



Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2011

SBAB Bank AB (publ)

SBAB BANK



Under kvartalet upplever vi en dämpad efterfrågan och en ökad konkurrens på bolån. Det är därför tillfredsställande att konstatera att vårt räntenetto utvecklas positivt jämfört med föregående kvartal.

Eva Cederbalk, VD

- Räntenettet uppgick till 405 mnkr (476).
- Rörelseresultatet uppgick till -164 mnkr (172). Resultatet har påverkats negativt med -347 mnkr vilket främst förklaras av orealiserade marknadsvärdeförändringar.
- Omkostnaderna var oförändrade och uppgick till 156 mnkr (156).
- Konstaterade förluster är fortsatt mycket låga. Kreditförlusterna uppgick till -13 mnkr (-5). Kreditförlustnivån var 0,02% (0,01).
- Inlåningsvolymen uppgick till 5,9 mdkr (6,1).
- Utlåningsvolymen uppgick till 247,3 mdkr (249,1).
- SBAB:s marknadsandel inom privatutlåning uppgick till 7,9% (8,1).
- Likviditetsreserven uppgick till 75 dagar (63) MCO .
- Kärnprimärkapitalrelation, primärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad utan hänsyn till övergångsregler, uppgick till 13,5% (14,1), 18,3% (19,1) respektive 21,6% (22,4).

Alla jämförelsetal inom parentes gällande resultatposter samt nyttulåning avser motsvarande period föregående år. För jämförelsetal gällande balansräkningsposter, kapitaltäckning och marknadsandelar avser jämförelsetidpunkten närmast föregående årsskifte.

Sammanfattning SBAB-koncernen	2011 Jan-mar	2010 Jan-mar	2010 Jan-dec
Räntenetto, mnkr	405	476	1 762
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster, mnkr	208	301	1 074
Rörelseresultat, mnkr	-164	172	785
Resultat efter skatt, mnkr	-121	126	577
Utlåning, mdkr	247,3	234,4	249,1
Osäkra länefordringar efter individuella reserveringar, mnkr	31	30	31
Kreditförluster netto, mnkr	-13	-5	-40
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	0,02	0,01	0,02
K/I-tal exkl kreditförluster, %	2 989	47	42
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	-6,1	6,8	7,5
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler, %	13,5	13,3	14,1
Primärkapitalrelation utan övergångsregler, %	18,3	14,9	19,1
Kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler, %	21,6	18,5	22,4
Kärnprimärkapitalrelation med övergångsregler, %	6,3	6,3	6,4
Primärkapitalrelation med övergångsregler, %	8,6	7,1	8,7
Kapitaltäckningsgrad med övergångsregler, %	10,1	8,8	10,2
Rating, långfristig upplåning, SBAB Standard & Poor's	A+	A+	A+
Moody's	A1	A1	A1
Rating, långfristig upplåning, SCBC Standard & Poor's	AAA	AAA	AAA
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa
Rating, kortfristig upplåning, SBAB Standard & Poor's	A-1	A-1	A-1
Moody's	P-1	P-1	P-1
Medelantal anställda under perioden	421	423	431

¹⁾ Kreditförluster uppräknat på helår i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten.

²⁾ Räntabiliteten är uppräknad på helår.

Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat minskade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till -164 mnkr (172). Rörelseresultatet har påverkats negativt med -347 mnkr bland annat till följd av orealiserade marknadsvärdeförändringar av basisswappar, som används för eliminering av valutarisk. Swappar redovisas till verkligt värde. Justerat för effekten av basisswappar uppgick rörelseresultatet till 183 mnkr. Motsvarande räntabilitet uppgick till 6,7% och K/I-talet till 44%. Kreditförlustnivån var fortsatt mycket låg, 0,02% (0,01).

Räntenettet minskade och uppgick till 405 mnkr (476). Det lägre räntenettet förklaras till stora delar av att föregående års räntenetto stärktes av ett positivt resultat motsvarande 71 mnkr från derivat hänförliga till återköp av emitterade obligationer. SBAB:s räntemarginal ligger på en fortsatt stabil nivå. Provisionsnetto har minskat till följd av att full avgift erläggs från och med 2011 för den statliga stabilitetsfonden för att stödja det finansiella systemet. Avgiften för kvartalet uppgick till 27 mnkr (13). Nettoresultatet av finansiella poster till verkligt värde sjönk till -372 mnkr (-129).

SBAB är för sin finansiering i hög grad beroende av kapitalmarknaden och fäster därför stor vikt vid att ha en väl diversifierad finansieringsportfölj i olika valutor. Utlåning sker dock endast i svenska kronor. Utlåningen i utländsk valuta, som uppgår till närmare halva skuldboken, säkras till svenska kronor för att användas i utlåningsverksamheten. Ränteswappar används i syfte att eliminera ränterisk och basisswappar/valutaswappar används i syfte att eliminera valutarisk. I likhet med andra derivatinstrument värderas swappar enligt IAS 39 till verkligt värde. Under innevarande år har marknadspriset på att säkra från utländska valutor till svenska kronor sjunkit; basisswapp-spreaden har minskat. Då basisswappkontrakten värderas i enlighet med det nya marknadspriset minskar därmed marknadsvärdet på kontrakten, vilket har påverkat periodens resultat med -347 mnkr. Dock har denna värdering inte någon reell betydelse då den inte ger upphov till några faktiska kassaflöden. Marknadsvärdet på varje kontrakt som hålls till förfall börjar och slutar på noll och marknadsvärdeförändringen under löptiden är då endast en form av periodisering mellan olika redovisningsperioder. För att minska volatiliteten i resultatet använder sig SBAB av säkringsredovisning avseende ränterisk, förändringar i basisswappvärdering inkluderas inte.

Marknadsvärdeförändringar redovisas på raden "Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde", vilket under första kvartalet 2011 uppgick till -372 mnkr (129). Beloppet förklaras av -225 mnkr (-153) från säkringsredovisning, tillhörande derivat och återköpt skuld, -347 mnkr (40) till följd av utvecklingen av basisswappspreadar samt 169 mnkr (-8) från den del av likviditetsportföljen som värderas till verkligt värde inklusive derivat. Resterande resultatförändring förklaras av derivat som används i säkringssyfte men inte ingår i säkringsredovisningen.

SBAB:s omkostnader uppgick till 156 mnkr (156). Personalkostnaderna är lägre än motsvarande period föregående år, 83 mnkr (86 mnkr) och minskningen är hänförlig till lägre kostnader för incitamentsprogram. Kostnaden för marknadsföring har också varit lägre för perioden, 10 mnkr (16). Ökningen av övriga kostnader förklaras av fortsatt utveckling av SBAB:s produkterbjudande. Avskrivningarna uppgick till 7 mnkr (7).

Omkostnadsutvecklingen i relation till räntenettet, vilket ger en tydlig koppling till verksamhetens underliggande utveckling, ökade till 39% (33). Förändringen beror på att jämförelseperiodens räntenetto stärktes av positiva resultat från derivat hänförliga till gjorda återköp av emitterade obligationer.

Kreditförluster

Konstaterade förluster är fortsatt mycket låga. Kreditförlusterna ökade till netto -13 mnkr (-5). Ökningen beror på avsättning till gruppvis reserv för privatmarknadslån. Kreditförlustnivån uppgick till 0,02% (0,01).

Utlåning

Under kvartalet har SBAB upplevt en dämpad efterfrågan på bolån och att konkurrensen skärpts ytterligare. Utlåningen har minskat till 247,3 mdkr (249,1). Nyutlåningen har sjunkit till 6,8 mdkr (14,3). SBAB:s totala marknadsandel uppgick till 9,4% (9,6).

Utlåningen till privatpersoner minskade till 148,1 mdkr (149,4). Nyutlåningen uppgick till 4,2 mdkr (8,2). Marknadsandelen minskade till 7,9% (8,1).

Utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick till 99,2 mdkr (99,7). Nyutlåningen uppgick till 2,6 mdkr (6,0). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick till 18,3% (18,4).

Låneportfölj	2011 Jan-mar		2010 Jan-mar		2010 Jan-dec	
	SBAB-koncernen *	Koncernen inkl. hela FriSpar	SBAB-koncernen *	Koncernen inkl. hela FriSpar	SBAB-koncernen *	Koncernen inkl. hela FriSpar
mnkr						
Privatutlåning	148 104	152 769	139 794	144 447	149 429	153 352
- nyutlåning	4 214	4 983	8 225	8 786	31 333	34 631
Företagsutlåning						
(inkl. bostadsrättsföreningar)	99 218	99 276	94 607	94 689	99 674	99 732
- nyutlåning	2 596	2 596	6 042	6 042	19 064	19 064
Summa	247 322	252 045	234 401	239 136	249 103	253 084
- nyutlåning	6 810	7 579	14 267	14 828	50 397	53 695

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

Inlåning

Antalet inlåningskunder och öppnade sparkonton har fortsatt att öka. SBAB:s inlåningsprodukter, som kännetecknas av en konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor, fortsätter att attrahera nya kunder bland privatpersoner, bostadsrättsföreningar och företag. Trots detta har SBAB:s inlåning minskat under perioden till 5,9 mdkr (6,1).

Upplåning

SBAB fäster stor vikt vid att ha en väl diversifierad finansieringsportfölj, vilket kräver en aktiv marknadsnärvaro och ett flexibelt produktutbud. SBAB har under en längre tid varit aktiv för att förlänga återstående löptid på upplåningen genom att minska andelen kortfristiga lån samt förlänga upplåningen genom återköp och utgivning av obligationer med längre löptid. Dessa aktiviteter sker främst i syfte att begränsa SBAB:s likviditets- och finansieringsrisk.

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper har ökat med 7,9 mdkr under första kvartalet och uppgick till 269,9 mdkr (262,0). Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i SBAB:s helägda dotterbolag, AB Sveriges Säkerställda Obligationer, SCBC. Total säkerställd emitterad volym uppgår till 154,5 mdkr (155,3).

SBAB var under 2009 anslutet till svenska statens garantiprogram för medelfristig upplåning men är sedan november 2009 inte längre anslutet till programmet. SBAB fortsätter att återköpa statsgaranterad skuld med förfall under 2011 och 2012. Total utestående volym under det statsgaranterade programmet uppgick vid periodens slut till 11,7 mdkr (15,0).

Programutnyttjande	2011-03-31	2010-12-31
Svenskt certifikatprogram	10,1 mdkr	9,6 mdkr
Svenska säkerställda obligationer	96,6 mdkr	95,4 mdkr
European Commercial Paper Programme	1 505 mn USD	1 469 mn USD
US Commercial Paper Programme	1 814 mn USD	1 048 mn USD
Euro Medium Term Note Programme	8 104 mn EUR	7 210 mn EUR
Euro Medium Term Covered Note Programme	6 657 mn EUR	6 652 mn EUR
Svenska statens garantiprogram	11,7 mdkr	15,0 mdkr

Kapitaltäckning och risk

SBAB:s primärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad enligt pelare 1 utan hänsyn till övergångsregler uppgick per 31 mars 2011 till 18,3% (19,1) respektive 21,6% (22,4). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,5%

(14,1) och det internt beräknade kapitalbehovet uppgick till 6 722 mnkr (6 463). Resultatet per 31 mars 2011 ingår vid beräkningen av kapitalrelationerna ovan.

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. Det av EU-kommissionen publicerade förslaget på regelverksförändringar (CRD IV) innehåller nya regler för likviditetsrisker, kapitalbas, motpartsrisker, procyklicitet samt införandet av en så kallad leverage ratio. Anpassningen är planerad att ske successivt till 2019. Nuvarande övergångsregler enligt Basel II kommer att gälla minst till och med utgången av 2011.

SBAB har en fortsatt god likviditetssituation. För att säkerställa tillgång till likviditet har SBAB en likviditetsreserv som per den 31 mars 2011 uppgick till 41,6 mdkr (40,9). SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att summera det maximala tänkbara behovet av likviditet för varje dag framåt under de kommande 365 dagarna. Detta mått benämns "Maximum Cumulative Outflow" ("MCO") och är limiterat. MCO-beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, det vill säga 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 fastställs utifrån dessa beräkningar. Per 31 mars 2011 motsvarade reserven 75 dagar (63) MCO.

För ytterligare information om SBAB:s risker och riskhantering se årsredovisningen 2010.

Utveckling första kvartalet 2011 jämfört med fjärde kvartalet 2010

Tendensen med en lägre efterfrågan på bolån under slutet av föregående år fortsatte in under årets första kvartal.

Första kvartalets nyutlåning minskade till 6,8 mdkr (10,6). Totalt uppgick utlåningen till 247,3 mdkr (249,1). Nyutlåningen till privatmarknaden uppgick till 4,2 mdkr (6,0) och marknadsandelen uppgick till 7,9% (8,1). Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick till 2,6 mdkr (4,6). SBAB:s marknadsandel för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick till 18,3% (18,4).

Inlåningen genom SBAB:s sparprodukter uppgick vid periodens slut till 5,9 mdkr (6,1).

Räntenettot var högre och uppgick till 405 mnkr (385). Totala rörelseintäkter uppgick till 5 mnkr (521). "Nettoreultat från finansiella poster till verkligt värde" bidrar negativt till resultatet. Omkostnaderna minskade mellan kvartalen och uppgick till 156 mnkr (160). Säsongsmissigt

har första kvartalet påverkats av personalens semester-
skuld vilket i huvudsak förklarar en ökning av personal-
kostnaden. Förvaltningskostnaderna har däremot minskat
varför de totala omkostnaderna är lägre för kvartalet.
Kreditförlusterna ökade till -13 mnkr (-1). Kvartalets rörel-
seresultat minskade till -164 mnkr (360).

Aktuella händelser

- Vid en extra bolagsstämma den 16 mars 2011 besl-
tade bolagsstämman att anta en ny bolagsordning
med bankrörelse som nytt verksamhetsföremål. Stäm-
man beslutade också att anta namnet SBAB Bank AB
(publ). Ändringen av bolagsordningen och namnbytet
registrerades av Bolagsverket den 25 mars 2011 och
gäller därmed från samma dag.
- Ett nytt mäklarsamarbete med MA2 har inletts.

Händelser efter balansdagens utgång

- SBAB har den 6 april ansökt om Finansinspektionens
tillstånd att bedriva värdepappersrörelse.
- SBAB har emitterat ett förlagslån om 1,0 mdkr med
affärsdag den 13 april och likviddag den 20 april.

Finansiell information

Delårsrapport januari - juni 22 juli 2011
Delårsrapport januari - september 28 oktober 2011

Stockholm den 28 april 2011

Eva Cederbalk
Verkställande direktör

Resultaträkning

Koncernen mnkr	2011 Kv 1	2010 Kv 4	2010 Kv 1	2011 Jan-mar	2010 Jan-mar	2010 Jan-dec
Ränteintäkter	2 196	1 630	1 114	2 196	1 114	5 355
Räntekostnader	-1 791	-1 245	-638	-1 791	-638	-3 593
Räntenetto	405	385	476	405	476	1 762
Provisionsintäkter	12	13	12	12	12	50
Provisionskostnader	-40	-22	-26	-40	-26	-94
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 1)	-372	145	-129	-372	-129	-289
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	5	521	333	5	333	1 429
Personalkostnader	-83	-75	-86	-83	-86	-316
Övriga kostnader	-66	-78	-63	-66	-63	-262
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-7	-7	-7	-26
Summa kostnader före kreditförluster	-156	-160	-156	-156	-156	-604
Resultat före kreditförluster	-151	361	177	-151	177	825
Kreditförluster, netto (Not 2)	-13	-1	-5	-13	-5	-40
Rörelseresultat	-164	360	172	-164	172	785
Skatt	43	-96	-46	43	-46	-208
Periodens resultat	-121	264	126	-121	126	577

Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2011 Kv 1	2010 Kv 4	2010 Kv 1	2011 Jan-mar	2010 Jan-mar	2010 Jan-dec
Periodens resultat	-121	264	126	-121	126	577
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	8	11	19	8	19	57
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	0	3	-1	0	-1	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	8	14	18	8	18	60
Summa totalresultat för perioden	-113	278	144	-113	144	637

Resultaträkning, kvartal

Koncernen mnr	2011 Kv 1	2010 Kv 4	2010 Kv 3	2010 Kv 2	2010 Kv 1
Ränteintäkter	2 196	1 630	1 414	1 197	1 114
Räntekostnader	-1 791	-1 245	-986	-724	-638
Räntenetto	405	385	428	473	476
Provisionsintäkter	12	13	11	14	12
Provisionskostnader	-40	-22	-23	-23	-26
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-372	145	-213	-92	-129
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	0	0
Summa rörelseintäkter	5	521	203	372	333
Personalkostnader	-83	-75	-73	-82	-86
Övriga kostnader	-66	-78	-54	-67	-63
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-6	-6	-7
Summa kostnader före kreditförluster	-156	-160	-133	-155	-156
Resultat före kreditförluster	-151	361	70	217	177
Kreditförluster, netto	-13	-1	5	-39	-5
Rörelseresultat	-164	360	75	178	172
Skatt	43	-96	-19	-47	-46
Periodens resultat	-121	264	56	131	126

Balansräkning

Koncernen

mnkr

	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	2 516	7 528	2 365
Utlåning till kreditinstitut	21 337	23 210	12 892
Utlåning till allmänheten (Not 3)	247 322	234 401	249 103
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-418	2 432	500
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	39 228	32 767	37 985
Derivatinstrument (Not 4)	10 856	13 800	12 665
Uppskjutna skattefordringar	36	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	32	37	34
Materiella anläggningstillgångar	29	21	28
Övriga tillgångar	2 000	2 728	462
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	995	684	891
SUMMA TILLGÅNGAR	323 933	317 608	316 925
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	16 678	24 467	18 257
Inlåning från allmänheten	5 865	4 738	6 083
Emitterade värdepapper m m	269 930	259 939	261 962
Derivatinstrument (Not 4)	13 191	9 622	12 576
Övriga skulder	304	1 125	338
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 602	4 422	4 033
Avsättningar	94	204	154
Efterställda skulder	5 368	5 570	5 508
Summa skulder	316 032	310 087	308 911
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Övriga reserver	-72	-122	-80
Balanserad vinst	6 136	5 559	5 559
Periodens resultat	-121	126	577
Summa eget kapital	7 901	7 521	8 014
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	323 933	317 608	316 925

Förändringar i eget kapital

Koncernen mnkr	Aktiekapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2011-01-01	1 958	-80	6 136		8 014
Summa totalresultat för perioden		8		-121	-113
Utgående balans per 2011-03-31	1 958	-72	6 136	-121	7 901
Ingående balans per 2010-01-01	1 958	-140	5 559		7 377
Summa totalresultat för perioden		18		126	144
Utgående balans per 2010-03-31	1 958	-122	5 559	126	7 521
Ingående balans per 2010-01-01	1 958	-140	5 559		7 377
Summa totalresultat för perioden		60		577	637
Utgående balans per 2010-12-31	1 958	-80	5 559	577	8 014

Kassaflödesanalys

Koncernen mnkr	2011 Jan-mar	2010 Jan-mar	2010 Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	8 959	4 862	4 862
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 694	13 642	2 125
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-5	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	2 000
Ökning/minskning av likvida medel	7 688	13 637	4 097
Likvida medel vid periodens slut	16 647	18 499	8 959

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

Kapitalbas

Koncernen

mnkr	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
Kärnprimärkapital			
Eget kapital	7 901	7 521	8 014
Föreslagen utdelning	-26	-27	-
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	72	117	80
Värdeförändring som hänför sig till derivatinstrument som ingår i kassafördessäkringar	0	4	1
Minoritetsintresse	590	530	565
Immateriella anläggningstillgångar	-32	-37	-34
Uppskjutna skattefordringar	-36	-	-
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-91	-118	-109
Kärnprimärkapital	8 378	7 990	8 517
Primärkapitaltillskott			
Primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen*	2 000	-	2 000
Primärkapitaltillskott med incitament till återlösen*	994	994	994
Primärt kapital	11 372	8 984	11 511
Supplementärt kapital			
Eviga förlagslån	-	-	-
Tidsbundna förlagslån	2 108	2 260	2 108
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-91	-118	-109
Supplementärt kapital	2 017	2 142	1 999
Utvidgad del av kapitalbasen	-	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-	-
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	13 389	11 126	13 510

* omfattas av övergångsregler till FFFS 2010:10

Kapitalkrav

Koncernen

mnkr	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden			
Företagsexponeringar	2 323	2 074	2 317
Hushållsexponeringar	880	893	838
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	3 203	2 967	3 155
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden			
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0	0
Institutsexponeringar	215	288	178
Företagsexponeringar	1 031	1 167	1 068
Hushållsexponeringar	26	23	17
Oreglerade poster	1	1	1
Övriga poster	8	6	6
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	1 281	1 485	1 270
Risker i handelslagret	259	175	214
Operativ risk	217	183	183
Valutarisk	-	-	-
Råvarurisk	-	-	-
Totalt minimikapitalkrav	4 960	4 810	4 822
Tillägg enligt övergångsregler	5 646	5 281	5 769
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	10 606	10 091	10 591

Kapitaltäckning

Koncernen

mnkr	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
Kärnprimärkapital	8 378	7 990	8 517
Primärt kapital	11 372	8 984	11 511
Totalt kapital	13 389	11 126	13 510
Utan övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	62 000	60 127	60 279
Kärnprimärkapitalrelation	13,5%	13,3%	14,1%
Primärkapitalrelation	18,3%	14,9%	19,1%
Kapitaltäckningsgrad	21,6%	18,5%	22,4%
Kapitaltäckningskvot	2,70	2,31	2,80
Med övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	132 576	126 136	132 388
Kärnprimärkapitalrelation	6,3%	6,3%	6,4%
Primärkapitalrelation	8,6%	7,1%	8,7%
Kapitaltäckningsgrad	10,1%	8,8%	10,2%
Kapitaltäckningskvot	1,26	1,10	1,28

Redovisningsprinciper

SBAB-koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även Finansinspektionens redovisningsföreskrifter, 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 samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2010. Som ett led i IASB:s årliga förbättringsprojekt har det skett ändring av IAS 34. Ändringen, som trädde i kraft 1 januari 2011, omfattar enbart upplysningskrav och ger vägledning om hur principerna för upplysningar i IAS 34 ska tillämpas och tillför ytterligare upplysningskrav beträffande exempelvis förhållanden som sannolikt kommer att påverka det verkliga värdet på och klassificeringen av finansiella instrument, överföringar av finansiella instrument mellan olika nivåer i verkligt värdehierarkin och förändringar i klassificeringen av finansiella tillgångar. Ändringen i IAS 34 har inte gett någon påverkan på SBAB:s delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2011, men SBAB kommer vid varje delårsrapport att göra ny bedömning av huruvida upplysningskraven är tillämpliga.

Noter

Not 1 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnkr	2011 Kv 1	2010 Kv 4	2010 Kv 1	2011 Jan-mar	2010 Jan-mar	2010 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-284	-427	187	-284	187	-156
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	1 170	1 568	190	1 170	190	869
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-42	-3	-508	-42	-508	-770
- Derivatinstrument	-1 228	-1 014	-33	-1 228	-33	-349
- Lånefordringar	12	22	36	12	36	118
Valutaomräkningseffekter	-0	-1	-1	-0	-1	-1
Summa	-372	145	-129	-372	-129	-289

Not 2 Kreditförluster, netto

Koncernen mnkr	2011 Kv 1	2010 Kv 4	2010 Kv 1	2011 Jan-mar	2010 Jan-mar	2010 Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	-3	-5	-1	-5	-8
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	1	1	5	1	5	6
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-1	-0	-0	-0	-9
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	0	-	0	-	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	5	3	0	5	0	3
Garantier	-0	2	1	-0	1	3
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	5	2	1	5	1	-5
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	8	5	-13	8	-13	-1
Garantier	-1	-2	-2	-1	-2	-6
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	7	3	-15	7	-15	-7
PRIVATMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-5	-2	-	-2	-13
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	4	2	-	2	8
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-1	-1	-2	-1	-2	-8
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	1	0	0	0	1
Garantier	-	0	0	-	0	0
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-1	-1	-2	-1	-2	-12
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-4	-5	-2	-5	-17
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	0	1	0	1	2
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-25	-4	15	-25	15	-8
Garantier	3	3	0	3	0	7
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-24	-5	11	-24	11	-16
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	-13	-1	-5	-13	-5	-40

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

Not 3 Utlåning till allmänheten

Koncernen mnkr	2011-03-31		2010-03-31		2010-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	92 469	-159	87 885	-137	93 386	-148
Bostadsrätter	55 766	-121	52 141	-95	56 231	-107
Bostadsrättsföreningar	54 904	-47	51 367	-70	55 153	-60
Privata flerbostadshus	28 638	-37	26 031	-33	28 378	-37
Kommunala flerbostadshus	7 156	-	8 233	-	7 363	-
Kommersiella fastigheter	8 604	-	9 079	-	8 877	-
Övrigt	150	-1	-	-	67	-0
Reserv för sannolika kreditförluster	-365		-335		-352	
Summa	247 322	-365	234 401	-335	249 103	-352

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
a) Osäkra lånefordringar	99	99	104
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar	17	21	17
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar	187	229	279
d) Individuella reserveringar lånefordringar	68	69	73
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	31	50	38
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	266	216	241
g) Totala reserveringar (d+e+f)	365	335	352
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)	31	30	31
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)	69%	70%	70%

*vars kassaflöden förfallit >60 dagar

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

Not 4 Derivatinstrument

Koncernen 2011-03-31, mnkr	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	4 434	4 084	407 750
Valutarelaterade	6 422	9 107	164 458
Summa	10 856	13 191	572 208

Not 5 Rörelsesegment

Koncernen

mnkr	Jan-mar 2011				Jan-mar 2010			
	Konsument	Företag	Finans	Summa	Konsument	Företag	Finans	Summa
Riskjusterad resultaträkning								
Riskjusterade intäkter	270	75	-346	-1	250	58	21	329
Riskjusterade kostnader	-122	-27	-25	-174	-125	-30	-24	-179
Skatt	-39	-13	98	46	-33	-7	1	-39
Riskjusterad vinst efter skatt	109	35	-273	-129	92	21	-2	111
RAROC*, efter skatt	13,2%	9,8%	-236,0%	-10,0%	11,1%	6,3%	-1,3%	8,2%

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

Upplysningar för rörelsesegmenten är riskjusterade. I den riskjusterade resultatuppföljningen ersätts redovisat eget kapital med "Ekonomiskt kapital". "Ekonomiskt kapital" utgörs av det kapital som SBAB bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. "Ekonomiskt kapital" är per 2011-03-31 lägre än redovisat eget kapital, vilket gör att avkastningen på eget kapital i den riskjusterade resultaträkningen blir lägre. Redovisade kreditförluster ersätts av "Förväntade förluster" inom riskjusterade kostnader. För mer information om "Ekonomiskt kapital" och "Förväntade förluster", se årsredovisningen för 2010 sidorna 25 och 39.

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

Koncernen

mnkr	2011 Jan-mar	2010 Jan-mar
Avstämning		
Riskjusterade intäkter	-1	329
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	6	4
Summa räntenetto och övriga rörelseintäkter	5	333
Riskjusterade kostnader	-174	-179
Justering till redovisade kreditförluster	5	18
Omkostnader och kreditförluster	-169	-161
Riskjusterad vinst före skatt	-175	150
Periodens skatt enligt riskjusterad resultaträkning	46	-39
Riskjusterad vinst efter skatt	-129	111
Riskjusterade poster		
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	6	4
Justering till redovisade kreditförluster	5	18
Återföring skatt enligt riskjusterad resultaträkning	-46	39
Rörelseresultat	-164	172
Redovisad skatt	43	-46
Periodens vinst efter skatt	-121	126

Not 6 Omklassificerade tillgångar

Den omklassificerade portföljens verkliga värde per den 1 juli 2008 uppgick till 21,7 mdkr. Den genomsnittliga effektivräntan vid omklassificeringstillfället uppgick till 6,3%. Fond för verkligt värde hänförlig till tillgångarna uppgick till -200 mnkr netto efter skatt vid samma tidpunkt. Det verkliga värdet på tillgångarna skulle, om de fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning", uppgå till 13,1 mdkr per 31 mars 2011. Det bokförda värdet per 31 mars 2011 uppgår till 13,7 mdkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till -0,6 mdkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Fonden uppgår till -72 mnkr netto efter skatt per 31 mars 2011. Fonden har efter omklassificeringstidpunkten lösts upp med 167 mnkr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -13 mnkr före skatt.

Resultaträkning

Moderbolaget mnr	2011 Kv 1	2010 Kv 4	2010 Kv 1	2011 Jan-mar	2010 Jan-mar	2010 Jan-dec
Ränteintäkter	764	497	582	764	582	2 226
Räntekostnader	-818	-543	-450	-818	-450	-1 922
Räntenetto	-54	-46	132	-54	132	304
Erhållna utdelningar	-	100	-	-	-	114
Provisionsintäkter	27	28	26	27	26	109
Provisionskostnader	-20	-9	-12	-20	-12	-44
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-43	42	-2	-43	-2	-201
Övriga rörelseintäkter	108	112	103	108	103	431
Summa rörelseintäkter	18	227	247	18	247	713
Personalkostnader	-83	-76	-86	-83	-86	-317
Övriga kostnader	-68	-81	-65	-68	-65	-270
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-3	-3	-3	-12
Summa kostnader före kreditförluster	-154	-160	-154	-154	-154	-599
Resultat före kreditförluster	-136	67	93	-136	93	114
Kreditförluster, netto	16	-3	-4	16	-4	-30
Rörelseresultat	-120	64	89	-120	89	84
Skatt	32	9	-24	32	-24	7
Periodens resultat	-88	73	65	-88	65	91

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnr	2011 Kv 1	2010 Kv 4	2010 Kv 1	2011 Jan-mar	2010 Jan-mar	2010 Jan-dec
Periodens resultat	-88	73	65	-88	65	91
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	8	11	19	8	19	57
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	0	3	-1	0	-1	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	8	14	18	8	18	60
Summa totalresultat för perioden	-80	87	83	-80	83	151

Moderbolagets utveckling januari-mars 2011

Utlåning till allmänheten uppgick till 33,3 mdkr (35,3). Minskningen beror på att krediter har överlåtit till SCBC, som löpande förvärvar krediter från SBAB, då SCBC inte bedriver någon nyutlåningsverksamhet i egen regi.

Rörelseresultatet uppgick till -120 mnr (89). Rörelsens intäkter uppgick till 18 mnr (247). Utvecklingen förklaras till stor del av ett lägre räntenetto -54 mnr (132). Marginalen på låneportföljen är i snitt högre än motsvarande period föregående år. Till följd av att marknadsräntorna har stigit kraftigt det senaste året, påverkas hanteringen av ränterisken mellan moderbolag och dotterbolag. För moderbolagets del har det gett en negativ påverkan på räntenettet.

Därutöver har positiva resultateffekter från derivat hänförliga till gjorda återköp minskat jämfört med motsvarande period föregående år. Ett nytt förlagslån emitterades i april 2010, vilket ger en högre räntekostnad för förlagslån aktuell period. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -43 mnr (-2). Omkostnaderna ligger på samma nivå som föregående år, 154 mnr (154). Kreditförlusterna minskade till följd av upplösning av gruppvis reserv och uppgick till 16 mnr (-4). Moderbolaget har en god kapitaltäckning. Primärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler uppgick till 38,3% (39,6), respektive 45,8% (47,3).

Balansräkning

Moderbolaget

mnkr	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	2 516	7 528	2 365
Utlåning till kreditinstitut (Not 7)	55 722	44 852	50 265
Utlåning till allmänheten	33 281	49 664	35 298
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-12	-21	-14
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	39 228	32 767	37 985
Derivatinstrument	8 948	11 622	10 326
Aktier och andelar i joint ventures	612	535	587
Aktier och andelar i koncernföretag	9 600	9 600	9 600
Immateriella anläggningstillgångar	5	5	5
Materiella anläggningstillgångar	29	21	28
Övriga tillgångar	1 629	2 467	515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	708	468	634
SUMMA TILLGÅNGAR	152 266	159 508	147 594
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 909	14 785	9 975
Inlåning från allmänheten	5 865	4 738	6 083
Emitterade värdepapper m m	116 076	113 217	107 223
Derivatinstrument	9 155	10 978	9 838
Övriga skulder	280	1 646	242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	797	629	790
Avsättningar	175	292	214
Efterställda skulder	5 368	5 570	5 508
Summa skulder	144 625	151 855	139 873
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Fond för verkligt värde	-72	-122	-80
Balanserad vinst	5 451	5 360	5 360
Periodens resultat	-88	65	91
Summa eget kapital	7 641	7 653	7 721
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	152 266	159 508	147 594

Kapitaltäckning

Moderbolaget

mnkr	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
Kärnprimärkapital	7 585	7 724	7 653
Primärt kapital	10 579	8 718	10 647
Totalt kapital	12 665	10 931	12 711
Utan övergångsregler			
Riskvägd tillgångar	27 654	30 968	26 891
Kärnprimärkapitalrelation	27,4%	24,9%	28,5%
Primärkapitalrelation	38,3%	28,2%	39,6%
Kapitaltäckningsgrad	45,8%	35,3%	47,3%
Kapitaltäckningskvot	5,72	4,41	5,91
Med övergångsregler			
Riskvägd tillgångar	28 752	36 979	28 876
Kärnprimärkapitalrelation	26,4%	20,9%	26,5%
Primärkapitalrelation	36,8%	23,6%	36,9%
Kapitaltäckningsgrad	44,0%	29,6%	44,0%
Kapitaltäckningskvot	5,51	3,70	5,50

Not 7 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 36 044 mnkr (38 363) fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för SBAB Bank AB (publ), org nr 556253-7513, för perioden 2011-01-01– 2011-03-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella 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 SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig

granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred 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

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

Stockholm den 28 april 2011
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

SBAB BANK

SBAB Bank AB (publ)