnprimärkapitalrelation och totala kapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 28,2 procent (38,2) respektive 46,1 procent (63,0). Minskningen av kapitalrelationer beror till största delen på nya regler avseende aktier i dotterbolag.

Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2014 Kv 3	2014 Kv 2	2013 Kv 3	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Jan-dec
Ränteintäkter	689	790	818	2 242	2 414	3 243
Räntekostnader	-574	-688	-742	-1 965	-2 178	-2 960
Räntenetto	115	102	76	277	236	283
Erhållna utdelningar	-	-	-	20	19	19
Provisionsintäkter	19	11	31	41	96	124
Provisionskostnader	-22	-26	-19	-64	-54	-74
Nettoresultat av finansiella transaktioner	107	123	35	300	64	128
Övriga rörelseintäkter	152	177	91	498	392	581
Summa rörelseintäkter	371	387	214	1 072	753	1 061
Personalkostnader	-105	-110	-80	-332	-271	-371
Övriga kostnader	-109	-112	-102	-331	-349	-480
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-5	-5	-17	-15	-20
Summa kostnader	-220	-227	-187	-680	-635	-871
Resultat före kreditförluster	151	160	27	392	118	190
Kreditförluster, netto	-6	9	-1	4	6	-14
Rörelseresultat	145	169	26	396	124	176
Skatt	-31	-72	-5	-117	12	154
Periodens resultat	114	97	21	279	136	330

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2014 Kv 3	2014 Kv 2	2013 Kv 3	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	2013 Jan-dec
Periodens resultat	114	97	21	279	136	330
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	29	1	6	32	15	17
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen	-8	-0	-1	-9	-3	-3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	21	1	5	23	12	14
Summa totalresultat för perioden	135	98	26	302	148	344

Balansräkning

Moderbolaget mnkr	2014-09-30	2013-12-31	2013-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	11 536	8 183	8 079
Utlåning till kreditinstitut (Not 10)	64 526	49 183	48 151
Utlåning till allmänheten	38 439	48 758	49 700
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	8	1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 039	38 736	29 127
Derivatinstrument	7 249	4 981	5 191
Aktier och andelar	242	217	214
Aktier och andelar i joint ventures	38	113	866
Aktier och andelar i koncernföretag	10 300	10 300	9 600
Immateriella anläggningstillgångar	14	14	12
Materiella anläggningstillgångar	29	37	37
Övriga tillgångar	347	477	885
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	538	695	445
SUMMA TILLGÅNGAR	169 306	161 695	152 307
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 852	557	613
Inlåning från allmänheten	57 254	45 869	35 860
Emitterade värdepapper m. m.	76 904	91 316	92 284
Derivatinstrument	8 727	7 909	7 299
Övriga skulder	499	996	711
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 646	848	1 437
Avsättningar	37	133	164
Efterställda skulder	5 810	5 791	5 859
Summa skulder	160 729	153 419	144 227
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Fond för verkligt värde	-	-23	-25
Balanserad vinst	5 949	5 619	5 619
Periodens resultat	279	330	136
Summa eget kapital	8 577	8 276	8 080
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	169 306	161 695	152 307
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för egna skulder	7 684	9	415
Åtaganden	58 604	48 298	60 993

Kapitalbas

Moderbolaget mnkr	2014-09-30	2013-12-31*	2013-09-30*
Kärnprimärkapital			
Eget kapital enligt balansräkning	8 577	8 276	8 080
Beräknad utdelning	-365	-	-
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	-	23	24
Förändringar i verkligt värde som beror på institutets egen kreditvärdighet och som relateras till derivatinstrument	-1	-	-
Värdejustering	-64	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	-14	-14	-12
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-47	-17	-20
Kärnprimärkapital	8 086	8 268	8 072
Primärkapitaltillskott			
Primärkapitaltillskott	2 395	2 994	2 994
Primärkapital	10 481	11 262	11 066
Supplementärt kapital			
Tidsbundna förlagslån	2 748	2 123	2 262
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-	-17	-20
Supplementärt kapital	2 748	2 106	2 242
Total kapitalbas	13 229	13 368	13 308

*Enligt tidigare regler (Basel II)

Kapitalkrav

Moderbolaget mnkr	2014-09-30		2013-12-31*		2013-09-30*	
	Kapital- krav	Risk- exponering	Kapital- krav	Risk- exponering	Kapital- krav	Risk- exponering
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	175	2 187	297	3 716	324	4 044
Exponeringar mot hushåll	326	4 075	411	5 135	386	4 828
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	35	433	75	938	64	806
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	291	3 642	336	4 197	322	4 022
Poster som representerar positioner i värdepapperisering	-	-	271	3 381	175	2 192
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	501	6 262	979	12 232	885	11 064
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	83	1 036	184	2 299	175	2 185
Exponeringar mot företag	144	1 799	194	2 428	172	2 148
Exponeringar mot hushåll	131	1 634	98	1 219	97	1 215
Fallerade exponeringar	1	11	1	11	1	12
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	114	1 421	-	-	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	8	105	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	19	242	17	217	17	214
Aktieexponeringar	827	10 338	-	-	-	-
Övriga poster	7	87	7	90	7	90
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	1 334	16 673	501	6 264	469	5 864
Marknadsrisk	308	3 852	287	3 591	230	2 871
Operativ risk	112	1 402	106	1 330	106	1 330
Kreditvärderingsrisk	43	532	-	-	-	-
Totalt minimikapitalkrav och riskexponeringsbelopp	2 298	28 721	1 873	23 417	1 690	21 129
Tillämplig kapitalbuffert (Kapitalkonserveringsbuffert)	718	-	-	-	-	-

*Enligt tidigare regler (Basel II)

Kapitaltäckning

Moderbolaget mnr	2014-09-30	2013-12-31*	2013-09-30*
Kärnprimärkapital	8 086	8 268	8 072
Primärkapital	10 481	11 262	11 066
Totalt kapital	13 229	13 368	13 308
Utan övergångsregler			
Risikexponeringsbelopp	28 721	23 417	21 129
Kärnprimärkapitalrelation	28,2%	35,3%	38,2%
Primärkapitalrelation	36,5%	48,1%	52,4%
Total kapitalrelation	46,1%	57,1%	63,0%
Med övergångsregler			
Kapitalbas	13 276	13 368	13 308
Risikexponeringsbelopp	28 070	32 507	31 671
Total kapitalrelation	47,3%	41,1%	42,0%

*Enligt tidigare regler (Basel II)

Not 10 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 52 047 mnr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 40 115 mnr 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 30 september 2014 och den niomånadersperiod 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 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 revisions sed 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 21 oktober 2014

KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor