

# SBAB! Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2013 | SBAB Bank AB (publ)

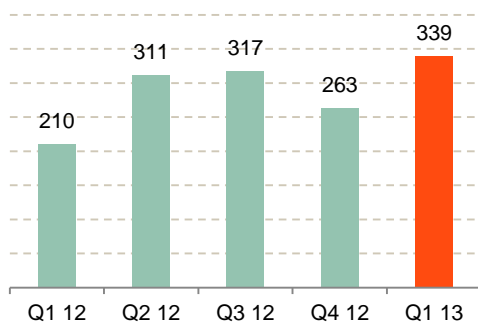
## ”Högre räntenetto och fortsatt låga kreditförluster”

### Första kvartalet 2013 (Fjärde kvartalet 2012)

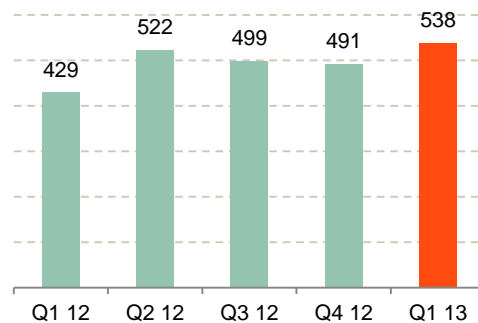
- Resultat exkl. nettoresultat av finansiella poster uppgick till 339 mnkr (263)
- Räntenettet uppgick till 538 mnkr (491)
- Kostnaderna uppgick till 184 mnkr (194)
- Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -14 mnkr (10)
- Rörelseresultatet uppgick till 325 mnkr (273)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 11,4 procent (9,0)
- Kreditförlustnivån uppgick till -0,02 procent (0,03)
- Kärnprimärkapitalrelation utan respektive med övergångsregler uppgick till 21,2 procent (16,4) och 6,9 procent (6,9)

- Nästa steg i bankbygget lanserat med fonderbjudande
- Stabil utveckling i utlåningen – totala bolånestocken ökade cirka 0,6 miljarder kronor

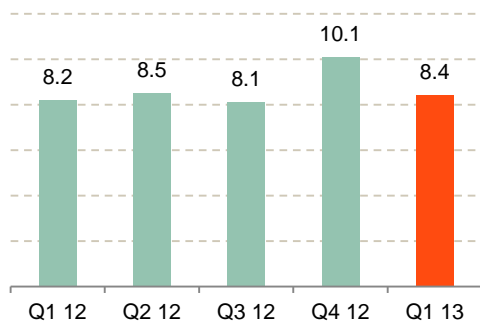
### Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster (mnkr)



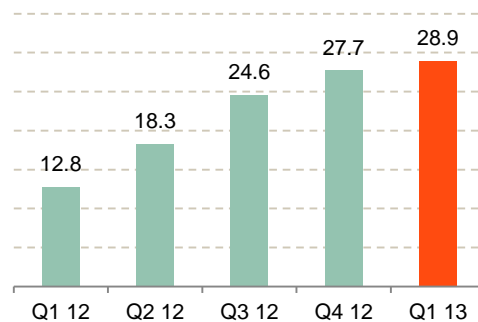
### Räntenetto (mnkr)



### Nyutlåning (mdkr)



### Inlåningsvolym (mdkr)



## VD-ord

SBAB:s rörelseresultat för det första kvartalet 2013 ökade med 19 procent jämfört med föregående kvartal, framför allt drivet av ett högre räntenetto och fortsatt låga kreditförluster.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 11,4 procent. Vi har under kvartalet arbetat vidare med att bygga en vardagsbank genom lanseringen av ett fonderbudande, samtidigt som vi ser en stabil tillväxt i kärnaffären bolån.



### Ytterligare steg mot en bättre kundupplevelse

En viktig händelse under det första kvartalet var lanseringen av vårt fonderbudande: tre egna sparfonder med olika riskprofil för olika typer av sparare. I april kompletterades dessa dessutom med SBAB Fri – den avgiftsfria fonden, som är helt utan avgifter och som har som målsättning att följa utvecklingen för de 30 mest omsatta bolagen på Stockholmsbörsen. Tillsammans med våra enkla sparkonton med attraktiv ränta har vi nu ett riktigt bra erbjudande inom vårt produktområde Spara.

### Ny hemsida och grafisk profil

Vi har även tagit fram en ny responsiv hemsida som gör det lättare att använda våra digitala tjänster och en ny grafisk profil som speglar den utmanaranda som finns i SBAB. Vi ska vara som banken borde vara – enkla att förstå, erbjuda prisvärda produkter och ha en långsiktigt hållbar affärsmodell.

### Stabil tillväxt i bolåneaffären

Det är även glädjande att se en fortsatt stabil utveckling i vår utlåning. Nyutlåningen under kvartalet var cirka 8,4 miljarder kronor och bolånestocken ökade med cirka 0,6 miljarder kronor. Hos SBAB slipper kunden pruta och kan alltid vara säker på att få det bästa priset vi kan erbjuda. Dessutom har vi nyligen infört en process där kunden har möjlighet att få personlig service av en och samma handläggare genom hela bostadsköpet.

Sammantaget har vi under det första kvartalet tagit flera viktiga steg för att förbättra kundupplevelsen. Vi fortsätter detta arbete och vi gör det med en tydlig vision: att skapa en ny era inom bank.

Carl-Viggo Östlund  
VD

## Kvartalsöversikt

Koncernen mnkr	2013 Kv 1	2012 Kv 4	2012 Kv 3	2012 Kv 2	2012 Kv 1
Räntenetto	538	491	499	522	429
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 2)	-14	10	-130	-91	-390
Övriga rörelseintäkter	-27	-17	-26	-25	-24
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>497</b>	<b>484</b>	<b>343</b>	<b>406</b>	<b>15</b>
Kostnader	-184	-194	-158	-175	-201
Kreditförluster, netto (Not 3)	12	-17	2	-11	6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>325</b>	<b>273</b>	<b>187</b>	<b>220</b>	<b>-180</b>
<b>Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster</b>	<b>339</b>	<b>263</b>	<b>317</b>	<b>311</b>	<b>210</b>
Skatt	-72	-80	-49	-59	48
<b>Periodens resultat</b>	<b>253</b>	<b>193</b>	<b>138</b>	<b>161</b>	<b>-132</b>
Eget kapital	9 024	8 768	8 577	8 435	8 269
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	11,4	9,0	6,5	7,8	-6,4
Kreditförlustnivå, % <sup>2)</sup>	-0,02	0,03	-0,00	0,02	-0,01
Kärnprimärkapitalrelation, % <sup>3)</sup>	21,2	16,4	16,2	15,6	14,4

<sup>1)</sup> Avkastning uppräknat på helår.

<sup>2)</sup> Kreditförluster uppräknat på helår i relation till utlåning till allmänheten vid årets början.

<sup>3)</sup> Utan hänsyn till övergångsregler.

## Marknadsutveckling

### Utveckling första kvartalet 2013 jämfört fjärde kvartalet 2012

#### Privatmarknad och partnermarknad

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till privatpersoner, och genom partnersamarbeten med bland annat banker och fastighetsmäklare ökas räckvidden för SBAB:s boläneprodukter. Utvecklingen på bostadsmarknaden stärktes under perioden, enligt SBAB:s kvartalsvisa mäklarbarometer. På såväl bostadsrätts- som småhusmarknaderna i Stockholm, Göteborg och Malmö har efterfrågan ökat, priserna stigit, försäljningstiderna kortats och budgivningarna tilltagit. SBAB upplevde en god efterfrågan på bolån under perioden. Nyutlåningen till hushåll uppgick under kvartalet till 7,0 mdkr (7,8). Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner uppgick till 7,3 procent och avseende privatlån till 0,4 procent.

SBAB:s sparkonton, som kännetecknas av en konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor, fortsätter att attrahera nya kunder. SBAB:s inlåning från hushåll ökade med 0,9 mdkr (2,3) till totalt 23,3 mdkr (22,5) under kvartalet. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick till 1,9 procent.

#### BRF-marknad

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till bostadsrättsföreningar. Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick till 1,2 mdkr (1,8), och den totala utlåningen uppgick till 55,2 mdkr (55,2). SBAB:s marknadsandel avseende lån till bostadsrättsföreningar uppgick till 15,8 procent.

SBAB:s inlåning från bostadsrättsföreningar ökade med 0,2 mdkr (0,3) under kvartalet. Vid utgången av kvartalet uppgick inlåningen från bostadsrättsföreningar till cirka 1,8 mdkr (1,6).

#### Företagsmarknad

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till företag. Enligt beslut taget under 2012 ska företagsmarknadsportföljen avvecklas, och därigenom ge SBAB möjlighet att ytterligare stärka fokus på konsumentmarknaden. Nyutlåningen till företag uppgick till 0,1 mdkr (0,5), och den totala utlåningen uppgick till 36,9 mdkr (38,2).

SBAB:s inlåning från företag ökade med 0,2 mdkr (0,5) under kvartalet. Vid utgången av kvartalet uppgick inlåningen från företag till 3,7 mdkr (3,5).

## Finansiell utveckling

### Utveckling januari-mars 2013 jämfört januari-mars 2012

#### Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella poster ökade med 61 procent till 339 mnkr (210). Resultatförbättringen berodde främst på ett högre räntenetto och lägre kostnader. SBAB:s rörelseresultat uppgick till 325 mnkr (-180). Förändringen förklaras till största delen av förändringen av nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

#### Ränte- och provisionsnetto

SBAB:s räntenetto för perioden uppgick till 538 mnkr (429). Det högre räntenettet förklaras främst av lägre upplåningskostnader än under jämförelseperioden. Under det första kvartalet 2012 förfinansierade SBAB en stor del av 2012 års upplåningsbehov med lång löptid, samtidigt som den genomsnittliga löptiden förlängdes. Detta påverkade räntenettet negativt, eftersom placeringen av förfinansieringen skedde till en lägre ränta än aktuell upplåningsränta. Provisionsnettot uppgick under perioden till -27 mnkr (-24), där den statliga avgiften till stabilitetsfonden ingår med -23 mnkr (-29).

#### Kostnader

SBAB:s kostnader uppgick till 184 mnkr (201), varav personalkostnaderna uppgick till 89 mnkr (88). Kostnadsminskningen är främst hänförlig till lägre kostnader för konsulter jämfört med samma period föregående år.

### Kreditförluster

Kreditförlusterna var fortsatt låga. För perioden blev utfallet positivt 12 mnkr (6). Utfallet förklaras av genomförda återföringar inom individuella reserveringar hänförliga till företagsutlåning samt upplösning av gruppvis reserv för hushållsutlåning.

### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -14 mnkr (-390) för perioden. Den enskilt största resultatpåverkande faktorn var realiserade marknadsvärdeförändringar på basisswappar. Basisswappar används för att minimera den ränte- och valutarisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta. Resultatet från basisswapparna var negativt, men nettoresultatet förbättrades av positiv marknadsvärdering i säkringsredovisning och likviditetsportfölj. För mer information om redovisning till verkligt värde för derivat, se not 2.

### Utlåning och inlåning

Nyutlåningen för perioden uppgick till 8,4 mdkr (8,2) och den totala utlåningsvolymen uppgick till 257,6 mdkr (254,3), jämfört 255,9 mdkr vid ingången på året. Nyinlåningen för perioden uppgick till 1,3 mdkr (3,0) och den totala inlåningsvolymen uppgick till 28,9 mdkr (12,8), jämfört 27,7 mdkr vid årsskiftet.

### Upplåning

Under det första kvartalet 2013 var SBAB framför allt aktiv på den svenska upplåningsmarknaden. Bland annat introducerades en ny svensk 5-årig säkerställd obligation (lån SCBC 134). Tillväxten i inlåningen resulterar i en bättre balans mellan balansräkningens olika skuldposter, ett lägre upplåningsbehov och därmed ett minskat beroende av olika kapitalmarknader.

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper minskade med 3,1 mdkr under kvartalet och uppgick till 250,8 mdkr (273,2). Under kvartalet emitterades värdepapper om 44,3 mdkr. Samtidigt genomfördes återköp om 11,1 mdkr medan 33,3 mdkr förföll. Upp- och nedskrivning av skuld, bland annat beroende på en starkare krona, bidrog till att minska emitterade värdepapper om 3,1 mdkr.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget, AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), "SCBC". Total säkerställd utestående skuld uppgick till 155,0 mdkr (157,2), jämfört 152,9 mdkr vid ingången på året.

### Kapitaltäckning

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. SBAB:s kapitaltäckningsgrad enligt pelare 1, med hänsyn till övergångsregler, uppgick per den 31 mars 2013 till 11,5 procent (10,2), jämfört 11,5 procent vid ingången på året. Motsvarande kärnprimärkapitalrelation uppgick till 6,9 procent (6,3), jämfört 6,9 procent vid ingången på året. För övriga kapitalrelationer se tabellen på sid 11.

Det internt beräknade kapitalbehovet uppgick till 8 142 mnkr (8 725), jämfört 9 239 mnkr vid årsskiftet.

### Likviditetsreserv

SBAB:s likviditetsreserv består huvudsakligen av värdepapper<sup>1)</sup>. Marknadsvärdet av dessa tillgångar uppgick till 37,8 mdkr (42,9). Med hänsyn tagen till Riksbankens värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 37,7 mdkr (40,8).

För SBAB uppgår antalet MCO-dagar<sup>2)</sup> till 74 (117). Minskningen kan härledas till ett förfall av säkerställd obligation SCBC-125. Antalet MCO-dagar bedöms av SBAB som tillfredsställande.

Från och med 1 januari 2013 beräknas likviditetstäckningsgraden<sup>3)</sup> enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2012:6. Likviditetstäckningsgraden uppgick till 133 procent i alla valutor konsoliderat, samt till 738 procent i EUR och 166 procent i USD, vilket överstiger minimikravet på 100 procent.

<sup>1)</sup>En del av värdepapperstillgångarna utgjordes under perioden av RMBS:er (Residential Mortgage-Backed Securities). Anledningen till varför RMBS:erna inkluderas i likviditetsreserven är att SBAB följer Bankförningens mall för offentliggörande av en banks likviditetsreserv. Dessa värdepapper är säkerställda med underliggande fastighetstillgångar i Spanien, Storbritannien, Nederländerna och Australien. RMBS:erna är bokförda till upplupet anskaffningsvärde, till skillnad från övriga värdepapperstillgångar i likviditetsreserven som bokförs till marknadsvärde. För ytterligare information se "Omklassificerade tillgångar" i not 7.

<sup>2)</sup>SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt under de kommande 365 dagarna, MCO (Maximum Cumulative Outflow). MCO-beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen och ingen finansiering finns att tillgå. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas.

<sup>3)</sup>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.

Likviditetsreserv mnkr	2013-03-31	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	14 153	4 829	7 787	792	745
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	3 591	3 319	-	272	-
Andras säkerställda obligationer	16 052	12 431	3 312	309	-
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	3 975	-	3 677	93	205
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>37 771</b>	<b>20 579</b>	<b>14 776</b>	<b>1 466</b>	<b>950</b>
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>37 771</b>	<b>20 579</b>	<b>14 776</b>	<b>1 466</b>	<b>950</b>
Fördelning valutaslag		54%	39%	4%	3%

Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha högsta rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimit kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. RMBS-tillgångarna redovisas i tabellen ovan till marknadsvärde, i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av en banks likviditetsreserv. Eftersom andrahandsmarknaden för RMBS:er inte längre är lika likvid som när tillgångarna anskaffades, har en bedömning gjorts att dessa inte längre är av tillräckligt högt likviditetsvärde för att ingå i den likviditetsreserv som används i de interna måtten för likviditetsrisk. I beräkning av interna och regelverksstyrda likviditetsmått är dessa tillgångar exkluderade.

## Utveckling första kvartalet 2013 jämfört fjärde kvartalet 2012

Kvartalets rörelseresultat uppgick till 325 mnkr (273). Intäkterna uppgick till 497 mnkr (484), där ökningen förklaras av ett högre räntenetto. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -14 mnkr (10) och påverkades främst av förändrade marknadsvärden i basisswappar.

Räntenettet uppgick till 538 mnkr (491). Förbättringen förklarades främst av lägre upplåningskostnader.

Kostnaderna för första kvartalet uppgick till 184 mnkr (194). Minskningen beror framför allt på lägre kostnader för konsulter och marknadsföring.

Kreditförlusterna var fortsatt låga. För kvartalet blev utfallet positivt 12 mnkr (-17). Utfallet förklaras av genomförda återföringar inom individuella reserveringar hänförliga till företagsutlåning samt upplösning av gruppvis reserv inom hushållsutlåning.

## Övrigt

### Rating

Inga ratingförändringar har skett under första kvartalet.

Rating	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
<b>SBAB Bank AB (publ)</b>			
<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
<b>SCBC</b>			
<i>Långfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	AAA	AAA	AAA
-Moody's	Aaa	Aaa	Aaa

## Moderbolagets utveckling januari-mars 2013 jämfört med januari-mars 2012

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 112 mnkr (-62). Rörelseresultatet var främst hänförligt till ett högre räntenetto om 80 mnkr (-95). Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till 52 mnkr (117). Kostnaderna uppgick till 209 mnkr (226). Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till positivt 6 mnkr (-1). Utlåning till allmänheten uppgick till 48,6 mdkr (43,6). Moderbolaget har en god kapitaltäckning. Kärnprimärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad med övergångsregler uppgick till 25,3 procent (22,2) respektive 45,1 procent (38,6).

## Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Det försämrade europeiska makroekonomiska läget har påverkat SBAB:s resultat, men det har inte haft någon betydande effekt på bolagets finansiella ställning. Kapitalmarknadens funktionalitet har varit fortsatt god trots att avtrappning av ECB:s stödåtgärder delvis skett. Den europeiska makroekonomiska utvecklingen framöver är emellertid fortsatt osäker.

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan visar en stabil ökning, understödd låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. Arbetsmarknaden visar dock en svag utveckling med relativt höga arbetslöshetstal.

För ytterligare information om SBAB:s risker och riskhantering, se avsnittet Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2012.

## Händelser efter rapportdagens utgång

### Ekonomiska mål

I samband med årsstämman den 18 april 2013 fattades beslut om nya ekonomiska mål för SBAB. Som mål för kapitalstrukturen beslutades att kärnprimärkapitalrelationen ska uppgå till 18-20 procent. Som lönsamhetsmål beslutades att avkastning på eget kapital ska uppgå till minst 10 procent. Som utdelningspolicy beslutades att ordinarie utdelning ska uppgå till minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur. De ekonomiska målen är långsiktiga och gäller över en konjunkturcykel. För mer information om målen, se koncernens hemsida.

### Förändringar i styrelsen

I samband med årsstämman den 18 april 2013 valdes ny styrelse i SBAB. Sedan årsstämman består styrelsen av Bo Magnusson (ordförande, nyval), Kristina Ekengren (nyval), Per Anders Fasth, Jakob Grinbaum (vice ordförande), Ebba Lindsö, Jane Lundgren Ericsson (nyval), Karin Moberg, och Christer Åberg. Som arbetstagarrepresentanter har Helen Vallin och Anders Heder utsetts.

### Förändring av revisor

I samband med årsstämman den 18 april 2013 valdes KPMG AB till revisor för SBAB. Revisionsbolaget har utsett auktoriserade revisorn Hans Åkervall som huvudansvarig.

## Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni	19 juli 2013
Delårsrapport januari-september	28 oktober 2013
Bokslutskommuniké	februari 2014

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 24 april 2013

Carl-Viggo Östlund  
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta VD Carl-Viggo Östlund, +46 8 614 43 01, [carl-viggo.ostlund@sbab.se](mailto:carl-viggo.ostlund@sbab.se) eller CFO Lennart Krän, +46 8 614 43 28, [lennart.kran@sbab.se](mailto:lennart.kran@sbab.se).

Bli kund: [www.sbab.se](http://www.sbab.se)

*Informationen i denna rapport är sådan som SBAB Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen, samt enligt de riktlinjer som återfinns i Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2013 kl. 09.00 (CET).*

## Resultaträkning

Koncernen mnkr	2013 Kv 1	2012 Kv 4	2012 Kv 1	2013 Jan-mar	2012 Jan-mar	2012 Jan-dec
Ränteintäkter	2 075	2 280	3 383	2 075	3 383	10 485
Räntekostnader	-1 537	-1 789	-2 954	-1 537	-2 954	-8 544
<b>Räntenetto</b>	<b>538</b>	<b>491</b>	<b>429</b>	<b>538</b>	<b>429</b>	<b>1 941</b>
Provisionsintäkter	10	19	13	10	13	55
Provisionskostnader	-37	-37	-37	-37	-37	-150
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 2)	-14	10	-390	-14	-390	-601
Övriga rörelseintäkter	-	1	-	-	-	3
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>497</b>	<b>484</b>	<b>15</b>	<b>497</b>	<b>15</b>	<b>1 248</b>
Personalkostnader	-89	-91	-88	-89	-88	-342
Övriga kostnader	-88	-97	-106	-88	-106	-362
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-6	-7	-7	-7	-24
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-184</b>	<b>-194</b>	<b>-201</b>	<b>-184</b>	<b>-201</b>	<b>-728</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>313</b>	<b>290</b>	<b>-186</b>	<b>313</b>	<b>-186</b>	<b>520</b>
Kreditförluster, netto (Not 3)	12	-17	6	12	6	-20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>325</b>	<b>273</b>	<b>-180</b>	<b>325</b>	<b>-180</b>	<b>500</b>
Skatt	-72	-80	48	-72	48	-140
<b>Periodens resultat</b>	<b>253</b>	<b>193</b>	<b>-132</b>	<b>253</b>	<b>-132</b>	<b>360</b>

## Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2013 Kv 1	2012 Kv 4	2012 Kv 1	2013 Jan-mar	2012 Jan-mar	2012 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>253</b>	<b>193</b>	<b>-132</b>	<b>253</b>	<b>-132</b>	<b>360</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<i>Komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	4	2	6	4	6	20
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen	-1	-1	-2	-1	-2	-6
<i>Komponenter som inte kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-	-6	-	-	-	-6
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att återföras mot resultaträkningen	-	3	-	-	-	3
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>3</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>11</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>256</b>	<b>191</b>	<b>-128</b>	<b>256</b>	<b>-128</b>	<b>371</b>



## Balansräkning

Koncernen mnkr	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	11 865	1 381	12 860
Utlåning till kreditinstitut	25 205	25 694	18 269
Utlåning till allmänheten (Not 4)	257 627	254 283	255 946
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	1 034	768	1 617
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	27 786	41 176	31 452
Derivatinstrument (Not 5)	10 960	13 025	12 745
Aktier och andelar	154	-	150
Uppskjutna skattefordringar	50	250	34
Immateriella anläggningstillgångar	143	64	122
Materiella anläggningstillgångar	39	32	33
Övriga tillgångar	635	1 688	238
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 064	1 202	962
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>336 562</b>	<b>339 563</b>	<b>334 428</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	20 916	22 231	17 538
Inlåning från allmänheten	28 915	12 811	27 654
Emitterade värdepapper m. m.	250 836	273 163	253 897
Derivatinstrument (Not 5)	14 934	11 685	15 383
Övriga skulder	329	581	361
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 586	4 682	3 698
Avsättningar	73	74	77
Efterställda skulder	6 949	6 067	7 052
<b>Summa skulder</b>	<b>327 538</b>	<b>331 294</b>	<b>325 660</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver	-24	-34	-27
Balanserad vinst	6 837	6 477	6 477
Årets resultat	253	-132	360
<b>Summa eget kapital</b>	<b>9 024</b>	<b>8 269</b>	<b>8 768</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>336 562</b>	<b>339 563</b>	<b>334 428</b>

Jämförelsetalen har räknats om med hänsyn till nya redovisningsregler avseende IAS 19 som tillämpas retroaktivt.

## Förändringar i eget kapital

Koncernen mnkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2013-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-27</b>	<b>6 837</b>		<b>8 768</b>
Summa totalresultat för perioden		3		253	256
<b>Utgående balans per 2013-03-31</b>	<b>1 958</b>	<b>-24</b>	<b>6 837</b>	<b>253</b>	<b>9 024</b>
	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2012-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-51</b>	<b>6 477</b>		<b>8 384</b>
Förändrad redovisningsprincip, IAS 19		13			13
<b>Justerad ingående balans per 2012-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-38</b>	<b>6 477</b>		<b>8 397</b>
Summa totalresultat för perioden		4		-132	-128
<b>Utgående balans per 2012-03-31</b>	<b>1 958</b>	<b>-34</b>	<b>6 477</b>	<b>-132</b>	<b>8 269</b>
	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2012-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-51</b>	<b>6 477</b>		<b>8 384</b>
Förändrad redovisningsprincip, IAS 19		13			13
<b>Justerad ingående balans per 2012-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-38</b>	<b>6 477</b>		<b>8 397</b>
Summa totalresultat för perioden		11		360	371
<b>Utgående balans per 2012-12-31</b>	<b>1 958</b>	<b>-27</b>	<b>6 477</b>	<b>360</b>	<b>8 768</b>

## Kassaflödesanalys

Koncernen mnr	2013	2012	2012
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>17 536</b>	<b>18 939</b>	<b>18 939</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 396	6 012	-2 293
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-35	-110
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	1 000
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>7 361</b>	<b>5 977</b>	<b>-1 403</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>24 897</b>	<b>24 916</b>	<b>17 536</b>

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

## Kapitalbas

Koncernen mnr	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
	<b>Kärnprimärkapital</b>		
Eget kapital	9 024	8 256	8 761
Utdelning från FriSpar Bolån AB	-	-33	-
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	33	47	37
Minoritetsintresse	731	706	731
Immateriella anläggningstillgångar	-143	-64	-122
Uppskjutna skattefordringar	-50	-255	-36
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar och pensionsförpliktelser	-57	-135	-69
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>9 538</b>	<b>8 522</b>	<b>9 302</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>			
Primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen*	2 000	2 000	2 000
Primärkapitaltillskott med incitament till återlösen*	994	994	994
<b>Primärt kapital</b>	<b>12 532</b>	<b>11 516</b>	<b>12 296</b>
<b>Supplementärt kapital</b>			
Eviga förlagslån	-	-	-
Tidsbundna förlagslån	3 277	2 484	3 300
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar och pensionsförpliktelser	-58	-135	-70
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>3 219</b>	<b>2 349</b>	<b>3 230</b>
Utvidgad del av kapitalbasen	-	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-	-
<b>Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden</b>	<b>15 751</b>	<b>13 865</b>	<b>15 526</b>

\*omfattas av övergångsregler till FFFS 2007:1

## Kapitalkrav

Koncernen mnkr	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>			
Företagsexponeringar	982	2 467	2 173
Hushållsexponeringar	1 176	899	908
Positioner i värdepapperisering	419	221	423
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>2 577</b>	<b>3 587</b>	<b>3 504</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>			
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0	0
Institutexponeringar	428	548	387
Företagsexponeringar	167	126	169
Hushållsexponeringar	103	55	76
Oreglerade poster	1	0	1
Exponeringar mot fonder	12	-	12
Övriga poster	11	9	9
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>722</b>	<b>738</b>	<b>654</b>
<b>Risker i handelslagret</b>	<b>147</b>	<b>197</b>	<b>162</b>
<b>Operativ risk</b>	<b>154</b>	<b>211</b>	<b>211</b>
<b>Valutarisk</b>	-	-	-
<b>Rävarurisk</b>	-	-	-
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>3 600</b>	<b>4 733</b>	<b>4 531</b>
Tillägg enligt övergångsregler	7 383	6 107	6 279
<b>Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler</b>	<b>10 983</b>	<b>10 840</b>	<b>10 810</b>

SBAB erhöll i februari 2013 tillstånd från Finansinspektionen att inkludera bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 miljoner euro och med full säkerhet i bostadsfastighet i exponeringsklassen hushållsexponeringar, samt att få använda intern metod för att beräkna LGD (Loss Given Default) för dessa exponeringar. Då denna portfölj är säkerställd är interna LGD lägre än det föreskrivna, vilket resulterar i en minskning av minimikapitalkravet utan hänsyn till övergångsregler.

## Kapitaltäckning

Koncernen mnkr	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Kärnprimärkapital	9 538	8 522	9 302
Primärt kapital	12 532	11 516	12 296
Totalt kapital	15 751	13 865	15 526
<b>Utan övergångsregler</b>			
Risikvägda tillgångar	44 994	59 165	56 638
Kärnprimärkapitalrelation	21,2%	14,4%	16,4%
Primärkapitalrelation	27,9%	19,5%	21,7%
Kapitaltäckningsgrad	35,0%	23,4%	27,4%
Kapitaltäckningskvot	4,38	2,93	3,43
<b>Med övergångsregler</b>			
Risikvägda tillgångar	137 284	135 501	135 124
Kärnprimärkapitalrelation	6,9%	6,3%	6,9%
Primärkapitalrelation	9,1%	8,5%	9,1%
Kapitaltäckningsgrad	11,5%	10,2%	11,5%
Kapitaltäckningskvot	1,43	1,28	1,44

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

SBAB-koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernens delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34, Delårsrapportering.

För moderbolaget tillämpas lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Jämfört med 2012 har en redovisningsprincip ändrats i koncernen, IAS 19. Ett antal upplysningskrav har dessutom förändrats, vilka påverkar delårsrapporternas utseende och innehåll för 2013.

Det ena är IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Komponenterna i övrigt totalresultat delas upp i två grupper. Uppdelningen sker efter om komponenterna i framtiden kan antas bli föremål för återföring över resultaträkningen eller inte. Skatt som belöper på respektive av de två grupperna ska särskiljas.

Ändringarna i IAS 19 Ersättningar till anställda innebär att den utjämnings effekt som korridormetoden inneburit försvinner. Detta kommer att ge en ökad volatilitet i balansräkningen och i övrigt totalresultat. Övergångseffekten som avser avskaffandet av korridormetoden avseende oredovisad ackumulerad aktuariell vinst uppgick till 18 mnkr inklusive särskild löneskatt (2012-01-01), exklusive bolagsskatt (13 mnkr inkl bolagsskatt), vilket innebär en motsvarande positiv effekt på eget kapital. Dessutom påverkades rörelseresultatet under 2012 med 3 mnkr negativt med de nya reglerna.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde innebär en ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde. Verkligt värde definieras som det pris som skulle kunna erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en transaktion mellan marknadsaktörer under normalt betingade förhållanden. Den nya standarden har inte inneburit någon förändring i hur SBAB fastställer verkligt värde och medför heller inga nya poster som ska värderas till verkligt värde. Utöver detta innehåller IFRS 13 omfattande upplysningskrav vilka, som en följd av ett tillägg till IAS 34 Delårsrapportering, i stor utsträckning även ska lämnas i delårsrapporterna.

I IFRS 7 har tillkommit upplysningskrav gällande kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Upplysningskraven gäller alla redovisade finansiella instrument som kvittas i enlighet med punkt 42 i IAS 32, men även redovisade finansiella instrument som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller ett liknande avtal, oavsett om de kvittas enligt punkt 42 i IAS 32 eller inte. Under 2013 ska dessa upplysningar lämnas även i delårsrapporterna.

I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2012.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som ännu inte tillämpas, kommer enligt SBAB:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna.

### Not 2 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnkr	2013 Kv 1	2012 Kv 4	2012 Kv 1	2013 Jan-mar	2012 Jan-mar	2012 Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-111	204	180	-111	180	950
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	614	47	104	614	104	-742
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-34	-17	-79	-34	-79	-192
- Derivatinstrument	-501	-250	-591	-501	-591	-697
- Lånefordringar	20	24	19	20	19	90
<b>Valutaomräkningseffekter</b>	-6	2	-23	-6	-23	-10
<b>Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	4	0	-	4	-	0
<b>Summa</b>	<b>-14</b>	<b>10</b>	<b>-390</b>	<b>-14</b>	<b>-390</b>	<b>-601</b>

Förändrade marknadsvärden på basisswappar är hänförliga till "Derivatinstrument". Samtliga derivat utgör ekonomiska säkringar av ränterisk och/eller valutakursrisk i upp- eller utlåning.

#### Redovisning till verkligt värde för derivat

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

En redovisningseffekt uppstår även i SBAB:s värdepappersinnehav, eftersom den redovisningsprincip som SBAB tillämpar innebär att värdepapperstillgångar värderas till verkligt värde (marknadsvärde), medan stora delar av SBAB:s skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Även när det gäller värdepapperstillgångar kommer marknadsvärdet att återfås under kvarvarande löptid om tillgången hålls till förfall. Merparten av SBAB:s värdepapper hålls till förfall.

## Not 3 Kreditförluster, netto

Koncernen mnr	2013 Kv 1	2012 Kv 4	2012 Kv 1	2013 Jan-mar	2012 Jan-mar	2012 Jan-dec
<b>FÖRETAGSMARKNAD</b>						
<b>INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN</b>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-	-	-0	-	-0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-0	-0	-0	-26
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	0	-	-	-	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	8	0	2	8	2	26
Garantier	0	-	-0	0	-0	-0
<b>Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>8</b>	<b>-0</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>-0</b>
<b>GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN</b>						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-5	1	-2	-5	-2	4
Garantier	5	2	1	5	1	-6
<b>Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>
<b>PRIVATMARKNAD</b>						
<b>INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN</b>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-4	-2	-1	-4	-1	-9
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	5	0	1	5	1	5
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-2	-5	-1	-2	-1	-9
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	0	0
Garantier	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>-1</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-13</b>
<b>GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN</b>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-3	-6	-6	-3	-6	-27
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1	2	0	1	0	3
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	8	-4	13	8	13	19
Garantier	-1	-5	-1	-1	-1	0
<b>Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>5</b>	<b>-13</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>-5</b>
<b>PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER</b>	<b>12</b>	<b>-17</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>-20</b>

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

## Not 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen mnr	2013-03-31		2012-03-31		2012-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	101 373	-164	97 983	-159	100 227	-170
Bostadsrätter	63 418	-94	58 551	-115	61 677	-98
Bostadsrättsföreningar	55 214	-11	53 799	-29	55 199	-12
Privata flerbostadshus	25 826	-47	29 432	-36	26 496	-49
Kommunala flerbostadshus	4 626	-	5 926	-	4 796	-
Kommersiella fastigheter	6 629	-	8 441	-	7 128	-
Övrigt	864	-7	493	-3	759	-7
Reserv för sannolika kreditförluster	-323	-	-342	-	-336	-
<b>Summa</b>	<b>257 627</b>	<b>-323</b>	<b>254 283</b>	<b>-342</b>	<b>255 946</b>	<b>-336</b>
<b>Osäkra och oreglerade lånefordringar</b>			<b>2013-03-31</b>	<b>2012-03-31</b>	<b>2012-12-31</b>	
a) Osäkra lånefordringar			53	77	67	
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar			17	17	21	
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar			310	347	452	
d) Individuella reserveringar lånefordringar			44	48	54	
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			32	33	27	
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån			247	261	255	
g) Totala reserveringar (d+e+f)			323	342	336	
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)			9	29	13	
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)			83%	62%	81%	

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

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

Låneportfölj mnr	2013-03-31		2012-03-31		2012-12-31	
	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar
Privatutlåning	165 390	165 637	156 750	157 538	162 388	163 055
- nyutlåning	7 034	7 733	5 700	6 419	26 295	29 374
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	92 237	92 250	97 533	97 575	93 558	93 574
- nyförsäljning	1 358	1 358	2 526	2 526	8 583	8 583
<b>Summa</b>	<b>257 627</b>	<b>257 887</b>	<b>254 283</b>	<b>255 113</b>	<b>255 946</b>	<b>256 629</b>
- nyutlåning	8 392	9 091	8 226	8 945	34 878	37 957

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

## Not 5 Derivatinstrument

Koncernen mnr	2013-03-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	7 512	5 050	293 540
Valutarelaterade	3 448	9 884	132 656
<b>Summa</b>	<b>10 960</b>	<b>14 934</b>	<b>426 196</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## Not 6 Rörelsesegment

Riskjusterad resultaträkning Koncernen mnr	Jan-mar 2013						Jan-mar 2012					
	Privat- marknad	BRF- marknad	Partner- marknad	Företag	Övrigt	Summa	Privat- marknad	BRF- marknad	Partner- marknad	Företag	Övrigt	Summa
Riskjusterade intäkter	235	87	94	77	-	493	189	64	62	77	-	392
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	4	-	0	-	-18	-14	-	-	-	-	-390	-390
Riskjusterade kostnader	-125	-32	-29	-27	-	-213	-123	-34	-26	-37	-	-220
Skatt	-25	-12	-14	-11	4	-58	-17	-8	-9	-11	45	0
<b>Riskjusterad vinst efter skatt</b>	<b>89</b>	<b>43</b>	<b>51</b>	<b>39</b>	<b>-14</b>	<b>208</b>	<b>49</b>	<b>22</b>	<b>27</b>	<b>29</b>	<b>-345</b>	<b>-218</b>
Riskjusterad avkastning (RAROC), efter skatt	16,1%	17,9%	17,0%	16,9%	i.u.	16,8%	10,6%	8,6%	11,1%	8,9%*	i.u.	i.u.

\*Beräkning av genomsnittligt ekonomiskt kapital har förändrats mellan åren, vilket gör att nyckeltalet för Företag har höjts med 0,3% för jämförelseperioden jan-mar 2012

### Förändring avseende identifiering av rörelsesegment

1 februari 2013 etablerades en ny organisation i SBAB. Tidigare affärsområde Konsument upplöstes och ersattes med tre försäljningsavdelningar: Privatmarknad, BRF-marknad och Partnermarknad. Inga förändringar har skett för segmentet Företag som är kvar sedan tidigare.

Posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde har i huvudsak inte fördelats och ligger under kolumnen övrigt.

Jämförelsetalen är omräknade för de tre nya segmenten Privatmarknad, BRF-marknad och Partnermarknad.

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 2012-12-31 lägre än redovisat eget kapital.

Redovisade kreditförluster ersätts av "Förväntade förluster" inom riskjusterade kostnader. För mer information om "Förväntade förluster" och "Ekonomiskt kapital", se årsredovisningen för 2012 sidan 45.

## Avstämning

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

Koncernen mnr	2013	2012
	Jan-mar	Jan-mar
Riskjusterade intäkter	493	392
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	18	13
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-14	-390
<b>Summa räntenetto och övriga rörelseintäkter</b>	<b>497</b>	<b>15</b>
Riskjusterade kostnader	-213	-220
Justering till redovisade kreditförluster	41	25
<b>Om kostnader och kreditförluster</b>	<b>-172</b>	<b>-195</b>
Riskjusterad vinst före skatt	266	-218
Periodens skatt enligt riskjusterad resultaträkning	-58	0
<b>Riskjusterad vinst efter skatt</b>	<b>208</b>	<b>-218</b>
<b>Riskjusterade poster</b>		
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	18	13
Justering till redovisade kreditförluster	41	25
Återföring skatt enligt riskjusterad resultaträkning	58	-0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>325</b>	<b>-180</b>
Redovisad skatt	-72	48
<b>Periodens vinst efter skatt</b>	<b>253</b>	<b>-132</b>

## Not 7 Klassificering av finansiella instrument

Koncernen Finansiella tillgångar mnr	2013-03-31					Summa verkligt värde
	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Låne- fordringar i säkrings- redovisning	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga låne- fordringar	Summa	
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.			11 865		11 865	11 865
Utlåning till kreditinstitut				25 205	25 205	25 205
Utlåning till allmänheten		92 752		164 875	257 627	259 989
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		1 034			1 034	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			23 354	4 432	27 786	27 402
Derivatinstrument	9 092		1 868		10 960	10 960
Aktier och andelar			154		154	154
Övriga tillgångar				635	635	635
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		92	666	306	1 064	1 064
<b>Summa</b>	<b>9 092</b>	<b>93 878</b>	<b>37 907</b>	<b>195 453</b>	<b>336 330</b>	<b>337 274</b>

Koncernen Finansiella skulder mnr	2013-03-31					Summa verkligt värde
	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Skulder samt omfattas av säkrings- redovisning	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut				20 916	20 916	20 916
Inlåning från allmänheten				28 915	28 915	28 915
Emitterade värdepapper m. m.		155 126		95 710	250 836	250 877
Derivatinstrument	10 184		4 750		14 934	14 934
Övriga skulder				329	329	329
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 016		570	4 586	4 586
Efterställda skulder		5 649		1 300	6 949	6 952
<b>Summa</b>	<b>10 184</b>	<b>164 791</b>	<b>4 750</b>	<b>147 740</b>	<b>327 465</b>	<b>327 509</b>

### Omklassificerade tillgångar

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

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

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

## RMBS-portföljen

Koncernen mnkr	2013-03-31	
	Bokfört värde	Verkligt värde
<b>Tillgångsland</b>		
Australien	388	385
Spanien	2 372	1 931
Storbritannien	874	869
Nederländerna	798	790
<b>Summa</b>	<b>4 432</b>	<b>3 975</b>

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 4,0 mdkr per 31 mars 2013. Det bokförda värdet per 31 mars 2013 uppgår till 4,4 mdkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till -0,3 mdkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Fonden uppgår till -34 mnkr netto efter skatt per 31 mars 2013. Fonden har efter omklassificeringstidpunkten lösts upp med 202 mnkr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -29 mnkr före skatt.

## Not 8 Upplysningar om verkligt värde

Koncernen mnkr	2013-03-31			Summa
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
<b>Tillgångar</b>				
Värdepapper m. m. i kategorin handel	35 373	-	-	35 373
Derivat i kategorin handel	12	1 856	-	1 868
Övriga derivat	-	9 092	-	9 092
<b>Summa</b>	<b>35 385</b>	<b>10 948</b>	<b>-</b>	<b>46 333</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat i kategorin handel	13	4 737	-	4 750
Övriga derivat	-	10 184	-	10 184
<b>Summa</b>	<b>13</b>	<b>14 921</b>	<b>-</b>	<b>14 934</b>

I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder.

**Noterat marknadspris (Nivå 1)**

Värdering till noterat pris på en marknad för identiska tillgångar och skulder. Värderingsmetoden används för samtliga 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 ikke noterade derivatinstrument.

**Värdering delvis baserad på ikke-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.

För mer information om metoder och gjorda antaganden vid värdering till verkligt värde, se not 38 i årsredovisningen 2012.

## Not 9 Upplysningar om kvittning

Information per typ av instrument.

Koncernen mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen	2013-03-31			Nettobelopp
		Finansiella instrument			
		Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			
		Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+) / Erhållen (-) kontant-säkerhet	
<b>Tillgångar</b>					
Derivat	10 960	-7 733	0	-2 002	1 225
Repor	19 578	-14 302	-5 276	0	0
<b>Skulder</b>					
Derivat	-14 934	7 733	0	4 506	-2 695
Repor	-18 503	14 302	4 195	6	0
<b>Totalt</b>	<b>-2 899</b>	<b>0</b>	<b>-1 081</b>	<b>2 510</b>	<b>-1 470</b>



## Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2013 Kv 1	2012 Kv 4	2012 Kv 1	2013 Jan-mar	2012 Jan-mar	2012 Jan-dec
Ränteutätkter	799	955	1 047	799	1 047	4 162
Räntekostnader	-719	-861	-1 142	-719	-1 142	-4 032
<b>Räntenetto</b>	<b>80</b>	<b>94</b>	<b>-95</b>	<b>80</b>	<b>-95</b>	<b>130</b>
Erhållna utdelningar	19	-	-	19	-	17
Provisionsintätkter	32	42	31	32	31	136
Provisionskostnader	-19	-16	-18	-19	-18	-70
Nettoresultat av finansiella transaktioner	52	35	117	52	117	213
Övriga rörelseintätkter	151	111	130	151	130	515
<b>Summa rörelseintätkter</b>	<b>315</b>	<b>266</b>	<b>165</b>	<b>315</b>	<b>165</b>	<b>941</b>
Personalkostnader	-95	-93	-92	-95	-92	-354
Övriga kostnader	-109	-115	-131	-109	-131	-434
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-4	-3	-5	-3	-15
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-209</b>	<b>-212</b>	<b>-226</b>	<b>-209</b>	<b>-226</b>	<b>-803</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>106</b>	<b>54</b>	<b>-61</b>	<b>106</b>	<b>-61</b>	<b>138</b>
Kreditförluster, netto	6	-12	-1	6	-1	-34
<b>Rörelseresultat</b>	<b>112</b>	<b>42</b>	<b>-62</b>	<b>112</b>	<b>-62</b>	<b>104</b>
Skatt	-21	2	17	-21	17	-11
<b>Periodens resultat</b>	<b>91</b>	<b>44</b>	<b>-45</b>	<b>91</b>	<b>-45</b>	<b>93</b>

## Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2013 Kv 1	2012 Kv 4	2012 Kv 1	2013 Jan-mar	2012 Jan-mar	2012 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>91</b>	<b>44</b>	<b>-45</b>	<b>91</b>	<b>-45</b>	<b>93</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<i>Komponent som kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	4	2	6	4	6	20
Skatt hänförlig till komponent som kommer att återföras mot resultaträkningen	-1	-1	-2	-1	-2	-6
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>14</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>94</b>	<b>45</b>	<b>-41</b>	<b>94</b>	<b>-41</b>	<b>107</b>

## Kapitaltäckning

Moderbolaget mnkr	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Kärnprimärkapital	7 994	7 341	7 920
Primärt kapital	10 988	10 335	10 914
Totalt kapital	14 231	12 759	14 179
<b>Utan övergångsregler</b>			
Riskvägda tillgångar	23 993	25 543	26 688
Kärnprimärkapitalrelation	33,3%	28,7%	29,7%
Primärkapitalrelation	45,8%	40,5%	40,9%
Kapitaltäckningsgrad	59,3%	50,0%	53,1%
Kapitaltäckningskvot	7,41	6,24	6,64
<b>Med övergångsregler</b>			
Riskvägda tillgångar	31 545	33 034	30 719
Kärnprimärkapitalrelation	25,3%	22,2%	25,8%
Primärkapitalrelation	34,8%	31,3%	35,5%
Kapitaltäckningsgrad	45,1%	38,6%	46,2%
Kapitaltäckningskvot	5,64	4,83	5,77

## Balansräkning

Moderbolaget mnkr	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	11 865	1 381	12 860
Utlåning till kreditinstitut (Not 10)	46 606	52 645	48 435
Utlåning till allmänheten	48 571	43 572	46 360
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	27 786	41 176	31 452
Derivatinstrument	9 547	9 936	11 499
Aktier och andelar	154	-	150
Aktier och andelar i joint ventures	830	733	830
Aktier och andelar i koncernföretag	9 600	9 600	9 600
Uppskjutna skattefordringar	-	45	-
Immateriella anläggningstillgångar	13	8	14
Materiella anläggningstillgångar	39	32	33
Övriga tillgångar	134	2 180	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	816	900	719
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>155 961</b>	<b>162 208</b>	<b>162 028</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 297	6 925	2 443
Inlåning från allmänheten	28 915	12 811	27 654
Emitterade värdepapper m. m.	96 551	116 700	101 782
Derivatinstrument	11 866	10 169	13 909
Övriga skulder	234	691	356
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 072	1 061	835
Avsättningar	51	-	65
Efterställda skulder	6 949	6 067	7 052
<b>Summa skulder</b>	<b>147 935</b>	<b>154 424</b>	<b>154 096</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Fond för verkligt värde	-34	-47	-37
Balanserad vinst	5 619	5 526	5 526
Periodens resultat	91	-45	93
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 026</b>	<b>7 784</b>	<b>7 932</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>155 961</b>	<b>162 208</b>	<b>162 028</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för egna skulder	1 902	6 288	2 117
Åtaganden	64 204	55 580	59 587

### Not 10 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 35 814 mnkr (39 602) fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

# Granskningsrapport

## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SBAB Bank AB (publ) per 31 mars 2013 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (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 International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

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

Stockholm den 24 april 2013

KPMG AB

Hans Åkervall  
Auktoriserad revisor