

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2012

SBAB Bank AB (publ)

”Kraftigt växande inlåning men finansiella poster tynger.

Carl-Viggo Östlund, Verkställande direktör

Första kvartalet 2012 jämfört med fjärde kvartalet 2011

- Räntenettot uppgick till 429 mnkr (458).
- Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -390 mnkr (190).
- Omkostnaderna uppgick till 201 mnkr (217).
- Nettoeffekten av kreditförlusterna var positiv, 6 mnkr (-28).
- Rörelseresultatet uppgick till -180 mnkr (397).
- Resultat efter skatt uppgick till -132 mnkr (292).
- Nyutlåningen uppgick till 8,2 mdkr (10,1) och inlåningen ökade med 4,0 mdkr (1,7).
- Utlåningsvolymen ökade till 254,3 mdkr (248,1).
- Inlåningsvolymen ökade till 12,8 mdkr (8,8).
- Kärnprimärkapitalrelation utan och med övergångsregler uppgick till 14,4% (15,0) respektive 6,3% (6,7).
- Kapitaltäckningsgraden utan och med övergångsregler uppgick till 23,4% (23,9) respektive 10,2% (10,7).

Sammanfattning SBAB Bank-koncernen¹⁾

	2012 Kv 1	2011 Kv 4	Ändr. %	2011 Kv 1	Ändr. %	2011 Jan-dec
Resultatposter						
Räntenetto, mnkr	429	458	-6	405	6	1 618
Summa rörelseintäkter, mnkr	15	642	-98	5	200	1 179
Omkostnader, mnkr	-201	-217	-7	-156	29	-707
Kreditförluster netto, mnkr	6	-28	i.u.	-13	i.u.	-8
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster, mnkr	210	207	1	208	1	813
Rörelseresultat, mnkr	-180	397	i.u.	-164	-10	464
Balansposter						
Utlåning ²⁾ , mdkr	254,3	248,1	2	247,3	3	248,1
Inlåning, mdkr	12,8	8,8	45	5,9	117	8,8
Nyckeltal						
Kreditförlustnivå, % ³⁾	0,01	-0,04		-0,02		-0,00
Räntabilitet på eget kapital, % ⁴⁾	-6,4	4,2		-6,1		4,2
Kärnprimärkapitalrelation ⁵⁾	14,4	15,0		13,5		15,0

¹⁾ SBAB Bank-koncernen, "SBAB Bank".

²⁾ Utlåning till allmänheten (inklusive företag och bostadsrättsföreningar), "utlåning".

³⁾ Kreditförluster uppräknat på helår i relation till utlåning till allmänheten vid årets början.

⁴⁾ Räntabilitet uppräknat på helår.

⁵⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

För balansräkningsposter, uppgifter om kapitaltäckning samt marknadsandelar avser jämförelsesiffror inom parentes i hela rapporten ställningen vid föregående årsskifte.

”

Under första kvartalet uppvisar SBAB Bank en god utveckling med ett räntenetto och resultat från den underliggande affärsverksamheten som ökar jämfört med motsvarande period 2011. Detta främst till följd av högre efterfrågan, högre genomsnittsvolym och bättre intjäning i utlåningen. Dock har marknadsvärderingen av finansiella instrument inneburit realiserade negativa effekter på rörelseresultatet, vilket tillsammans med utvecklingskostnader är främsta orsak till ett negativt resultat.

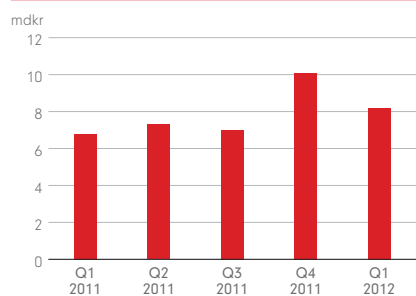


Under januari och februari ökade marknaden för hushållsinlåning med 6,5 miljarder, varav SBAB Bank stod för 29 procent. I mars ökade SBAB Banks hushållsinlåning med 1,4 miljarder. Det är mycket starka siffror som visar att vår strategi att erbjuda enkla och tydliga sparkonton och konkurrenskraftig sparränta är framgångsrik.

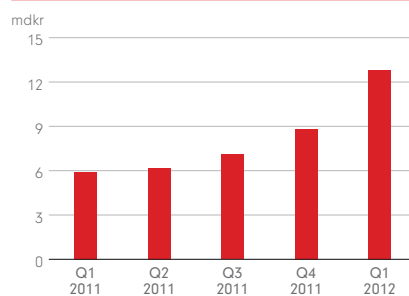
Senaste tidens diskussioner rörande transparens kring boräntemarginaler är relevant. Bankernas upplåningskostnad har ökat kraftigt efter finanskrisen 2008 och som följd av det korrelerar reproräntan inte längre på samma sätt med bolåneräntorna. Därför kommer vi nu att se över hur vi kan bidra till ökad transparens genom att tydligt och enkelt redovisa vår prissättning av bolån.

Carl-Viggo Östlund
Verkställande direktör

Nyutlåning



Inlåningsvolym



UTVECKLING FÖRSTA KVARTALET 2012 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2011

Kvartalets rörelseresultat uppgick till -180 mnkr (397). Intäkterna uppgick till 15 mnkr (642), minskningen förklarades främst av ett negativt nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -390 mnkr (190) och påverkades främst av förändrade marknadsvärden i basisswappar.

Räntenettet uppgick till 429 mnkr (458). Det försämrade räntenettet förklarades främst av ökade räntekostnader till följd av en fortsatt förfinansiering av bolagets långfristiga upplåning samt försämrade ränteintäkter från SBAB Banks likviditetsreserv.

Omkostnaderna för första kvartalet uppgick till 201 mnkr (217), en minskning som främst berodde på lägre marknadsföringskostnader. Omkostnaderna belastades fortsatt av kostnader för utveckling av bankverksamheten som påbörjades under första kvartalet 2011.

SBAB Bank upplevde en god efterfrågan på bolån under första kvartalet 2012 och nyutlåningen uppgick till 8,2 mdkr (10,1). Den totala utlåningen ökade till 254,3 mdkr (248,1).

Nyutlåningen till hushåll uppgick till 5,7 mdkr (6,3). Marknadsandelen var 7,7%¹⁾ (7,7).

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick till 2,5 mdkr (3,8). SBAB Banks marknadsandel för utlåning till bostadsrättsföreningar var 17,5%¹⁾ (17,5).

Inlåningen genom SBAB Banks sparkonton ökade med 45% och uppgick vid periodens slut till 12,8 mdkr (8,8).

För första kvartalet 2012 var nettoeffekten av kreditförlusterna positiv, 6 mnkr (-28), främst till följd av lägre gruppvisa reserveringar. De konstaterade förlusterna var fortsatt låga.

UTVECKLING FÖRSTA KVARTALET 2012 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2011 Rörelseresultat

SBAB Banks rörelseresultat för första kvartalet 2012 uppgick till -180 mnkr (-164). Det negativa resultatet berodde främst på utfallet av nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde och ökade omkostnader. Kreditförlusterna var fortsatt låga.

Ränte- och provisionsnetto

SBAB Banks räntenetto för första kvartalet 2012 uppgick till 429 mnkr (405).

Räntenettet påverkades positivt av högre genomsnittsvolym och bättre intjäning i utlåningen. För att minska likviditetsrisken förfinansierade SBAB Bank under första kvartalet en stor del av 2012 års behov av upplåning med lång löptid samtidigt som den genomsnittliga löptiden förlängdes. Effekterna av förfinansieringen påverkade räntenettet negativt, eftersom placeringen av förfinansieringen skedde till en lägre ränta än aktuell upplåningsränta. SBAB Bank hade dessutom under första kvartalet 2012 lägre ränteintäkter från värdepapper i likviditetsreserven.

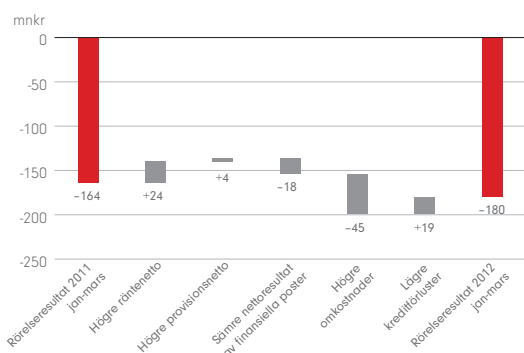
Provisionsnettot uppgick till -24 mnkr (-28). Nettot belastades av den statliga avgiften till stabilitetsfonden med 29 mnkr (27).

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde²⁾

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -390 mnkr (-372) för första kvartalet 2012.

SBAB Bank har som strategi att diversifiera upplåningen avseende valutor och kapitalmarknader. Bolaget valutasäkrar all upplåning i utländsk valuta.

Förändring av rörelseresultat mellan första kvartalet 2011 och 2012



¹⁾Aktuell marknadsandel baseras på marknadsdata per februari 2012.
(Källa: Bankföreningen)

²⁾ 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 regelverket 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 Banks basisswappar hålls till förfall.

En redovisningseffekt uppstår även i SBAB Banks värdepappersinnehav, eftersom den redovisningsprincip som SBAB Bank tillämpar innebär att värdepapperstillgångar värderas till verkligt värde (marknadsvärde), medan stora delar av SBAB Banks 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 Banks värdepapper hålls till förfall.

Till följd av detta samt förlängda löptider på upplåningen har bolaget en känslighet för rörelser på basisswappmarknaden. Sjunkande marknadsspreadar har inneburit ett negativt realiserat resultat av dessa basisswappar, vilket är främsta förklaringen till postens negativa utveckling under första kvartalet.

Kostnader

SBAB Banks omkostnader uppgick till 201 mnkr (156), varav personalkostnaderna uppgick till 88 mnkr (83), marknadsföringskostnaderna till 17 mnkr (10) och avskrivningarna till 7 mnkr (7). Utöver detta ökade övriga kostnader till följd av utökad bemanning i kundtjänst och utveckling av bankverksamheten.

Kreditförluster

Kreditförlusterna var fortsatt låga. För årets första kvartal var nettoeffekten av kreditförlusterna positiv, 6 mnkr (-13).

Utlåning

Nyutlåningen för första kvartalet 2012 uppgick till 8,2 mdkr (6,8) och den totala utlåningen ökade till 254,3 mdkr (248,1). SBAB Banks totala marknadsandel uppgick till 9,0%³⁾ (9,1).

Utlåningen till hushåll ökade till 156,8 mdkr (151,1). Nyutlåningen till hushåll uppgick till 5,7 mdkr (4,2). Marknadsandelen för utlåning till hushåll var 7,7%³⁾ (7,7).

Utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar ökade till 97,5 mdkr (97,0). Nyutlåningen till denna kategori uppgick till 2,5 mdkr (2,6). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar var 17,5%³⁾ (17,5).

Inlåning

SBAB Banks inlåningskonton, som kännetecknas av en konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor, fortsätter att attrahera nya kunder. Antalet inlåningskunder och öppnade sparkonton fortsatte att öka. SBAB Banks inlåningsvolym ökade till 12,8 mdkr (8,8). Den kraftiga ökningen beror på en förmånlig ränta och medvetna marknadsaktiviteter.

Rating	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
SBAB Bank AB (publ)			
<i>Långfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	A+	A+	A+
-Moody's	A2	A1	A2
<i>Kortfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	A-1	A-1	A-1
-Moody's	P-1	P-1	P-1
SCBC			
<i>Långfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	AAA	AAA	AAA
-Moody's	Aaa	Aaa	Aaa

Upplåning

För att begränsa SBAB Banks likviditets- och finansieringsrisk förlängdes under första kvartalet 2012 upplåningens löptid genom utgivning av obligationer med längre löptid och genom att begränsa andelen kortfristig lån.

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper minskade med 3,5 mdkr under första kvartalet och uppgick till 273,2 mdkr (276,7).

Under första kvartalet återbetalade och avslutade SBAB Bank det statsgaranterade programmet (11,1 mdkr).

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i SBAB Banks helägda dotterbolag, AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick till 157,2 mdkr (160,7).

Inom ramen för SBAB Banks EMTN-program genomfördes under första kvartalet en riktad emission till privatpersoner på den japanska marknaden (en så kallad "Uridashi"-obligation). Emissionen genomfördes i trancher i tre olika valutor.

SBAB Banks lång- och kortfristig rating var under kvartalet oförändrad.

Kapitaltäckning

SBAB Bank redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod.

SBAB Banks kapitaltäckningsgrad och primärkapitalrelation enligt pelare 1, med hänsyn till övergångsregler, uppgick per den 31 mars 2012 till 10,2% (10,7) respektive 8,5% (8,9). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 6,3% (6,7) och det internt beräknade kapitalbehovet uppgick till 8 725 mnkr (8 883). Periodens resultatet ingår i beräkningen av kapitalrelationerna ovan. För kapitalrelationer utan hänsyn till övergångsreglerna se tabellen på sid 11.

³⁾Aktuell marknadsandel baseras på marknadsdata per februari 2012.
(Källa: Bankföreningen)

Likviditetsreserv, mnkr	2012-03-31	Fördelning valutaslag			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	8 193	1 968	5 599	340	286
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	3 332	3 062	-	270	-
Säkerställda obligationer	23 334	13 085	9 415	216	618
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	8 019	-	6 901	596	522
Summa tillgångar	42 878	18 115	21 915	1 422	1 426
Bank- & lånefaciliteter	1 488	-	-	1 488	-
Summa likviditetsreserv	44 366	18 115	21 915	2 910	1 426
Fördelning valutaslag		41%	49%	7%	3%

Tillgångarna i SBAB Banks 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.

Likviditet

Per 31 mars 2012 uppgick tillgångarna i likviditetsreserven till 42,9 mdkr (48,9), vilket motsvarade 117 dagars (82) MCO⁴⁾. Med hänsyn tagen till riksbankens värderingsavdrag uppgick värdet av tillgångarna till 40,8 mdkr (i.u.).

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

På årsstämman den 19 april valdes Ebba Lindsö och Christer Åberg till nya ledamöter i SBAB Banks styrelse.

SBAB Bank har den 24 april 2012 fått Finansinspektionens tillstånd att bedriva värdepappersrörelse i form av tillstånd att ta emot och vidarebefordra order i fondandelar.

SBAB Bank har beslutat att minska och förädla kreditverksamheten gentemot företag för att möjliggöra en framtida försäljning av denna del av verksamheten.

Stockholm den 26 april 2012



Carl-Viggo Östlund
Verkställande direktör

⁴⁾ Mätning av likviditetsrisk

SBAB Bank mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att summera det maximala tänkbara behovet av likviditet 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.

Under första kvartalet 2012 har definitionen på den likviditetsreserv som används för MCO-beräkningen ändrats. Tidigare ingick bara tillgångar i likviditetsportföljen i likviditetsreserven. Efter denna förändring ingår dessutom den överskottslikviditet som uppstår utanför likviditetsportföljen i likviditetsreserven, förutsatt att den uppfyller övriga krav för att definieras som likviditetsreserv.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni	20 juli
Delårsrapport januari-september	30 oktober

Resultaträkning

Koncernen mnkr	2012 Kv 1	2011 Kv 4	2011 Kv 1	2012 Jan-mar	2011 Jan-mar	2011 Jan-dec
Ränteintäkter	3 383	2 897	2 196	3 383	2 196	10 449
Räntekostnader	-2 954	-2 439	-1 791	-2 954	-1 791	-8 831
Räntenetto	429	458	405	429	405	1 618
Provisionsintäkter	13	20	12	13	12	60
Provisionskostnader	-37	-26	-40	-37	-40	-150
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 3)	-390	190	-372	-390	-372	-349
Övriga rörelseintäkter	-	-	0	-	0	0
Summa rörelseintäkter	15	642	5	15	5	1 179
Personalkostnader	-88	-84	-83	-88	-83	-323
Övriga kostnader	-106	-126	-66	-106	-66	-357
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-7	-7	-7	-27
Summa kostnader före kreditförluster	-201	-217	-156	-201	-156	-707
Resultat före kreditförluster	-186	425	-151	-186	-151	472
Kreditförluster, netto (Not 4)	6	-28	-13	6	-13	-8
Rörelseresultat	-180	397	-164	-180	-164	464
Skatt	48	-105	43	48	43	-123
Periodens resultat	-132	292	-121	-132	-121	341

Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2012 Kv 1	2011 Kv 4	2011 Kv 1	2012 Jan-mar	2011 Jan-mar	2011 Jan-dec
Periodens resultat	-132	292	-121	-132	-121	341
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	4	7	8	4	8	28
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	-	1	0	-	0	1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	4	8	8	4	8	29
Summa totalresultat för perioden	-128	300	-113	-128	-113	370

Resultaträkning, kvartal

Koncernen mnkr	2012 Kv 1	2011 Kv 4	2011 Kv 3	2011 Kv 2	2011 Kv 1
Ränteintäkter	3 383	2 897	2 766	2 590	2 196
Räntekostnader	-2 954	-2 439	-2 388	-2 213	-1 791
Räntenetto	429	458	378	377	405
Provisionsintäkter	13	20	12	16	12
Provisionskostnader	-37	-26	-44	-40	-40
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-390	190	5	-172	-372
Övriga rörelseintäkter	-	-	0	0	0
Summa rörelseintäkter	15	642	351	181	5
Personalkostnader	-88	-84	-72	-84	-83
Övriga kostnader	-106	-126	-76	-89	-66
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-7	-6	-7
Summa kostnader före kreditförluster	-201	-217	-155	-179	-156
Resultat före kreditförluster	-186	425	196	2	-151
Kreditförluster, netto	6	-28	1	32	-13
Rörelseresultat	-180	397	197	34	-164
Skatt	48	-105	-52	-9	43
Periodens resultat	-132	292	145	25	-121

Balansräkning

Koncernen
mnkr

	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	1 381	2 516	2 118
Utlåning till kreditinstitut	25 694	21 337	23 454
Utlåning till allmänheten (Not 5)	254 283	247 322	248 150
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	768	-418	1 557
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 176	39 228	45 387
Derivatinstrument (Not 6)	13 025	10 856	17 496
Uppskjutna skattefordringar	255	36	-
Immateriella anläggningstillgångar	64	32	38
Materiella anläggningstillgångar	32	29	30
Övriga tillgångar	1 688	2 000	319
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 202	995	1 201
SUMMA TILLGÅNGAR	339 568	323 933	339 750
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	22 231	16 678	21 233
Inlåning från allmänheten	12 811	5 865	8 769
Emitterade värdepapper m m	273 163	269 930	276 678
Derivatinstrument (Not 6)	11 685	13 191	14 060
Övriga skulder	581	304	161
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 682	4 602	4 067
Avsättningar	92	94	165
Efterställda skulder	6 067	5 368	6 233
Summa skulder	331 312	316 032	331 366
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Övriga reserver	-47	-72	-51
Balanserad vinst	6 477	6 136	6 136
Periodens resultat	-132	-121	341
Summa eget kapital	8 256	7 901	8 384
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	339 568	323 933	339 750

Förändringar i eget kapital

Koncernen
mnkr

	Aktiekapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2012-01-01	1 958	-51	6 477		8 384
Summa totalresultat för perioden		4		-132	-128
Utgående balans per 2012-03-31	1 958	-47	6 477	-132	8 256
Ingående balans per 2011-01-01	1 958	-80	6 136		8 014
Summa totalresultat för perioden		8		-121	-113
Utgående balans per 2011-03-31	1 958	-72	6 136	-121	7 901
Ingående balans per 2011-01-01	1 958	-80	6 136		8 014
Summa totalresultat för perioden		29		341	370
Utgående balans per 2011-12-31	1 958	-51	6 136	341	8 384

Kassaflödesanalys

Koncernen
mnkr

	2012 Jan-mar	2011 Jan-mar	2011 Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	18 939	8 959	8 959
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 012	7 694	9 513
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-6	-34
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	501
Ökning av likvida medel	5 977	7 688	9 980
Likvida medel vid periodens slut	24 916	16 647	18 939

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

Kapitalbas

Koncernen mnkr	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Kärnprimärkapital			
Eget kapital	8 256	7 901	8 384
Föreslagen utdelning från FriSpar Bolån AB	-33	-26	-
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	47	72	51
Värdeförändring som hänför sig till derivatinstrument som ingår i kassaflödessäkringar	-	0	-
Minoritetsintresse	706	590	706
Immateriella anläggningstillgångar	-64	-32	-38
Uppskjutna skattefordringar	-255	-36	-
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-135	-91	-128
Kärnprimärkapital	8 522	8 378	8 975
Primärkapitaltillskott			
Primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen*	2 000	2 000	2 000
Primärkapitaltillskott med incitament till återlösen*	994	994	994
Primärt kapital	11 516	11 372	11 969
Supplementärt kapital			
Eviga förlagslån	-	-	-
Tidsbundna förlagslån	2 484	2 108	2 456
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-135	-91	-129
Supplementärt kapital	2 349	2 017	2 327
Utvidgad del av kapitalbasen	-	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-	-
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	13 865	13 389	14 296

*Omfattas av övergångsregler till FFFS 2007:1

Kapitalkrav

Koncernen mnkr	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden			
Företagsexponeringar	2 467	2 323	2 491
Hushållsexponeringar	899	880	894
Positioner i värdepapperisering	221	-	229
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	3 587	3 203	3 614
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden			
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0	0
Institutsexponeringar	548	215	514
Företagsexponeringar	126	1 031	142
Hushållsexponeringar	55	26	48
Oreglerade poster	0	1	1
Övriga poster	9	8	8
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	738	1 281	713
Risker i handelslagret	197	259	239
Operativ risk	211	217	217
Valutarisk	-	-	-
Rävarurisk	-	-	-
Totalt minimikapitalkrav	4 733	4 960	4 783
Tillägg enligt övergångsregler	6 107	5 646	5 930
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	10 840	10 606	10 713

Kapitaltäckning

Koncernen
mnkr

	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Kärnprimärkapital	8 522	8 378	8 975
Primärt kapital	11 516	11 372	11 969
Totalt kapital	13 865	13 389	14 296
<i>Utan övergångsregler</i>			
Riskvägda tillgångar	59 165	62 000	59 786
Kärnprimärkapitalrelation	14,4%	13,5%	15,0%
Primärkapitalrelation	19,5%	18,3%	20,0%
Kapitaltäckningsgrad	23,4%	21,6%	23,9%
Kapitaltäckningskvot	2,93	2,70	2,99
<i>Med övergångsregler</i>			
Riskvägda tillgångar	135 501	132 576	133 917
Kärnprimärkapitalrelation	6,3%	6,3%	6,7%
Primärkapitalrelation	8,5%	8,6%	8,9%
Kapitaltäckningsgrad	10,2%	10,1%	10,7%
Kapitaltäckningskvot	1,28	1,26	1,33

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

SBAB Bank-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 2011.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Det försämrade europeiska makroekonomiska läget har påverkat SBAB Banks resultat, men det har inte haft någon betydande effekt på bolagets finansiella ställning. Införandet av ECB:s tre-åriga repofacilitet har positivt påverkat marknadsfunktionaliteten i kapitalmarknaden. Den makroekonomiska utvecklingen framöver är emellertid fortsatt osäker.

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB Banks framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker.

För ytterligare information om SBAB Banks risker och riskhantering, se årsredovisningen 2011.

Not 3 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnkr	2012 Kv 1	2011 Kv 4	2011 Kv 1	2012 Jan-mar	2011 Jan-mar	2011 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	180	145	-284	180	-284	920
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	104	-550	1 170	104	1 170	-3 285
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-79	-67	-42	-79	-42	-116
- Derivatinstrument	-591	646	-1 228	-591	-1 228	2 070
- Lånefordringar	19	22	12	19	12	72
Valutaomräkningseffekter	-23	-6	-0	-23	-0	-10
Summa	-390	190	-372	-390	-372	-349

Förändrade marknadsvärden på basisswappar är hänförliga till "Derivatinstrument". Riskhanteringsmässigt är derivatinstrumenten relaterade till och har sina motposter i samtliga övriga kategorier av räntebärande finansiella instrument.

Not 4 Kreditförluster, netto

Koncernen mnkr	2012 Kv 1	2011 Kv 4	2011 Kv 1	2012 Jan-mar	2011 Jan-mar	2011 Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-16	-1	-	-1	-17
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	17	1	-	1	20
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	0	-	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	2	0	5	2	5	5
Garantier	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	2	1	5	2	5	8
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Avsättning till / upplösning av gruppvis reservering	-2	-8	8	-2	8	7
Garantier	1	9	-1	1	-1	8
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	-1	1	7	-1	7	15
PRIVATMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	-1	-	-1	-	-4
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	1	1	-	1	-	5
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-1	-3	-1	-1	-1	-8
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	-	0	0	0	-
Garantier	-	-	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-1	-3	-1	-1	-1	-7
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-6	-7	-2	-6	-2	-13
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	1	0	0	0	6
Avsättning till / upplösning av gruppvis reservering	13	-26	-25	13	-25	-24
Garantier	-1	5	3	-1	3	7
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	6	-27	-24	6	-24	-24
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	6	-28	-13	6	-13	-8

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

Not 5 Utlåning till allmänheten

Koncernen

mnkr	2012-03-31		2011-03-31		2011-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	97 983	-159	92 469	-159	94 530	-162
Bostadsrätter	58 551	-115	55 766	-121	56 454	-118
Bostadsrättsföreningar	53 799	-29	54 904	-47	53 338	-29
Privata flerbostadshus	29 432	-36	28 638	-37	29 079	-36
Kommunala flerbostadshus	5 926	-	7 156	-	6 120	-
Kommersiella fastigheter	8 441	-	8 604	-	8 548	-
Övrigt	493	-3	150	-1	430	-4
Reserv för sannolika kreditförluster	-342		-365		-349	
Summa	254 283	-342	247 322	-365	248 150	-349

Osäkra och oreglerade lånefordringar

	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
a) Osäkra lånefordringar	77	99	81
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar	17	17	17
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar	347	187	424
d) Individuella reserveringar lånefordringar	48	68	50
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	33	31	31
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	261	266	268
g) Totala reserveringar (d+e+f)	342	365	349
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)	29	31	31
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)	62%	69%	62%

* Vars avier (en eller flera) har förfallit till betalning i mer än 60 dagar

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

Låneportfölj

mnkr	2012-03-31		2011-03-31		2011-12-31	
	SBAB Bank**	SBAB Bank inkl. hela FriSpar	SBAB Bank**	SBAB Bank inkl. hela FriSpar	SBAB Bank**	SBAB Bank inkl. hela FriSpar
Privatutlåning	156 750	157 538	148 104	152 769	151 130	155 631
- nyutlåning	5 700	6 419	4 214	4 983	21 142	24 433
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	97 533	97 575	99 218	99 276	97 020	97 066
- nyutlåning	2 526	2 526	2 596	2 596	9 965	9 965
Summa	254 283	255 113	247 322	252 045	248 150	252 697
- nyutlåning	8 226	8 945	6 810	7 579	31 107	34 398

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

Not 6 Derivatinstrument

Koncernen

2012-03-31, mnkr	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	8 344	6 054	428 372
Valutarelaterade	4 681	5 631	147 029
Summa	13 025	11 685	575 401

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

Riskjusterad resultaträkning

Koncernen

mnkr	Jan-mar 2012				Jan-mar 2011			
	Konsument	Företag	Övrigt	Summa	Konsument	Företag	Övrigt	Summa
Riskjusterade intäkter	315	77	-	392	291	80	-	371
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-	-	-390	-390	-	-	-372	-372
Riskjusterade kostnader	-183	-37	-	-220	-142	-32	-	-174
Skatt	-34	-11	45	0	-39	-13	98	46
Riskjusterad vinst efter skatt	98	29	-345	-218	110	35	-274	-129
RAROC*, efter skatt	11,1%	8,6%			12,0%	9,3%		

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

Efter en omorganisation inom SBAB Bank är det tidigare segmentet Finans, från och med 1 januari 2012, inte längre ett eget affärsområde. Jämförelseperioden är därmed omräknad för de två segmenten Konsument och Företag. Posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde är inte fördelad mellan segmenten Konsument och Företag.

Upplysningar för rörelsesegmenten är riskjusterade. I den riskjusterade resultatuppföljningen ersätts redovisat eget kapital med "Ekonomiskt kapital". "Ekonomiskt kapital" utgörs av det kapital som SBAB Bank bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. "Ekonomiskt kapital" är per 2012-03-31 lägre än redovisat eget kapital, vilket gör att avkastningen på eget kapital i den riskjusterade resultaträkningen blir lägre. Redovisade kreditförluster ersätts av "Förväntade förluster" inom riskjusterade kostnader. För mer information om "Förväntade förluster" och "Ekonomiskt kapital", se årsredovisningen för 2011 sidan 49.

Avstämning

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

Koncernen

mnkr	2012 Jan-mar	2011 Jan-mar
Riskjusterade intäkter	392	371
Justerings till förräntning på redovisat eget kapital	13	6
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-390	-372
Summa räntenetto och övriga rörelseintäkter	15	5
Riskjusterade kostnader	-220	-174
Justerings till redovisade kreditförluster	25	5
Omkostnader och kreditförluster	-195	-169
Riskjusterad vinst före skatt	-218	-175
Periodens skatt enligt riskjusterad resultaträkning	0	46
Riskjusterad vinst efter skatt	-218	-129
Riskjusterade poster		
Justerings till förräntning på redovisat eget kapital	13	6
Justerings till redovisade kreditförluster	25	5
Återföring skatt enligt riskjusterad resultaträkning	-0	-46
Rörelseresultat	-180	-164
Redovisad skatt	48	43
Periodens vinst efter skatt	-132	-121

Not 8 Omklassificerade tillgångar

Den omklassificerade portföljens verkliga värde per den 1 juli 2008 uppgick till 21,7 mdkr. Den genomsnittliga effektivräntan vid omklassificeringstillfället uppgick till 6,3%. Fond för verkligt värde hänförlig till tillgångarna uppgick till -200 mnkr netto efter skatt vid samma tidpunkt. Det verkliga värdet på tillgångarna skulle, om de fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning", uppgå till 7,9 mdkr per 31 mars 2012. Det bokförda värdet per 31 mars 2012 uppgår till 8,6 mdkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till -0,5 mdkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Fonden uppgår till -47 mnkr netto efter skatt per 31 mars 2012. Fonden har efter omklassificeringstidpunkten lösts upp med 198 mnkr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -15 mnkr före skatt.

Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2012 Kv 1	2011 Kv 4	2011 Kv 1	2012 Jan-mar	2011 Jan-mar	2011 Jan-dec
Ränteintäkter	1 047	1 099	764	1 047	764	3 864
Räntekostnader	-1 142	-1 088	-818	-1 142	-818	-3 956
Räntenetto	-95	11	-54	-95	-54	-92
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-	13
Erhållna koncernbidrag	-	510	-	-	-	510
Provisionsintäkter	31	40	27	31	27	126
Provisionskostnader	-18	-12	-20	-18	-20	-69
Nettoresultat av finansiella transaktioner	117	-149	-43	117	-43	-206
Övriga rörelseintäkter	130	197	108	130	108	521
Summa rörelseintäkter	165	597	18	165	18	803
Personalkostnader	-92	-85	-83	-92	-83	-325
Övriga kostnader	-131	-135	-68	-131	-68	-370
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3	-4	-3	-3	-3	-13
Summa kostnader före kreditförluster	-226	-224	-154	-226	-154	-708
Resultat före kreditförluster	-61	373	-136	-61	-136	95
Kreditförluster, netto	-1	-18	16	-1	16	3
Rörelseresultat	-62	355	-120	-62	-120	98
Skatt	17	-93	32	17	32	-23
Periodens resultat	-45	262	-88	-45	-88	75

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2012 Kv 1	2011 Kv 4	2011 Kv 1	2012 Jan-mar	2011 Jan-mar	2011 Jan-dec
Periodens resultat	-45	262	-88	-45	-88	75
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	4	7	8	4	8	28
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	-	1	0	-	0	1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	4	8	8	4	8	29
Summa totalresultat för perioden	-41	270	-80	-41	-80	104

Moderbolagets utveckling första kvartalet 2012 jämfört med första kvartalet 2011

Rörelseresultatet för första kvartalet 2012 uppgick till -62 mnkr (-120). Rörelseresultatet påverkades av ett lägre räntenetto om -95 mnkr (-54) och ökade omkostnader. Övriga intäkter förbättrades främst av ökade intäkter för utförda tjänster åt dotterbolaget SCBC.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick för första kvartalet till 117 mnkr (-43). Kvartalets nettoresultat påverkades främst av negativa förändrade marknadsvärden på basisswappar och positiva räntedifferenser mellan bostadsobligationer och tillhörande ränteswappar.

Kostnaderna var högre än samma period föregående år, 226 mnkr (154), till följd av en fortsatt utveckling av

bankverksamheten. Kostnader avseende marknadsföring och bemanning i kundtjänst ökade också mot föregående år. Nettoeffekten av kreditförlusterna uppgick till -1 mnkr (16). Första kvartalets konstaterade kreditförluster på -6 mnkr motverkades av återföring av reserveringar.

Utlåning till allmänheten uppgick till 43,6 mdkr (32,9). Ökningen beror främst på att krediter har överlåtit från FriSpar.

Moderbolaget har en god kapitaltäckning. Kärnprimärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad med övergångsregler uppgick till 22,2% (26,6), respektive 38,6% (45,9).

Balansräkning

Moderbolaget

mnkr

	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	1 381	2 516	2 118
Utlåning till kreditinstitut (Not 9)	52 645	55 722	56 412
Utlåning till allmänheten	43 572	33 281	32 940
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-12	-8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 176	39 228	45 387
Derivatinstrument	9 936	8 948	13 813
Aktier och andelar i joint ventures	733	612	733
Aktier och andelar i koncernföretag	9 600	9 600	9 600
Uppskjutna skattefordringar	45	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	8	5	6
Materiella anläggningstillgångar	32	29	30
Övriga tillgångar	2 180	1 629	718
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	900	708	899
SUMMA TILLGÅNGAR	162 208	152 266	162 648
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 925	6 909	9 688
Inlåning från allmänheten	12 811	5 865	8 769
Emitterade värdepapper m m	116 700	116 076	116 753
Derivatinstrument	10 169	9 155	12 109
Övriga skulder	691	280	120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 061	797	903
Avsättningar	-	175	248
Efterställda skulder	6 067	5 368	6 233
Summa skulder	154 424	144 625	154 823
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Fond för verkligt värde	-47	-72	-51
Balanserad vinst	5 526	5 451	5 451
Periodens resultat	-45	-88	75
Summa eget kapital	7 784	7 641	7 825
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	162 208	152 266	162 648

Kapitaltäckning

Moderbolaget

mnkr

	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Kärnprimärkapital	7 341	7 585	7 432
Primärt kapital	10 335	10 579	10 426
Totalt kapital	12 759	12 665	12 819
Utan övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	25 543	27 654	25 159
Kärnprimärkapitalrelation	28,7%	27,4%	29,5%
Primärkapitalrelation	40,5%	38,3%	41,4%
Kapitaltäckningsgrad	50,0%	45,8%	51,0%
Kapitaltäckningskvot	6,24	5,72	6,37
Med övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	33 034	28 752	27 948
Kärnprimärkapitalrelation	22,2%	26,4%	26,6%
Primärkapitalrelation	31,3%	36,8%	37,3%
Kapitaltäckningsgrad	38,6%	44,0%	45,9%
Kapitaltäckningskvot	4,83	5,51	5,73

Not 9 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 39 491 mnkr (36 300) 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) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för SBAB Bank AB (publ), org nr 556253-7513 för perioden 2012-01-01-2012-03-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation 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 ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 26 april 2012
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

SBAB BANK

SBAB Bank AB (publ)