

SBAB! Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2015 | SBAB Bank AB (publ)

Stark volymtillväxt och resultatutveckling

Andra kvartalet 2015 (Första kvartalet 2015)

- Nyutlåningen ökade till 21,8 mdkr (13,3). Totala utlåningen ökade till 274,1 mdkr (265,0).
- Inlåningen ökade till totalt 67,2 mdkr (63,9).
- Rörelseresultatet uppgick till 262 mnkr (450). Exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader uppgick det till 384 mnkr (336).
- Räntenettot uppgick till 637 mnkr (555).
- Kostnaderna uppgick till 204 mnkr (194), varav omstruktureringskostnader utgjorde 2 mnkr (1).
- Kreditförlusterna uppgick netto till -23 mnkr (-3).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 7,3 procent (12,5), samt till 10,6 procent (9,4) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader.
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 26,8 procent (27,5).

Januari– juni 2015 (Januari– juni 2014)

- Rörelseresultatet uppgick till 712 mnkr (842). Exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader uppgick det till 720 mnkr (531).
- Räntenettot uppgick till 1 192 mnkr (1 010).
- Kostnaderna uppgick till 398 mnkr (438), varav omstruktureringskostnader utgjorde 3 mnkr (-).
- Kreditförlusterna uppgick netto till -26 mnkr (21).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,1 procent (12,6), samt till 10,2 procent (8,0) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader.
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 26,8 procent (23,5).

Räntenetto 637 mnkr (555)	Nyutlåning 21,8 mdkr (13,3)
Total utlåning 274,1 mdkr (265,0)	Antal nedladdningar av appen Värdeguiden 65 269 (-)

VD-ord

Vår mission är att bidra till bättre boende och boendeekonomi. Vi hjälper till att förverkliga drömmar – drömmar om ett hem. Tillväxt i form av stigande volymer och marknadsandelar inom bolån och bostadsfinansiering ska bli resultatet av vårt arbete och är centralt för långsiktig lönsamhet. Vår utmaning är att skapa detta genom att hela tiden utveckla, förbättra och digitalisera vårt kunderbjudande samtidigt som vi arbetar för ökad kostnadseffektivitet under allt mer myndighetsreglerade och komplexa förhållanden.

Andra kvartalet 2015 blev vårt starkaste kvartal någonsin avseende nyutlåning, räntenetto och rörelseresultat före nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader. Vi har under första halvåret även ökat våra marknadsandelar inom bolån Privat och vi har sänkt våra kostnader jämfört med förra året. Alla medarbetare har visat ett starkt engagemang och hanterat de höga affärsvolymerna på ett mycket professionellt sätt.

Vi är snabba och enkla att ha att göra med och vi är den mest digitala bolåneaktören i Sverige. Vi kräver inte ett inbokad möte på ett bankkontor med flera veckors framförhållning för att du ska få ett bolån och vi kräver inte att hela din ekonomi ska flyttas till oss för att du ska få bra bolånevillkor. Du använder våra digitala tjänster – du slår oss en signal när det passar dig och pratar med en bolånespecialist som bryr sig om dig och din speciella situation – du får bra villkor direkt utan att behöva förhandla och flytta hela din ekonomi. Att jobba på något annat sätt tycker vi känns som stenåldern.

Vår app Värdeguiden är ett bra exempel på hur vi jobbar. Enkelt och snabbt får du en värdeindikation på bostaden och kan direkt söka ett lånelöfte inför visningen och budgivningen. Värdeguiden har under kvartalet legat på topplistan över de mest använda finansapparna.

Stigande bostadspriser och ökad skuldsättning är två områden som har diskuterats flitigt under 2015. Det extremt låga ränteläget agerar bränsle för båda. Efterfrågan på bostäder är stark medan utbudet är för litet. Mer bör därför göras för att öka bostadsbyggandet samtidigt som skattereglerna behöver stimulera rörlighet på bostadsmarknaden istället för tvärtom, och ränteavdraget bör ses över. Vi anser att det är sunt att amortera på sina bolån och amorteringskulturen i Sverige har också stärkts väsentligt de senaste åren, vilket även gäller för våra kunder. Flexibla amorteringsregler är dock att föredra framför tvingande amorteringskrav, som troligen kommer att införas, så att hänsyn kan tas till individens unika situation. Tvingande amorteringskrav kan komma att öka inlåsningsen än mer på bostadsmarknaden genom att det skapar motverkande incitament att flytta från sin befintliga bostad med kanske tillhörande amorteringsfritt bolån. Förenklade byggregler och en flexibel bostadsmarknad utan inlåsnings effekter krävs för att möta det stora bostadsbehovet och för att undvika en prisbubbla på bostadsmarknaden.

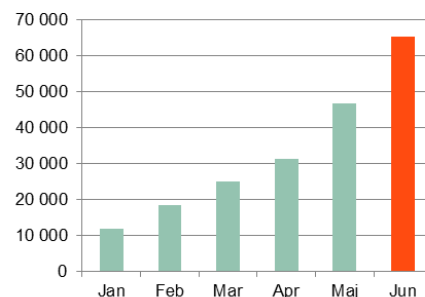
Avslutningsvis vill jag kommentera ett av våra mest spännande affärsutvecklingsområden – hållbart företagande. Ett bättre boende är för oss ett hållbart boende. Under 2015 integrerar vi vårt hållbarhetsarbete fullt ut i den dagliga verksamheten genom att det blir en naturlig del i utvecklingen av vårt kunderbjudande. Precis som vi inte längre kan tänka oss att handla mat i en butik utan ekologiska varor tror vi inte heller att vi i framtiden vill låna pengar från en bank som inte har ett hållbart kunderbjudande. Vårt första hållbara erbjudande är ett grönt lån riktat till bostadsrättsföreningar. Ett av våra kommande hållbara erbjudanden är en energiapp som ska hjälpa våra kunder att sänka sin energiförbrukning i hemmet.

Ha en fortsatt trevlig sommar!

Klas Danielsson, VD



Antal nedladdningar av Värdeguiden under 2015 (ackumulerat)



Marknadsutveckling och volymer

Marknadsöversikt

Koncernen	2015 Kv 2	2015 Kv 1	2014 Kv 2	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun
UTLÅNING					
Privat					
Antal bolånekunder, tusen	246	244	242	246	242
Antal bolån (finansierade objekt*), tusen	164	162	160	164	160
Nyutlåning, mdkr	16,8	11,2	10,2	28,1	18,0
Förändring utlåning, mdkr	7,2	3,5	3,2	10,7	5,2
Totalt utlåning Privat, mdkr	194,1	186,9	177,1	194,1	177,1
Marknadsandel bolån Privat, %	7,39%	7,33%	7,31%	7,39%	7,31%
Marknadsandel Privatlån, %	0,89%	0,86%	0,67%	0,89%	0,67%
Företag & BRF					
Antal företags- och BRF-kunder	3 012	3 082	3 328	3 012	3 328
Nyutlåning, mdkr	5,0	2,1	1,5	7,1	3,2
Förändring utlåning, mdkr	2,0	0,0	-2,1	2,0	-4,9
Total utlåning Företag & BRF, mdkr	80,2	78,3	82,1	80,2	82,1
Marknadsandel BRF, %	13,51%	13,65%	14,42%	13,51%	14,42%
Marknadsandel Företag, %	9,49%	9,51%	9,34%	9,49%	9,34%
Total nyutlåning, mdkr	21,8	13,3	11,7	35,2	21,2
Total utlåning, mdkr**	274,1	265,0	259,0	274,1	259,0
INLÅNING					
Antal konton	281 239	276 047	252 272	281 239	252 272
Förändring antal konton	5 192	8 335	13 318	13 527	35 144
Förändring, mdkr	3,3	3,3	3,5	6,6	9,6
Total inlåning, mdkr	67,2	63,9	55,5	67,2	55,5
Inlåning Privat	51,2	49,3	45,0	51,2	45,0
Inlåning Företag	16,0	14,6	10,4	16,0	10,4
Marknadsandel inlåning Privat, %	3,59%	3,55%	3,39%	3,59%	3,39%
Marknadsandel inlåning Företag, %	1,90%	1,78%	1,40%	1,90%	1,40%

* Ett objekt är villa, bostadsrätt eller fritidshus.

** Efter avdrag för sannolika kreditförluster.

Utveckling andra kvartalet 2015 jämfört med första kvartalet 2015

Privat

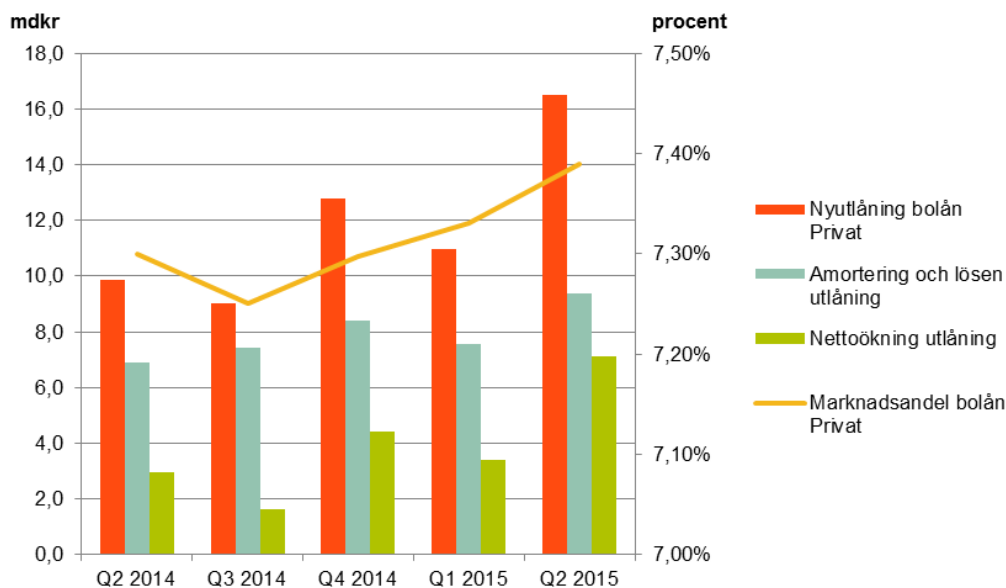
Bostadsmarknadens utveckling var fortsatt stark i delar av landet med kraftig eller mycket kraftig prisutveckling i främst storstadsregionerna samt övriga större städer. Underliggande strukturella faktorer som demografi och befolkningsökning, inflyttning till storstäder, för lågt bostadsbyggande samt skatte- och regelsystem driver på utvecklingen på bostadsmarknaden. Vi ser att bolåneaktörerna, inklusive SBAB, agerar på de kraftiga prisökningarna på bostadsmarknaden genom mer restriktiva kreditregler. Finansinspektionen tog tillbaka sitt förslag till tvingande amorteringsregler på grund av bristande stöd i lagstiftningen efter ett remissvar från Jönköpings tingsrätt. Frågan lever ändå i högsta grad då lagstiftaren tog över stafettpippen och söker vägar för ett införande som håller juridiskt.

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till privatpersoner. Antalet bolånekunder hos SBAB uppgick till ca 246 000 stycken (ca 244 000) vid periodens utgång fördelat på 164 000 finansierade objekt (162 000). Bolån erbjuds under eget varumärke och genom partnersamarbeten med bland annat banker och fastighetsmäklare.

En stor majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindning uppgår till 67,4 procent (63,8).

Nyutlåningen till privatpersoner ökade under kvartalet till 16,8 mdkr (11,2 mdkr), varav 16,5 mdkr (11,0) avser bolån. Den totala utlåningen till privatpersoner ökade till 194,1 mdkr (186,9 mdkr). Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner fortsatte att öka och uppgick per den 31 maj till 7,39 procent (7,33). Avseende privatlån uppgick marknadsandelen till 0,89 procent (0,86).

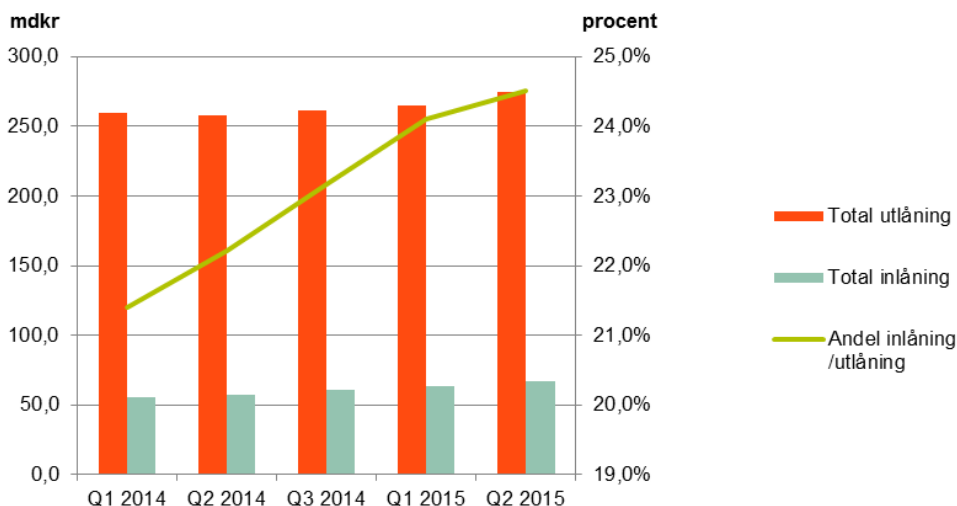
Diagram över utlåning och marknadsandelar för bolån, Privat



SBAB:s inlåning från privatpersoner ökade under kvartalet med 1,9 mdkr (1,4) till totalt 51,2 mdkr (49,3). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning ökade till 3,59 procent (3,55 procent).

SBAB:s fokus under 2015 och framåt är att driva en ökad digitalisering i form av förenklade IT-system och processer, ökad digital kommunikation och förbättrad digital kundupplevelse med syftet att möta kundernas beteenden och efterfrågan. Genom en ökad digitalisering ger vi bättre service, blir mer kostnadseffektiva och kan växa till lägre marginalkostnader.

Diagram över total inlåning i förhållande till total utlåning



Företag & BRF

Marknaden för flerbostadshus präglas fortsatt av hög aktivitet och god tillgång till finansiering. Transaktionsmarknaden har varit fortsatt stark. SBAB:s nyutlåning under andra kvartalet ökade. Vi ser en ökad aktivitet vad gäller nyproduktion av bostäder och vår bedömning med anledning av affärsläget är att vi på finansieringssidan har förutsättningar att börja ta marknadsandelar. Finansiering av nyproduktion av bostäder är ett prioriterat område för SBAB och utgör även ett av de centrala hållbarhetsmålen. Även vad gäller refinansiering och tilläggs krediter till bostadsrättsföreningar har aktiviteten på marknaden ökat och SBAB ökar både i volym på befintliga kunder liksom antalet nya kunder.

SBAB erbjuder lån och sparande till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Antalet kunder uppgick till 3 012 (3 082) vid periodens utgång.

Nyutlåningen till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar ökade under perioden till 5,0 mdkr (2,1). Den totala utlåningen ökade till 80,2 mdkr (78,3). Marknadsandelen för bostadsrättsföreningar var per 31 maj 13,51 procent (13,65) och för företag 9,49 procent (9,51).

Inlåning från företag ökade med 1,4 mdkr (1,9) till totalt 16,0 mdkr (14,6). Marknadsandelen avseende företagsinlåningen (icke finansiella företag) ökade till 1,90 procent (1,78).

Finansiell utveckling

Kvartalsöversikt

Koncernen mnr	2015 Kv 2	2015 Kv 1	2014 Kv 4	2014 Kv 3	2014 Kv 2
Räntenetto	637	555	549	552	514
Provisionsnetto	-28	-23	-20	-27	-42
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	-120	115	126	183	229
Summa rörelseintäkter	489	647	655	708	701
Kostnader	-204	-194	-223	-347	-219
- varav omstruktureringskostnad	-2	-1	-3	-175	-
Resultat före kreditförluster	285	453	432	361	482
Kreditförluster, netto (not 3)	-23	-3	8	1	20
Andelar joint venture	-	-	1	-1	0
Rörelseresultat	262	450	441	361	502
Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader	384	336	318	353	273
Skatt	-58	-99	-97	-78	-139
Periodens resultat	204	351	344	283	363
K/I-tal	42%	30%	34%	49%	31%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	7,3%	12,5%	12,8%	10,9%	14,3%
Avkastning på eget kapital exkl nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader ¹⁾	10,6%	9,4%	9,3%	10,7%	8,0%
Kärnprimärkapitalrelation ²⁾	26,8%	27,5%	29,8%	26,1%	23,5%

¹⁾ Avkastning uppräknat på helår.

²⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Utveckling andra kvartalet 2015 jämfört med första kvartalet 2015

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade till 262 mnr (450). Exklusive nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader ökade rörelseresultatet till 384 mnr (336), främst drivet av ett högre räntenetto. Skillnaden i rörelseresultatet mellan kvartalen är framförallt hänförligt till ett sämre nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

Ränte- och provisionsnetto

Räntenettet för perioden ökade till 637 mnr (555), drivet av volymökning och förbättrade utlåningsmarginaler. Provisionsnettot uppgick under perioden till -28 mnr (-23), varav avgiften till den statliga stabilitetsfonden utgjorde 32 mnr (32).

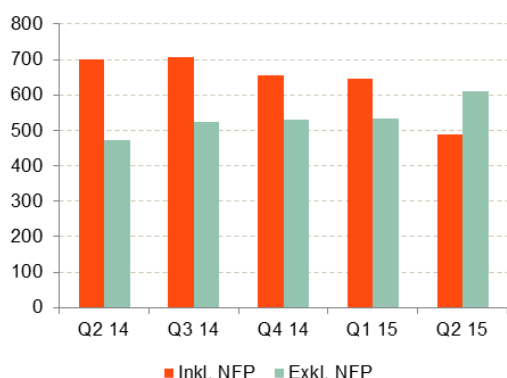
Kostnader

Kostnaderna ökade till 204 mnkr (194). Kostnadsökningen förklaras främst av högre personalkostnader då extra personal tagits in för att hantera den höga efterfrågan på krediter och den därmed starka volymökningen och kundtillströmningen.

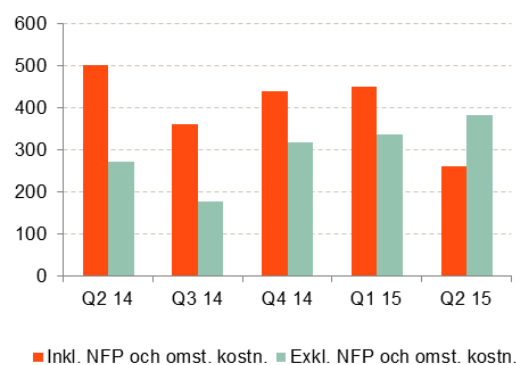
Kreditförluster

Nettoeffekten av kreditförluster under andra kvartalet uppgick till -23 mnkr (-3). Reserveringar för kreditförluster har ökat huvudsakligen med anledning av ett fåtal äldre engagemang inom affärsområde Företag & BRF.

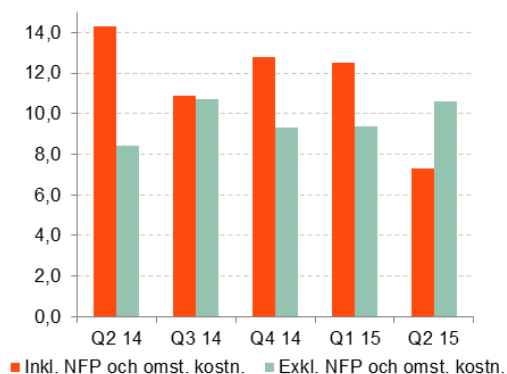
Rörelseintäkter (mnkr)



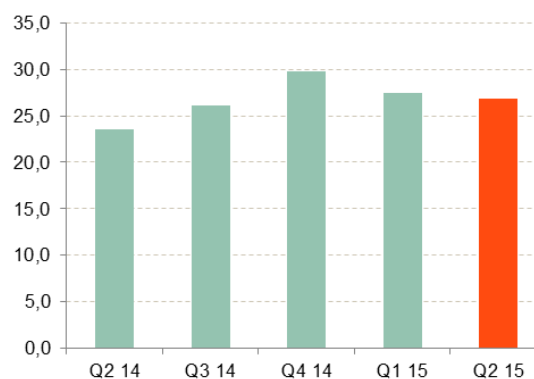
Rörelseresultat (mnkr)



Avkastning på eget kapital (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



NFP = Nettoresultat av finansiella poster. Omst. kostn. = Omstruktureringskostnader.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -120 mnkr (115) för perioden. Den största resultatpåverkande faktorn var realiserade marknadsvärdeförändringar i likviditetsportföljen. För mer information om hur realiserade förändringar i marknadsvärden påverkat periodens resultat, se not 2.

Utlåning och inlåning

Nyutlåningen för perioden uppgick till 21,8 mdkr (13,3) och den totala utlåningsvolymen ökade till 274,1 mdkr (265,0). Inlåningen ökade under kvartalet med 3,3 mdkr (3,3) till 67,2 mdkr (63,9).

Upplåning

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper ökade med 12,4 mdkr under kvartalet och uppgick till 254,1 mdkr (241,7). Under kvartalet emitterades värdepapper om 37 mdkr (21,6). Samtidigt genomfördes återköp om 3,5 mdkr (5,6) medan 18,9 mdkr (16,0) förföll.

På den internationella marknaden emitterade SBAB en publik 3-årig obligation om 750 miljoner euro. Emissionen mötte god efterfrågan både i Europa och i Asien.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget, AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), "SCBC". Total säkerställd utestående skuld uppgick till 177,5 mdkr (173,1), jämfört 175,0 mdkr vid årsskiftet.

Under andra kvartalet emitterades även ett hybridkapitallån, s.k. "Tier-2", med en volym om 1 mdkr, i syfte att stärka SBAB:s kapitalbas. Transaktionen utgavs i svenska kronor och mötte god efterfrågan.

Under första halvåret har SBAB-koncernen emitterat 47 mdkr långfristiga obligationer som täcker cirka 90 procent av 2015 års förfallande skuld.

Kapitaltäckning

Kreditrisk redovisas i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. Enligt det interna kapitalmålet ska kärnprimärkapitalrelationen enligt Pelare 1, utan hänsyn till övergångsregler, uppgå till lägst 22 procent. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 26,8 procent (27,5). Den totala kapitalrelationen enligt pelare 1 uppgick, utan hänsyn till övergångsregler, till 40,9 procent (40,1). Detta ger en god marginal till gällande externa regelverkskrav. För övriga kapitalrelationer se tabellen på sidan 14.

Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen. Kapitalkravet har främst påverkats av en ökning av kreditvolymen. Ett nytt förlagslån om 1 000 mnkr har tecknats i juni samtidigt som ett tidigare upptaget förlagslån om 2 000 mnkr lösts.

Internt bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 7 034 mnkr (6 796). För moderbolaget uppgick internt kapitalbehov till 3 480 mnkr (2 976).

Likviditetsreserv

Likviditetsreserven består av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick till 60,5 mdkr (58,6). Med hänsyn tagen till Riksbankens värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 57,3 mdkr (55,4).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge man kan uppfylla sina kontraktuella betalningsförpliktelser utan tillgång till finansiering på kapitalmarknaden samt nettoutflöden från utlåning/inlåning. Detta görs genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Överlevnadshorisonten uppgår till 329 (231) dagar, vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Likviditetstäckningsgraden beräknas enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2012:6.

Likviditetstäckningsgraden uppgick till 403 procent i alla valutor konsoliderat (192), samt till 18 690 719 procent i EUR, p.g.a. stora emissionsvolymen mot slutet av perioden, (1 745) och 1 816 procent i USD (1 623), vilket överstiger minimikravet på 100 procent. Likviditetstäckningsgraden i SEK uppgick till 135 procent (96). Likviditetstäckningsgrad är ett mått som påverkas av mängden skuldförfall inom 30 dagar.

För mer information om likviditetsreserven, beräkning av överlevnadshorisont och likviditetstäckningsgrad, se not 9.

Resultatöversikt

Koncernen mnr	2015 Kv 2	2015 Kv 1	2014 Kv 2	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun
Räntenetto	637	555	514	1 192	1 010
Provisionsnetto	-28	-23	-42	-51	-63
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	-120	115	229	-5	311
Summa rörelseintäkter	489	647	701	1 136	1 258
Kostnader	-204	-194	-219	-398	-438
- varav omstruktureringskostnad	-2	-1	-	-3	-
Resultat före kreditförluster	285	453	482	738	820
Kreditförluster, netto (not 3)	-23	-3	20	-26	21
Andelar joint venture	-	-	0	-	1
Rörelseresultat	262	450	502	712	842
Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader	384	336	273	720	531
Skatt	-58	-99	-139	-157	-213
Periodens resultat	204	351	363	555	629
K/I-tal	42%	30%	31%	35%	35%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	7,3%	12,5%	14,3%	10,1%	12,6%
Avkastning på eget kapital exkl nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader ¹⁾	10,6%	9,4%	8,0%	10,2%	8,0%
Kärnprimärkapitalrelation ²⁾	26,8%	27,5%	23,5%	27,4%	23,5%

¹⁾ Avkastning uppräknat på helår.

²⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Utveckling januari-juni 2015 jämfört januari-juni 2014

Periodens rörelseresultat minskade till 712 mnr (842). Intäkterna minskade till 1 136 mnr (1 258), där minskningen förklaras av ett försämrat nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet ökade till 1 192 mnr (1 010) drivet av en stark volymökning och förbättrade utlåningsmarginaler. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade till -5 mnr (311) och påverkades främst av förändrade marknadsvärden i likviditetsportföljen samt effekter från säkringsredovisning.

Kostnaderna för perioden minskade till 398 mnr (438). Kostnadsminskningen förklaras främst av resultatet av det strategiska beslutet från i höstas i form av genomförd avveckling av fonderjudandet och att arbetet avbrutits med att bredda utbudet av vardagsbankstjänster samt av det pågående kostnadseffektiviseringsprogrammet. Kreditförlusterna uppgick till -26 mnr (21). De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga.

Annan väsentlig information

Rating

I mars 2015 tog Moody's bort SBAB:s "Negative Outlook". Samtidigt bekräftades kreditbetygen A2/P-1, och SBAB fick en "Stable Outlook". Standard & Poor's långfristiga och kortfristiga kreditbetyg A respektive A-1 för SBAB har varit oförändrade under året. Nedan framgår aktuell rating.

Rating	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
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 trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen medför att den svenska ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden är en osäkerhetsfaktor.

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna.

För ytterligare information om SBAB:s risker och riskhantering, se avsnittet Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2014.

Förändringar inom företagsledningen under andra kvartalet

Daniel Ljungel, chef Partnermarknad, tillträdde som medlem i företagsledningen. Elizabet Jönsson, chef Kommunikation & Affärsutveckling, tillträdde som tillika chef för Privatmarknad, och är sedan tidigare medlem i företagsledningen. Håkan Höijer, tidigare tillförordnad chef Privat, chef för Privatmarknad och medlem i företagsledningen, frånträdde dessa roller. Håkan Höijer tillträder som Kontorschef Karlstad. Klas Danielsson, VD, tog över ansvaret för affärsområde Privat. Carina Eriksson tillträdde som ordinarie HR-chef och medlem i företagsledningen. Bror-Göran Pettersson tillträdde som ordinarie chef Operations och medlem i företagsledningen.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september 2015	22 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	5 februari 2016

Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning. Granskningsrapporten återfinns på sidan 26.

Styrelsen och 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.

Stockholm den 16 juli 2015

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Jakob Grinbaum
Vice ordförande

Carl-Henrik Borg
Ledamot

Lars Börjesson
Ledamot

Kristina Ekengren
Ledamot

Anders Heder
Ledamot (arbetstagarrepresentant)

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Ebba Lindsö
Ledamot

Karin Moberg
Ledamot

Helen Vallin
Ledamot (arbetstagarrepresentant)

Klas Danielsson
Verkställande direktör

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

Bli kund: www.sbab.se

Informationen i denna rapport är sådan som SBAB Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen, samt enligt de riktlinjer som återfinns i Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2015 kl. 08.00 (CET).

Resultaträkning

Koncernen mnkr	2015 Kv 2	2015 Kv 1	2014 Kv 2	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2014 Jan-dec
Ränteintäkter	1 314	1 466	1 909	2 780	3 866	7 261
Räntekostnader	-677	-911	-1 395	-1 588	-2 856	-5 150
Räntenetto	637	555	514	1 192	1 010	2 111
Provisionsintäkter	13	20	9	33	18	47
Provisionskostnader	-41	-43	-51	-84	-81	-157
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 2)	-120	115	229	-5	311	620
Summa rörelseintäkter	489	647	701	1 136	1 258	2 621
Personalkostnader	-101	-88	-106	-189	-219	-414
Övriga kostnader	-95	-99	-103	-194	-201	-434
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-7	-10	-15	-18	-160
Summa kostnader före kreditförluster	-204	-194	-219	-398	-438	-1 008
Resultat före kreditförluster	285	453	482	738	820	1 613
Kreditförluster, netto (Not 3)	-23	-3	20	-26	21	30
Andelar joint venture	-	-	0	-	1	1
Rörelseresultat	262	450	502	712	842	1 644
Skatt	-58	-99	-139	-157	-213	-388
Periodens resultat	204	351	363	555	629	1 256

Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2015 Kv 2	2015 Kv 1	2014 Kv 2	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2014 Jan-dec
Periodens resultat	204	351	363	555	629	1 256
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkning</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	-	-	1	-	3	32
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	-20	-2	-	-22	-	-5
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-186	111	-	-75	-	128
Skatt hänförlig till komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	45	-24	-0	21	-1	-36
<i>Komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkning</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	61	-61	-	0	-	-71
Skatt hänförlig till komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	-13	13	-	0	-	16
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-113	37	1	-76	2	64
Summa totalresultat för perioden	91	388	364	479	631	1 320

Balansräkning

Koncernen mnkr	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	15 540	15 557	10 858
Utlåning till kreditinstitut	18 068	7 437	15 248
Utlåning till allmänheten (Not 4)	274 123	261 445	259 021
Värdeförändring på räntesåkrade poster i portföljsäkringar	742	937	874
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	44 263	42 335	37 987
Derivatinstrument (Not 5)	8 230	9 408	7 439
Aktier och andelar	-	253	238
Aktier och andelar i joint ventures	-	-	77
Uppskjutna skattefordringar	104	104	-
Immateriella anläggningstillgångar	51	52	186
Materiella anläggningstillgångar	23	27	32
Övriga tillgångar	3 517	461	951
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	966	969	871
SUMMA TILLGÅNGAR	365 627	338 985	333 782
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	16 521	7 284	13 729
Inlåning från allmänheten	67 200	60 610	55 480
Emitterade värdepapper m. m.	254 085	243 168	236 300
Derivatinstrument (Not 5)	5 718	7 263	8 250
Övriga skulder	1 549	424	286
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 053	3 200	3 175
Avsättningar	87	89	419
Efterställda skulder	6 436	5 946	5 831
Summa skulder	354 649	327 984	323 470
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver	1	77	15
Balanserad vinst	8 464	7 710	7 710
Årets resultat	555	1 256	629
Summa eget kapital	10 978	11 001	10 312
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	365 627	338 985	333 782

Förändringar i eget kapital

Koncernen mnkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2015-01-01	1 958	77	7 710	1 256	11 001
Lämnad utdelning			-502		-502
Summa totalresultat för perioden		-76		555	479
Utgående balans per 2015-06-30	1 958	1	7 208	1 811	10 978

SBAB har enligt beslut på årsstämman den 22 april 2015 lämnat en utdelning till ägaren på 502 mnkr (25 634 kronor/aktie).

	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2014-01-01	1 958	13	7 710		9 681
Summa årets totalresultat		64		1 256	1 320
Utgående balans per 2014-12-31	1 958	77	7 710	1 256	11 001

	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2014-01-01	1 958	13	7 710		9 681
Summa totalresultat för perioden		2		629	631
Utgående balans per 2014-06-30	1 958	15	7 710	629	10 312

Kassaflödesanalys

Koncernen mnr	2015 Jan-jun	2014 Jan-dec	2014 Jan-jun
Likvida medel vid periodens början	7 422	19 238	19 238
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 657	-11 892	-3 981
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9	76	-35
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2	-	-
Ökning/minskning av likvida medel	10 646	-11 816	-4 016
Likvida medel vid periodens slut	18 068	7 422	15 222

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

Kapitalbas

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013

Koncernen, mnr	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	8 464	7 710	7 710
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	1	77	-21
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	333	754	14
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	10 756	10 499	9 661
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-66	-70	-35
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-43	-43	-149
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessakringar	-41	-100	-
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-65	-85	-89
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-28	-2	-7
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-243	-300	-280
Kärnprimärkapital	10 513	10 199	9 381
Primärkapitaltillskott: instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 500	-	-
Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	994	2 395	2 395
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	2 494	2 395	2 395
Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	2 494	2 395	2 395
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	13 007	12 594	11 776
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	2 599	2 599
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet	-	114	183
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 000	2 713	2 782
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	3 000	2 713	2 782
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	16 007	15 307	14 558

Kapitalkrav

Koncernen, mnkr	2015-06-30		2014-12-31		2014-06-30	
	Kapital- krav	Riskek- ponerings- belopp	Kapital- krav	Riskek- ponerings- belopp	Kapital- krav	Riskek- ponerings- belopp
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	583	7 285	558	6 975	683	8 535
Exponeringar mot hushåll	1 070	13 373	1 028	12 851	1 058	13 231
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	127	1 590	139	1 737	140	1 759
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	943	11 783	889	11 114	918	11 472
Poster som representerar positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	275	3 438
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 653	20 658	1 586	19 826	2 016	25 204
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*	149	1 865	111	1 388	73	907
- varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	133	1 658	103	1 291	72	894
- varav repor	16	199	7	85	0	1
Exponeringar mot företag	243	3 040	146	1 829	127	1 600
Exponeringar mot hushåll	185	2 316	143	1 783	127	1 582
Fallerade exponeringar	1	11	1	10	1	9
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	109	1 362	59	744	188	2 350
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	122	1 529	7	86	18	225
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	20	253	19	238
Övriga poster	72	901	86	1 070	81	1 015
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	881	11 024	573	7 163	634	7 926
Marknadsrisk						
- varav positionsrisk	205	2 557	279	3 491	293	3 663
- varav valutarisk	50	626	58	719	31	385
Operativ risk	239	2 989	164	2 047	164	2 047
Kreditvärderingsjusteringsrisk	105	1 308	80	1 001	53	667
Totalt minimikapitalkrav och riskekponeringsbelopp	3 133	39 162	2 740	34 247	3 191	39 892
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	979		856		997	
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	4		-		-	
Totalt kapitalkrav	4 116		3 596		4 188	

* Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 857 mnkr (1 376).

Kapitaltäckning

Koncernen mnkr	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Kärnprimärkapital	10 513	10 199	9 381
Primärkapital	13 007	12 594	11 776
Totalt kapital	16 007	15 307	14 558
Utan övergångsregler			
Riskekponeringsbelopp	39 162	34 247	39 892
Kärnprimärkapitalrelation	26,8%	29,8%	23,5%
Överskott* av kärnprimärkapital	8 751	8 658	7 586
Primärkapitalrelation	33,2%	36,8%	29,5%
Överskott* av primärkapital	10 658	10 539	9 383
Total kapitalrelation	40,9%	44,7%	36,5%
Överskott* av totalt kapital	12 874	12 567	11 367
Med övergångsregler			
Kapitalbas	16 072	15 392	14 647
Riskekponeringsbelopp	153 838	142 975	142 521
Total kapitalrelation	10,4%	10,8%	10,3%

* Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikapitalkrav (utan buffertkrav)

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).

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2014.

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 obligatorisk att tillämpa från 1 januari 2018, har ännu inte någon fullständig bedömning genomförts.

Not 2 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnkr	2015 Kv 2	2015 Kv 1	2014 Kv 2	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2014 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-415	144	542	-271	923	1 401
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	937	-137	-565	800	-1 007	-1 581
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-29	-31	-2	-60	-23	-122
- Derivatinstrument	-644	111	222	-533	357	807
- Lånefordringar	31	22	20	53	39	89
Valutaomräkningseffekter	0	-2	-1	-2	1	-2
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	8	13	8	21	28
Summa	-120	115	229	-5	311	620

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 delar av värdepapperstillgångarna 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	2015 Kv 2	2015 Kv 1	2014 Kv 2	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2014 Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-1	-0	-1	-0	-0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-22	-0	-0	-22	-0	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	0	-	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	7	7
Garantier	-	-	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	-22	-1	-0	-23	7	7
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-1	3	4	2	7	8
Garantier	-1	-1	0	-2	-1	0
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	-2	2	4	0	6	8
PRIVATMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	-	-1	-1	-3	-7
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	3	-	4	5
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	1	-4	-2	-3	-4	-4
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	0	4
Garantier	-	-	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	0	-4	-0	-4	-3	-2
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-3	-5	-5	-13	-22
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1	0	11	1	12	12
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	4	8	17	12	17	31
Garantier	-2	-5	-7	-7	-5	-4
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	1	0	16	1	11	17
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	-23	-3	20	-26	21	30

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

Kreditförlusterna har ökat huvudsakligen med anledning av att ett fåtal befintliga engagemang inom affärsområde Företag & BRF har reserverats individuellt. Lånen är dock inte oreglerade.

Not 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen mnkr	2015-06-30		2014-12-31		2014-06-30	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	109 256	-112	107 425	-124	105 102	-137
Bostadsrätter	82 978	-72	74 307	-70	70 598	-76
Bostadsrättsföreningar	52 498	-37	52 704	-15	53 485	-13
Privata flerbostadshus	23 727	-23	21 232	-25	20 977	-28
Kommunala flerbostadshus	337	-	606	-	3 410	-
Kommersiella fastigheter	3 671	-	3 693	-	4 278	-
Övrigt	1 909	-9	1 720	-8	1 431	-6
Reserv för sannolika kreditförluster	-253	-	-242	-	-260	-
Summa	274 123	-253	261 445	-242	259 021	-260
Osäkra och oreglerade lånefordringar			2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30	
a) Osäkra lånefordringar			75	48	52	
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar			3	2	6	
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar			229	322	295	
d) Individuella reserveringar lånefordringar			61	36	40	
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			16	19	19	
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån			176	187	201	
g) Totala reserveringar (d+e+f)			253	242	260	
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)			14	12	12	
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)			81%	75%	77%	

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

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

Låneportfölj

mnkr	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Privatutlåning	193 950	183 250	176 912
- nyutlåning	28 084	40 457	17 971
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	80 173	78 195	82 109
- nyutlåning	7 091	7 840	3 193
Summa	274 123	261 445	259 021
- nyutlåning	35 175	48 297	21 164

Not 5 Derivatinstrument

Koncernen	2015-06-30		
	Tillgångar till	Skulder till	Summa
mnkr	verkligt värde	verkligt värde	nominellt
Ränterelaterade	4 871	3 167	87 711
Valutarelaterade	3 359	2 551	220 777
Summa	8 230	5 718	308 488

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 Rörelsesegment

Resultaträkning per segment	Jan-jun 2015					Jan-jun 2014				
	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag/ BRF	Övrigt	Summa*	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag/ BRF	Övrigt	Summa*
Koncernen										
mnkr										
Intäkter ¹⁾	581	287	267	6	1 141	430	201	307	9	947
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-	-	-	-5	-5	-	-	-	311	311
Summa rörelseintäkter	581	287	267	1	1 136	430	201	307	320	1 258
Kostnader ²⁾	-246	-65	-84	-3	-398	-266	-69	-103	-	-438
Kreditförluster, netto	-4	-1	-21	-	-26	8	2	11	-	21
Andelar joint venture	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Resultat före skatt	331	221	162	-2	712	172	135	215	320	842
Schablonskatt (22%)	-73	-49	-36	1	-157	-38	-30	-47	-70	-185
Resultat efter skatt (ROE-segment)	258	172	126	-1	555	134	105	168	250	657
Justering för verklig skatt	0	0	0	0	0	-6	-4	-7	-11	-28
Resultat efter skatt	258	172	126	-1	555	128	101	161	239	629
Internt beräknad avkastning på eget kapital	11,9%	10,5%	7,9%		10,1%	7,3%	7,6%	10,8%		13,2%

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

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

*Summan överensstämmer med den externa resultaträkningen.

Not 7 Klassificering av finansiella instrument

		2015-06-30					
Koncernen	Finansiella tillgångar mnkr	Tillgångar	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Finansiella	Låne- fordringar	Investe- ringar	Summa
		värderade till verkligt värde via resultat- räkningen		tillgångar tillgängliga för försäljning		ringar som hålls till förfall	
	Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0		0
	Belåningsbara statskuldförbindelser m.m.	12 348		3 192			15 540
	Utlåning till kreditinstitut				18 068		18 068
	Utlåning till allmänheten				274 123		274 123
	Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				742		742
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28 002		9 094		7 167	44 263
	Derivatinstrument	421	7 809				8 230
	Övriga tillgångar				3 517		3 517
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	512		98	253	103	966
	Summa	41 283	7 809	12 384	296 703	7 270	365 449
							366 766

		2015-06-30				
Koncernen	Finansiella skulder mnkr	Skulder	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Övriga	Summa	Summa verkligt värde
		värderade till verkligt värde via resultat- räkningen		finansiella skulder		
	Skulder till kreditinstitut			16 521	16 521	16 521
	Inlåning från allmänheten			67 200	67 200	67 200
	Emitterade värdepapper m.m.			254 085	254 085	253 411
	Derivatinstrument	2 723	2 995		5 718	5 718
	Övriga skulder			1 549	1 549	1 549
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			3 053	3 053	3 053
	Efterställda skulder			6 436	6 436	6 457
	Summa	2 723	2 995	348 844	354 562	353 909

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2014. 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, nivå 3. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån, nivå 3. Emitterade värdepapper har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta, nivå 2.

Not 8 Upplysningar om verkligt värde

Koncernen mnr	2015-06-30			Summa
	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Värdepapper	53 246	-	-	53 246
Derivat i kategorin handel	0	421	-	421
Övriga derivat	-	7 809	-	7 809
Summa	53 246	8 230	-	61 476
Skulder				
Derivat i kategorin handel	0	2 723	-	2 723
Övriga derivat	-	2 995	-	2 995
Summa	0	5 718	-	5 718

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2014. 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 2015.

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 samt för börsnoterade derivat, främst ränteterminer.

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation än noterade priser inkluderade i nivå 1, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på icke-observerbar marknadsdata (Nivå 3)

Värdering där någon väsentlig komponent i modellen bygger på uppskattningar eller antaganden som inte direkt går att hämta från marknaden. Denna metod används för närvarande inte för några tillgångar eller skulder.

Not 9 Likviditetsreserv

Likviditetsreserv mnkr	2015-06-30	Fördelning valutaslag			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	21 281	11 119	8 902	1 260	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	6 454	5 175	-	1 279	-
Andras säkerställda obligationer	32 764	26 862	4 260	1 430	212
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	60 499	43 156	13 162	3 969	212
Bank- och lånefaciliteter	-	-	-	-	-
Totalt	60 499	43 156	13 162	3 969	212
Fördelning valutaslag		71,3%	21,8%	6,6%	0,3%

Tabellen rapporteras i enlighet med Bankförningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv. Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består 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 grupplimiten kan även limiter för enskilda emittenter fastställas.

Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Detta görs genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. 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-juni 2015 jämfört med januari-juni 2014

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -55 mnkr (251). Förändringen i rörelseresultatet är främst hänförlig till ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner samt ett lägre räntenetto. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -52 mnkr (193). Kostnaderna uppgick till 394 mnkr (460). Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till -27 mnkr (10). Utlåning till allmänheten uppgick till 56,4 mdkr (40,0). Kärnprimärkapitalrelationen utan hänsyn till övergångsregler uppgick till 23,2 procent (25,8).

Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2015 Kv 2	2015 Kv 1	2014 Kv 2	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2014 Jan-dec
Ränteintäkter	392	423	790	815	1 553	2 758
Räntekostnader	-316	-400	-688	-716	-1 391	-2 423
Räntenetto	76	23	102	99	162	335
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	20	20
Provisionsintäkter	18	26	11	44	22	55
Provisionskostnader	-18	-23	-26	-41	-42	-73
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-116	64	123	-52	193	300
Övriga rörelseintäkter	166	150	177	316	346	822
Summa rörelseintäkter	126	240	387	366	701	1 459
Personalkostnader	-102	-88	-110	-190	-227	-424
Övriga kostnader	-97	-97	-112	-194	-222	-454
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-5	-5	-10	-11	-22
Summa kostnader före kreditförluster	-204	-190	-227	-394	-460	-900
Resultat före kreditförluster	-78	50	160	-28	241	559
Kreditförluster, netto	-21	-6	9	-27	10	1
Rörelseresultat	-99	44	169	-55	251	560
Skatt	21	-10	-72	11	-86	-153
Periodens resultat	-78	34	97	-44	165	407

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2015 Kv 2	2015 Kv 1	2014 Kv 2	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2014 Jan-dec
Periodens resultat	-78	34	97	-44	165	407
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	-	-	1	-	3	32
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	-20	-2	-	-22	-	-5
Förändringar avseende kassafördessäkringar, före skatt	-3	-	-	-3	-	-
Skatt hänförlig till komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	6	0	0	6	-1	-8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-17	-2	1	-19	2	19
Summa totalresultat för perioden	-95	32	98	-63	167	426

Balansräkning

Moderbolaget mnkr	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	15 540	15 557	10 858
Utlåning till kreditinstitut (Not 10)	43 641	35 823	60 014
Utlåning till allmänheten	56 440	43 866	40 034
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	10	11	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	44 263	42 335	37 987
Derivatinstrument	7 122	7 800	6 683
Aktier och andelar	-	253	238
Aktier och andelar i joint ventures	-	-	77
Aktier och andelar i koncernföretag	10 300	10 300	10 300
Uppskjutna skattefordringar	34	18	-
Immateriella anläggningstillgångar	14	13	16
Materiella anläggningstillgångar	23	27	32
Övriga tillgångar	2 952	138	287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	829	794	672
SUMMA TILLGÅNGAR	181 168	156 935	167 198
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 946	3 250	2 005
Inlåning från allmänheten	67 200	60 610	55 480
Emitterade värdepapper m. m.	76 575	68 182	85 466
Derivatinstrument	7 688	9 103	8 355
Övriga skulder	1 227	407	276
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	959	735	1 339
Avsättningar	-	-	3
Efterställda skulder	6 436	5 946	5 831
Summa skulder	173 031	148 233	158 755
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350	2 350
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde	-23	-4	-21
Balanserad vinst	5 854	5 949	5 949
Årets resultat	-44	407	165
Summa fritt eget kapital	5 787	6 352	6 093
Summa eget kapital	8 137	8 702	8 443
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	181 168	156 935	167 198
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för egna skulder	10 030	23	333
Åtaganden	104 081	79 152	57 862

Kapitalbas

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013

Moderbolaget, mnkr	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	5 980	6 246	6 157
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	-23	-4	-21
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-	-	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	7 915	8 200	8 094
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-67	-70	0
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-14	-13	-16
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader (netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda) (negativt belopp)	-	-	-
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafödessäkringar	2	-	-
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-37	-49	-38
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-29	-2	-3
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-145	-134	-57
Kärnprimärkapital	7 770	8 066	8 037
Primärkapitaltillskott: instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 500	-	-
Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av ufasning från primärkapitaltillskottet	994	2 395	2 395
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	2 494	2 395	2 395
Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	2 494	2 395	2 395
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	10 264	10 461	10 432
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	2 599	2 599
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av ufasning från supplementärkapitalet	-	114	183
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 000	2 713	2 782
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	3 000	2 713	2 782
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	13 264	13 174	13 214

Kapitalkrav

Moderbolaget, m nkr	2015-06-30		2014-12-31		2014-06-30	
	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	224	2 804	188	2 341	251	3 142
Exponeringar mot hushåll	413	5 160	343	4 292	311	3 889
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	37	466	35	436	23	290
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	376	4 694	308	3 856	288	3 599
Poster som representerar positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	275	3 438
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	637	7 964	531	6 633	837	10 469
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*	111	1 388	74	925	39	489
- varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	98	1 229	71	886	39	483
- varav repor	12	154	2	31	0	1
Exponeringar mot företag	241	3 015	145	1 817	128	1 601
Exponeringar mot hushåll	185	2 306	142	1 770	125	1 568
Fallerade exponeringar	1	11	1	10	1	9
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	109	1 362	59	744	54	676
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	122	1 529	7	84	8	94
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	20	254	19	238
Aktieexponeringar	824	10 300	824	10 300	830	10 376
Övriga poster	9	110	7	90	8	97
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	1 602	20 021	1 279	15 994	1 212	15 148
Marknadsrisk	227	2 840	299	3 733	310	3 876
- varav positionsrisk	204	2 558	279	3 491	293	3 663
- varav valutarisk	23	282	20	242	17	213
Operativ risk	137	1 709	112	1 402	112	1 402
Kreditvärderingsjusteringsrisk	79	989	48	601	25	308
Totalt minimikapitalkrav och riskeponeringsbelopp	2 682	33 523	2 269	28 363	2 496	31 203
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	838		709		780	
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	3		-		-	
Totalt kapitalkrav	3 523		2 978		3 276	

* Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 383 mkr (917).

Kapitaltäckning

Moderbolaget mnr	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Kärnprimärkapital	7 770	8 066	8 037
Primärkapital	10 264	10 461	10 432
Totalt kapital	13 264	13 174	13 214
Utan övergångsregler			
Risikexponeringsbelopp	33 523	28 363	31 203
Kärnprimärkapitalrelation	23,2%	28,4%	25,8%
Överskott* av kärnprimärkapital	6 261	6 790	6 633
Primärkapitalrelation	30,6%	36,9%	33,4%
Överskott* av primärkapital	8 252	8 760	8 560
Total kapitalrelation	39,6%	46,4%	42,3%
Överskott* av totalt kapital	10 582	10 905	10 718
Med övergångsregler			
Kapitalbas	13 301	13 223	13 252
Risikexponeringsbelopp	39 216	29 938	28 923
Total kapitalrelation	33,9%	44,2%	45,8%

* Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikapitalkrav (utan buffertkrav)

Not 10 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 27 637 mnr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 31 181 mnr vid utgången 2014. 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 juni 2015 och den sexmånadersperiod 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 on Review Engagements 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 16 juli 2015

KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor