Årsredovisning 2011

SBAB Bank AB (publ)

SBAB BANK

Innehåll

Affärsöversikt

1 2011 i korthet
2 VD har ordet
4 Affärsidé, affärsmodell och strategi

Förvaltningsberättelse

7 Organisation
8 Utlåning
12 Inlåning
13 Upplåning
15 Hållbar utveckling
17 Resultat
20 Riskhantering
23 Femårsöversikt
79 Vinstdisposition
80 Revisionsberättelse

Finansiella rapporter

26 Resultaträkning
26 Rapport över totalresultat
27 Balansräkning
28 Förändringar i eget kapital
29 Kassaflödesanalys
30 Noter

Bolagsstyrningsrapport

83 Styrelseordförandes kommentar
84 Bolagsstyrningsrapport 2011
85 Översikt
90 Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen
92 Styrelse
94 Företagsledning och revisor
96 Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

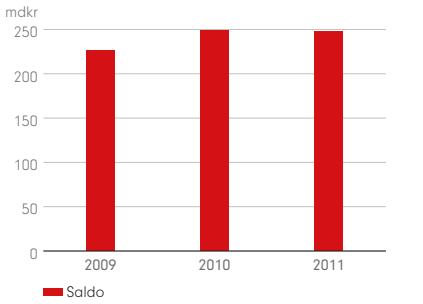
Kort om SBAB Bank

SBAB Bank AB (publ), ”SBAB Bank”, bildades 1984 och är helägt av svenska staten. Under 2011 började SBAB Bank bedriva bankrörelse.

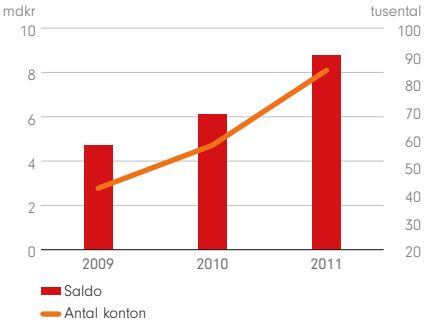
SBAB Bank distribuerar lån- och spartjänster via internet och telefon till privatpersoner. Kreditgivning till företag och bostadsrättsföreningar sker genom personliga kontakter. Distribution av bolån sker även genom samarbetspartner.

2011 hade SBAB Bank cirka 410 anställda med kontor i Karlstad, Stockholm, Göteborg och Malmö.

Utlåning



Inlåningsvolym och antal konton, totalt



Finansiell information 2012

SBAB Banks delårsrapporter, årsredovisningar och övrig finansiell information finns på sbab.se

Årsstämma	19 april
Delårsrapport januari–mars	27 april
Delårsrapport januari–juni	20 juli
Delårsrapport januari–september	30 oktober

2011 i korthet

- SBAB Banks rörelseresultat för 2011 uppgick till 464 mnkr (785). Året kännetecknas av stabila utlåningsvolymer samt en kraftig inlåningsökning.
- SBAB Bank började bedriva bankrörelse.
- Strategin att diversifiera SBAB Banks investerarbas fortsatte under året och resulterade bland annat i en återlansering av SBAB Bank i den japanska upplåningsmarknaden.
- Carl-Viggo Östlund utsågs till ny VD för SBAB Bank och tillträdde den 1 mars 2012.
- Moody's reviderade SBAB Banks långsiktiga kreditbetyg från A1 till A2 med stabila utsikter.
- Standard & Poor's bekräftade SBAB Banks kreditbetyg A+/A–1 med stabila utsikter.
- SBAB Banks tjänst "Värdeguiden" integrerades på hemnet.se.

Sammanfattning
SBAB Bank-koncernen

	2011 Jan–dec	2010 Jan–dec	%
RESULTATPOSTER			
Räntenetto, mnkr	1 618	1 762	–8
Kreditförluster netto, mnkr	–8	–40	–80
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster, mnkr	813	1 074	–24
Rörelseresultat, mnkr	464	785	–41
Resultat efter skatt, mnkr	341	577	–41
BALANSPOSTER			
Utlåning, mdkr	248,1	249,1	–0
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar, mnkr	31	31	0
Inlåning, mdkr	8,8	6,1	44
Upplåning, mdkr	276,7	262,0	5,6
NYCKELTAL			
Kreditförlustnivå, % [1]	0,00	0,02	
Räntabilitet på eget kapital, %	4,2	7,5	
Medelantal anställda	419	431	
KAPITALTÄCKNING			
Utan övergångsregler			
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,0	14,1	
Primärkapitalrelation, %	20,0	19,1	
Kapitaltäckningsgrad, %	23,9	22,4	
Med övergångsregler			
Kärnprimärkapitalrelation, %	6,7	6,4	
Primärkapitalrelation, %	8,9	8,7	
Kapitaltäckningsgrad, %	10,7	10,2	
RATING			
SBAB Bank			
Långfristig upplåning			
–Standard & Poor's [2]	A+	A+	
–Moody's [3]	A2	A1	
Kortfristig upplåning			
–Standard & Poor's	A–1	A–1	
–Moody's	P–1	P–1	
SCBC			
Långfristig upplåning			
–Standard & Poor's	AAA	AAA	
–Moody's	Aaa	Aaa	

[1] Kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten.
[2] Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited.
[3] Moody's Investors Service Limited. Den 2 november sänkte Moody's SBAB Banks långfristiga rating till A2.

Carl-Viggo Östlund, ny VD för SBAB Bank, har ordet

2011 blev ännu ett år präglat av osäkerhet och instabilitet på världens finansmarknader. Återhämtningen från 2008 års kris i det finansiella systemet bröts av en ny statsfinansiell kris. Följden blev stor osäkerhet inom banksektorn, vilken i sin tur ledde till höjda kostnader för upplåning och likviditet.

Trots en orolig finansmarknad kan vi se tillbaka på ett år med stabil utveckling inom utlåningsverksamheten, kraftigt ökande inlåning och fortsatt låga kreditförluster. Arbetet med att diversifiera finansieringen fortsatte och för att minska likviditetsrisken arbetade vi än mer aktivt med att i förtid finansiera förfallande upplåning. SBAB Bank var under året väl finansierat och hade en god likviditet, men uppvisade ett lägre rörelseresultat jämfört med 2010. Främsta orsakerna till det är kostnaden för förfinansieringen och utvecklingskostnaderna för ett bredare kunderbjudande.

Bolånemarknaden

Den lugnare tillväxttakten på bolånemarknaden vi noterade mot slutet av 2010 fortsatte även under 2011. Ett osäkert makroekonomiskt läge i omvärlden påverkade tillväxten i marknaden. Priset på villor och bostadsrätter vände svagt nedåt. Mot bakgrund av dämpade ekonomiska utsikter beslöt Riksbanken under fjärde kvartalet att sänka såväl reproräntan, som sin prognos för ränteutvecklingen. SBAB Bank bedömer att tillväxten på bolånemarknaden under 2012 kommer att bli svagt positiv.

Attraktiva inlåningsprodukter

Den finansiella turbulensen medförde nedgångar på världens börser. Som en följd valde sparare i större omfattning bort aktieplaceringar, till förmån för säkrare placeringsalternativ. SBAB Banks inlåningsprodukter, som kännetecknas av en konkurrenskraftig ränta och enkla villkor, fortsatte att attrahera nya kunder bland såväl privatpersoner som bostadsrättsföreningar och företag. Antalet inlåningskunder, nya sparkonton och insatt volym ökade stadigt. Under året såg vi en tillväxt på drygt 40 procent. Vår bedömning är att orsaken till den goda utvecklingen är SBAB Banks uttalade ambition att alltid erbjuda en marknadsmässig ränta på sparkapitalet.

Framåtriktat hållbarhetsarbete

Framgången för SBAB Bank vilar till stor del på att kunder och allmänhet har förtroende för att vi driver och utvecklar vår verksamhet på ett ansvarsfullt och hållbart sätt. Det är viktigt, inte minst nu, då vi bredda verksamheten och utvecklar nya kunderbjudanden. Inom SBAB Bank är hållbart företagande sedan 2009 en del av affärsplanen och bildar därmed en bra plattform för ett fortsatt aktivt och framåtriktat hållbarhetsarbete.

Begreppet ”bank” laddas med nya värden

Vi befinner oss i en tid där förutsättningarna för banker håller på att stöpas om i grunden. Begreppet ”bank” laddas med nya värden i takt med att allt fler aktörer erbjuder finansiella tjänster. Det är en spännande utveckling där traditionella aktörer tvingas ifrågasätta den egna verksamheten och vidga sin horisont. Det är idag inte längre givet att en bank främst konkurrerar med andra banker. Det är heller inte givet att kundens finansiella partner alltid är en bank. Mitt i detta, och mycket lägligt, bygger vi en ny bank – SBAB Bank.

SBAB började i mars 2011 att bedriva bankrörelse och tog då namnet SBAB Bank AB (publ). Under 2011 har vi fokuserat på att utveckla SBAB Bank. Vi har arbetat med att vidga och förbättra vårt kunderbjudande. Samtidigt har det skett ett intensivt arbete med att förbereda för ett breddat kunderbjudande

Ett enkelt och överskådligt erbjudande

Vår strategi är fastslagen och pekar ut riktningen för den omedelbara framtiden. Huvudsakligen går den ut på att positionera SBAB Bank som ett attraktivt alternativ med ett enkelt och överskådligt erbjudande.

Det traditionella smörgåsbordet av mer eller mindre obegripliga bankprodukter efterfrågas allt mindre.

Kunderna önskar och förtjänar begripliga produkter samt att själva, utan djupare förkunskap, ha möjlighet att få överblick över den egna ekonomin. Det är med den visionen vi fortsätter att utveckla banken och det är med den visionen vi ska fortsätta att påverka branschen.

En unik förtroendeposition

SBAB Banks huvudaffär är bolån. Med mångårig kunskap har vi skapat en unik förtroendeposition hos privatpersoner, bostadsrättsföreningar och företag. Det ska vi ta fasta på. Inom bolån liksom sparområdet ska vi fortsätta utmana genom att vara nytänkande, enkla och ärliga och vi ska ge kunderna koll istället för att ha koll åt dem.

SBAB Bank vilar på ett starkt varumärke och en stark affärsverksamhet. Verksamheten är inne i en mycket spännande utveckling, vilken jag har fått förtroendet att leda. Det är med stor entusiasm och tillförsikt jag tar mig an uppdraget som ny VD för SBAB Bank.

Stockholm i mars 2012

Carl-Viggo Östlund
Verkställande direktör

Eva Cederbalk

Det blev nästan åtta år för mig som VD för SBAB Bank. Det har varit en fantastisk tid. Det känns dock som en lämplig tidpunkt att lämna över stafettpinnen när SBAB Bank nu går in i en ny fas. Jag vill rikta ett stort tack till våra kunder för visat förtroende och ett stort tack till alla medarbetare för mycket goda prestationer under året.

Stockholm i december 2011

Eva Cederbalk
f.d. Verkställande direktör

Affärsidé, affärsmodell och strategi

SBAB Bank distribuerar lån- och spartjänster via internet och telefon till privatpersoner. Kreditgivning till företag och bostadsrättsföreningar sker genom personliga kontakter. Distribution av bolån sker även genom samarbetspartners.

Affärsidé

SBAB Banks affärsidé är att vara den bank som är lättast att nå och förstå och som drivs av att både kunden och banken vinner på affären.

Affärsmodell

SBAB Banks affärsmodell bygger på distribution av lån- och spartjänster via internet och telefon till privatpersoner, samt kreditgivning till företag och bostadsrättsföreningar genom personliga kontakter.

Distribution av bolån sker även genom samarbetspartners, vilket bidrar till ökade skalfördelar och en positiv lönsamhetsutveckling.

Mål och strategier

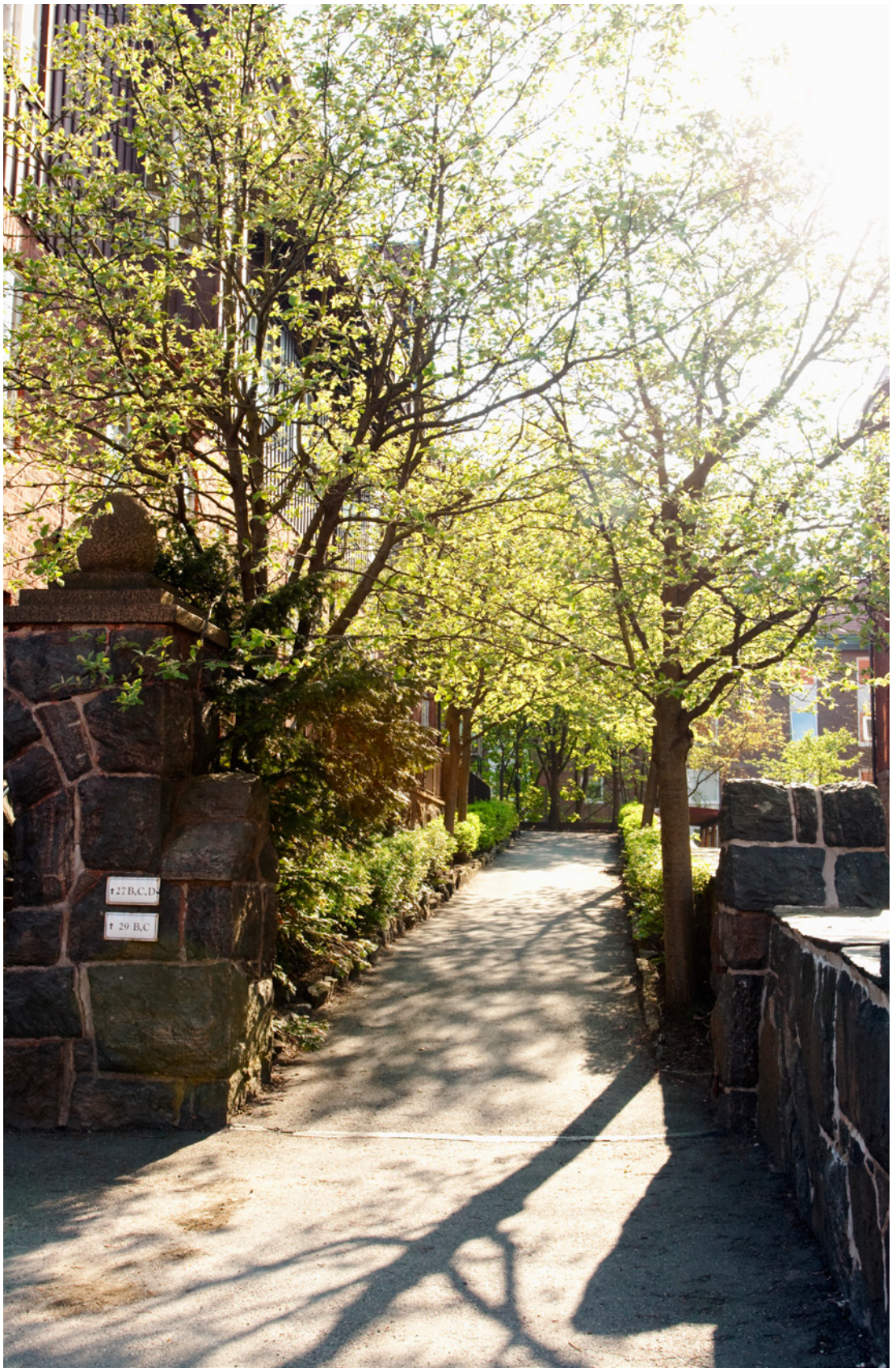
SBAB Banks övergripande affärsprioritering är lönsam tillväxt.

SBAB Banks lönsamhetsmål syftar bland annat till att uppnå ägarens avkastningskrav. Avkastningskravet på eget kapital (ROE) ska, sett över en konjunkturcykel, motsvara den genomsnittliga 5-åriga statsobligationsräntan plus en riskpremie på 5 procentenheter efter skatt.

För att uppnå lönsam tillväxt finns även strategier för:

- Upplåning
- Kundnöjdhet
- Varumärke
- Medarbetarutveckling
- Hållbar utveckling

Verksamhetsöversikt


↑27B,C,D
↑ 29 B,C

Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelsen beskriver verksamheten, dess möjligheter och risker.

Organisation

SBAB Bank, org. nr. 556253-7513, är en oberoende vinstdrivande bank som regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. SBAB Bank är ett statligt helägt publikt bankaktiebolag.

Koncernen

SBAB Bank startade sin verksamhet den 1 juli 1985 som ett kreditmarknadsbolag. 2011 beslutade en extra bolagsstämma att bolaget ska bedriva bankrörelse. SBAB Bank-koncernen består av SBAB Bank och dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), org. nr. 556645-9755, med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, "SCBC", samt det delägda bolaget FriSpar Bolån AB, org. nr. 556248-3338, "FriSpar".

SCBC

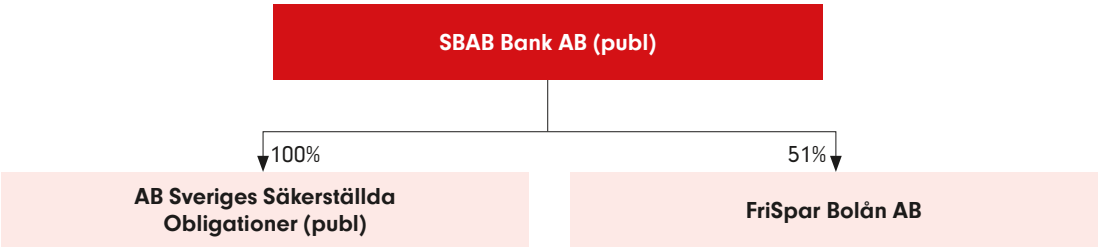
SCBC är ett helägt kreditmarknadsbolag och konsolideras i SBAB Bank-koncernen. SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2004:11. Upplåning sker på såväl den svenska som på den internationella kapitalmarknaden. SCBC bedriver ingen egen utlåningsverksamhet utan förvärvar lån främst från SBAB Bank.

FriSpar

FriSpar är ett samägt kreditmarknadsbolag med huvudsaklig verksamhet i delar av södra Sverige. SBAB Banks ägarandel av FriSpar är 51% och de övriga delägarna är Sparbanken Öresund AB (publ) som äger 39,2% och, sedan 3 november 2011, Sparbanken Syd som äger 9,8%. FriSpar konsolideras i SBAB Bank-koncernen enligt klyvningsmetoden.

Utlåning sker huvudsakligen till hushåll. Marknadsbearbetning, kreditbedömning och kundkommunikation sköts av Sparbanken Öresund AB (publ) och Sparbanken Syd. Finansiering och löpande administration hanteras av SBAB Bank.

SBAB Bank-koncernen



Utlåning

Utlåningsportföljen som presenteras på sidorna 8–10 inkluderar 100% av FriSpars utlåningsportfölj. I SBAB Banks finansiella rapporter konsolideras FriSpar till 51% enligt klyvningsmetoden.

Året präglades av en lägre tillväxt på bolånemarknaden och en ökad konkurrens mellan bankerna. SBAB Banks nyutlåning minskade jämfört med föregående år och uppgick till 34,4 mdkr (53,7). Vid årets slut omfattade SBAB Banks totala utlåningsportfölj 252,7 mdkr (253,1), varav utlåning till hushåll 155,6 mdkr (153,4), bostadsrättsföreningar 53,3 mdkr (55,1) och företag 43,8 mdkr (44,6).

Hushåll

Marknad

Efter flera år av kraftig tillväxt på marknaden för bolån till hushåll avtog tillväxttakten under 2011. Tillväxten i marknaden sjönk från 9% 2010 till 6% 2011. Det osäkra makroekonomiska läget i omvärlden och reglerna om ett bolånetak från 2010 påverkade tillväxten negativt. Priserna på villor och bostadsrätter vände nedåt under året. Villapriserna minskade med cirka 4% (+3) och priserna på bostadsrätter minskade med cirka 1% (+7)[1]. Marknaden för bolån till hushåll uppgick vid årets slut till 2 020 mdkr (1 902).

SBAB Banks utlåning

Ökad konkurrens och lägre marknadstillväxt påverkade SBAB Banks nyutlåning negativt under 2011. Nyutlåningen till hushåll uppgick till 24,4 mdkr (34,6). Den största delen av nyutlåningen, 14,9 mdkr (23,9) avsåg lån för finansiering av bostadsköp, varav 0,5 mdkr (3,1) utgjordes av lån till medlemmar i samband med ombildning från hyresrätt till bostadsrätt.

[1] Källa: Svensk Mäklarstatistik AB

Nyutlåningen av privatlån, det vill säga lån utan säkerhet, uppgick till 0,4 mdkr (0,1).

Intresset för längre räntebindningstider ökade i takt med att skillnaden mellan tremånadersräntan och de längre bundna boräntorna minskade. Av de kunder som valde räntebindningstid valde 75% (82) 1–3 månader, 23% (16) 1–4 år och 2% (2) 5–10 år.

Under 2011 införde SBAB Bank ett obligatoriskt amorteringskrav för nya kunder med bolån som överstiger 75% av bostadens värde. Amorteringskravet innebär att belopp över 75% ska amorteras inom 15 år.

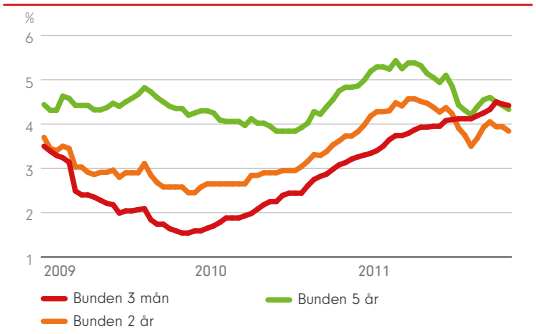
Utlåningsportföljen till hushåll ökade med 2,2 mdkr (13,4) till 155,6 mdkr (153,4), vilket innebär att SBAB Banks marknadsandel för bolån till hushåll minskade till 7,7% (8,1).

Bostadsrättsföreningar

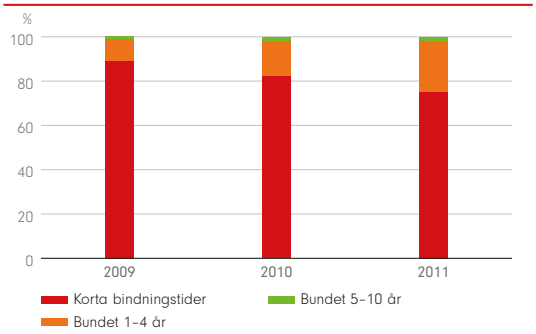
Marknad

Tillväxttakten på marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar minskade under 2011 jämfört med 2010. Den lägre tillväxttakten förklaras delvis av att antalet ombildningar från hyresrätt till bostadsrätt i

SBAB Banks bolåneräntor till hushåll



Val av räntebindningstid, bolån hushåll



storstäderna minskade. Under 2011 minskade även nyproduktionen av bostadsrätter. Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid årets slut till 297 mdkr (286).

SBAB Banks utlåning

SBAB Banks nyutlåning till bostadsrättsföreningar uppgick till 5,3 mdkr (11,7). Nyutlåningen är påtagligt lägre än föregående år, vilket främst förklaras av att konkurrensen från storbankerna hårdnade under 2011. SBAB Bank har en fortsatt bra position på ombildningsmarknaden och ombildningarna stod för 1,0 mdkr (4,5) av nyutlåningen. Nyutlåning till nyproducerade bostadsrättsföreningar uppgick till 1,5 mdkr (2,5), medan nyutlåning till befintliga kunder och till bostadsrättsföreningar som bytte långivare uppgick till 2,8 mdkr (4,7).

Utlåningsportföljen till bostadsrättsföreningar minskade med 1,8 mdkr (+6,1) under året och uppgick vid årets slut till 53,3 mdkr (55,1). SBAB Banks marknadsandel för utlåning till bostadsrättsföreningar minskade till 17,5% (18,5).

Företag

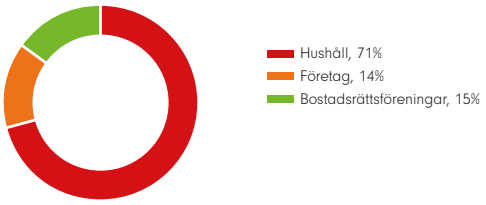
Marknad

Fastighetsmarknaden utvecklades positivt under 2011 med såväl stigande fastighetsvärden som ökad transaktionsvolym. Intresset för investeringar i flerbostadshus ökade markant. Under första halvåret av 2011 var konkurrensen hård mellan bankerna när det gällde att erbjuda finansiering. Under årets sista kvartal förändrades det makroekonomiska läget väsentligt. De finansiella marknaderna präglades åter av oro och osäkerhet vilket ledde till att bankerna på kort tid blev mer restriktiva i sin utlåning.

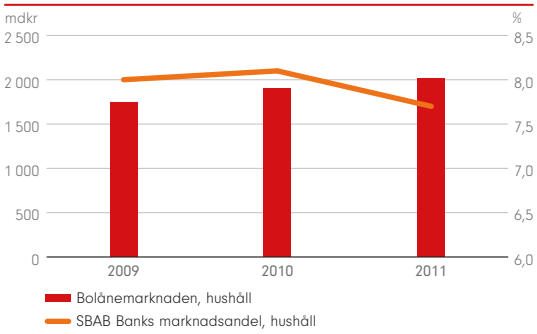
SBAB Banks utlåning

SBAB Banks nyutlåning till fastighetsbolag, fastighetsfonder och kommuner uppgick till 4,7 mdkr (7,4) under 2011. Nyutlåningen till privata flerbostadshus uppgick till 3,1 mdkr (5,8), kommersiella fastigheter till 1,6 mdkr (1,2) samt kommuner och kommunala flerbostadshus till 0,0 mdkr (0,4). SBAB Banks utlåning till företag, inklusive kommuner, uppgick vid årets slut till 43,8 mdkr (44,6).

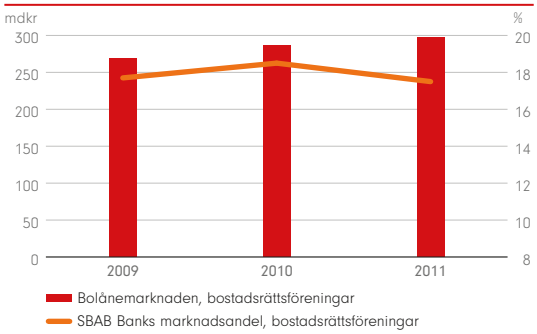
Nyutlåning 2011 fördelad på låntagarkategorier



Bolånemarknadens utveckling, hushåll



Bolånemarknadens utveckling, bostadsrättsföreningar



Total utlåningsportfölj

SBAB Banks totala utlåningsportfölj minskade med 0,4 mdkr (+22,9) under 2011. Portföljen omfattade vid årsskiftet 252,7 mdkr (253,1), vilket motsvarade en marknadsandel av den totala bolånemarknaden om 9,1% (9,6). Den totala portföljen bestod till 62% (60) av lån till hushåll, motsvarande 155,6 mdkr (153,4). Resterande del utgjordes av utlåning till företagsmarknaden, inklusive bostadsrättsföreningar, och uppgick till 97,1 mdkr (99,7).

Den största delen av utlåningsportföljen, 39% (38), utgjordes av lån till villor (inklusive fritidshus). Utlåningen till kommuner och kommunala flerbostadshus uppgick vid årets slut till 6,1 mdkr (7,4) motsvarande 2% (3), medan utlåningen till kommersiella fastigheter uppgick till 8,6 mdkr (8,9) och utgjorde 3% (4) av utlåningsportföljen. Vid årsskiftet hade SBAB Bank säkerhet i form av pantbrev i fastighet för 74% (74) av utlånad volym. Privatlån, det vill säga lån utan säkerhet, uppgick vid årsskiftet till 0,4 mdkr (0,1) eller 0% (0) av utlånad volym.

Utlåningsportföljen är till övervägande del koncentrerad till storstadsregionerna varav Stockholmsregionen utgjorde 48% (48), Öresundsregionen 24% (23) och Göteborgsregionen 9% (9).

Låneportföljens säkerhetssammansättning

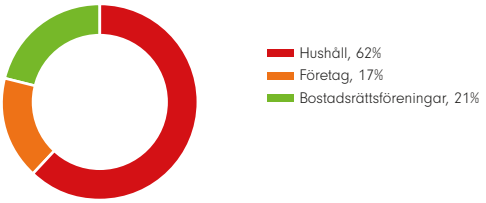
mdkr	2011	2010	Förändring, mdkr
Pantbrev	187,0	186,1	0,9
Bostadsrätt	57,7	57,3	0,4
Kommunal borgen och direktlån till kommuner	6,2	7,8	–1,6
Statlig kreditgaranti	0,6	0,8	–0,2
Bankgaranti	0,0	0,0	0,0
Övrig säkerhet	0,8	1,0	–0,2
Privatlån*	0,4	0,1	0,3
Summa	**252,7**	**253,1**	**–0,4**

* Lån utan säkerhet

Låneportföljens geografiska fördelning

mdkr	2011	2010	Förändring, mdkr
Stockholmsregionen	121,2	121,5	–0,3
Göteborgsregionen	22,5	22,1	0,4
Öresundsregionen	60,8	59,2	1,6
Universitets- och tillväxtorter	18,8	19,9	–1,1
Övriga orter	29,4	30,4	–1,0
Summa	**252,7**	**253,1**	**–0,4**

Låneportföljens fördelning på låntagarkategorier 2011-12-31



Låneportföljens fördelning på fastighetstyper

mdkr	2011	2010	Förändring, mdkr
Villor inkl. fritidshus	97,5	96,0	1,5
Bostadsrätter	57,7	57,3	0,4
Bostadsrättsföreningar	53,3	55,1	–1,8
Privata flerbostadshus	29,1	28,3	0,8
Kommunala flerbostadshus	6,1	7,4	–1,3
Kommersiella fastigheter	8,6	8,9	–0,3
Privatlån*	0,4	0,1	0,3
Summa	**252,7**	**253,1**	**–0,4**

* Lån utan säkerhet

SULTAN

Inlåning

Intresset för SBAB Banks sparprodukter ökade kraftigt under 2011 och bankens inlåningsportfölj växte med 44% (31). Vid årets slut uppgick inlåningsportföljen till 8,8 mdkr (6,1), varav inlåning från hushåll 7,4 mdkr (4,8) och inlåning från företag och bostadsrättsföreningar 1,4 mdkr (1,3).

Hushåll

Marknad

Totalmarknaden för hushållsinlåning växte med 93 mdkr (88) under året, vilket motsvarar en tillväxttakt på 9,1% (9,4). Vid årsskiftet uppgick den totala bankinlåningen från hushåll till 1 123 mdkr (1 030).

SBAB Banks inlåning

SBAB Banks inlåning från hushåll ökade med 2,6 mdkr (0,6) under 2011. SBAB Banks marknadsandel av den totala tillväxten i marknaden uppgick därmed till cirka 3% (cirka 1). Vid slutet av året omfattade SBAB Banks inlåning från hushåll 7,4 mdkr (4,8), det vill säga en ökning med 53% (13).

SBAB Bank har två konkurrenskraftiga sparkonton riktade till privatpersoner. Sparprodukterna är avgiftsfria, har fria uttag och är enkla att öppna och hantera via sbab.se. Sparkontot, för såväl befintliga som nya kunder, hade en ränta på 3,00% (1,80) per 31 december 2011 och SBAB-kontot för befintliga kunder med bolån, hade en ränta på 3,25% (2,10) per 31 december 2011.

Företag och bostadsrättsföreningar

Marknad

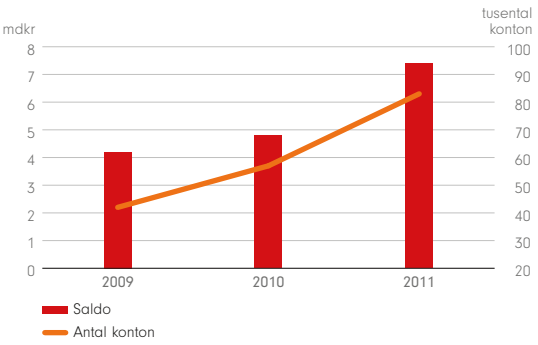
Totalmarknaden för inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade under 2011. Vid årets slut uppgick den totala inlåningen från företag och bostadsrättsföreningar till 671 mdkr (638).

SBAB Banks inlåning

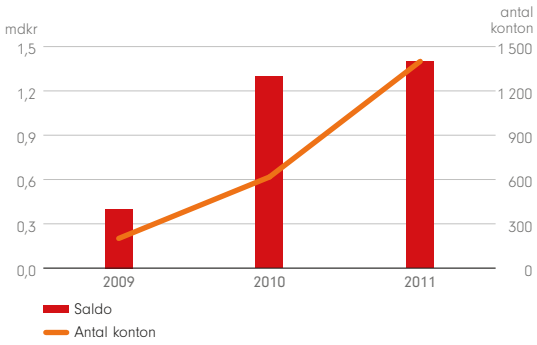
SBAB Banks inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade med 0,1 mdkr (0,9) under 2011. Vid årsskiftet uppgick inlåningen till 1,4 mdkr (1,3).

SBAB Bank erbjuder både konton med rörlig ränta och konton för tidsbunden inlåning till företag och bostadsrättsföreningar. Tidsbunden inlåning erbjuds dels i form av placeringskonto med fasta löptider och räntevillkor, dels i form av specialinlåning med flexibla löptider och individuell räntesättning.

Inlåningsvolym och antal konton, hushåll



Inlåningsvolym och antal konton, företag och bostadsrättsföreningar



Upplåning

SBAB Bank-koncernen är aktiv på ett flertal upplåningsmarknader. En bred och diversifierad investerarbas är central i koncernens upplåningsstrategi. Diversifieringsarbetet har fortsatt under 2011 och resulterade bland annat i en återlansering av SBAB Bank i den japanska lånemarknaden. Trots tidvis utmanande marknadsförhållanden har SBAB Bank mött en god efterfrågan på samtliga aktiva lånemarknader.

Utvecklingen på kapitalmarknaden

Under 2011 fortsatte den europeiska skuldkrisen att prägla världens finansmarknader. Från att bara gälla vissa sydeuropeiska länder spred sig oron under andra halvåret till fler euroländer såsom Italien, Belgien och Frankrike med kraftigt stigande upplåningskostnader som följd. Norden, och i synnerhet Sverige, klarade sig mycket väl under perioden tack vare en stabil ekonomi med sunda statsfinanser samt genom att inte vara anslutet till eurosamarbetet. Svenska statsobligationer, emitterade i både svenska kronor och utländsk valuta, mötte en fortsatt stark efterfrågan från investerare. Under slutet av året ökade marknadsoron ytterligare. Oro för en svagare ekonomisk utveckling, i kombination med oklarheter kring eurosamarbetet, fick också ratinginstituten att agera. Under året sänkte ratinginstituten kreditbetyget för ett antal euroländer. Utöver det satte Standard & Poor's 15 euroländer, inklusive Tyskland, på negativ Credit Watch.

Ett flertal toppmöten inom EU under året resulterade bland annat i beslut om stresstester av europeiska banker, höjda och tidigarelagda kapitalkrav för gränsöverskridande banker, kraftiga åtstramningspaket för ett flertal euroländer, en ny budgetpakt, samt beslut att låta IMF ta en större roll för att stabilisera situationen. Eurokrisen ledde till stor osäkerhet inom banksektorn. Som en följd steg kostnaderna för upplåning och priset på likviditet kraftigt. Mot bakgrund av de försämrade ekonomiska utsikterna sänkte ECB räntan två gånger under hösten. Vidare beslutade ECB, i syfte att främja euroområdets finansiella stabilitet, att erbjuda bankerna tillgång till 3-årig finansiering till låg ränta samtidigt som kravet på ställda säkerheter sänktes.

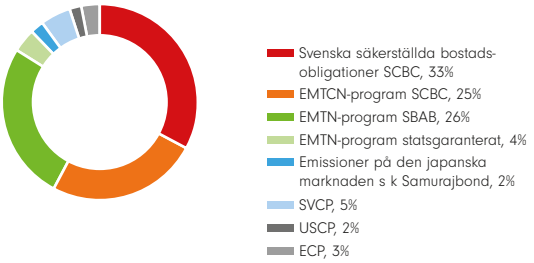
SBAB Bank-koncernens upplåningsverksamhet

SBAB Bank-koncernen har varit aktiv i den icke säkerställda marknaden genom moderbolaget och i den säkerställda marknaden genom det helägda dotterbolaget SCBC.

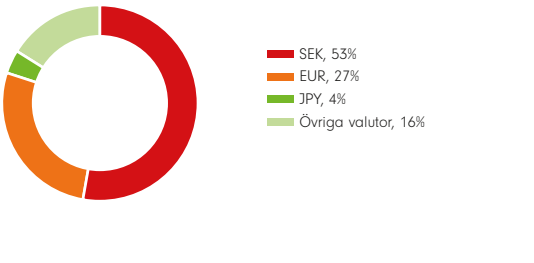
En bred och diversifierad investerarbas är central i SBAB Banks upplåningsstrategi. Diversifieringsarbetet under 2011 resulterade bland annat i en återlansering av SBAB Bank i den japanska marknaden, där ett lån om sammanlagt 75 md JPY (motsvarande 6,7 mdkr) emitterades. Under året emitterade även SBAB Bank för första gången en icke säkerställd benchmarkobligation med fast ränta i euromarknaden. Senare under året etablerade SCBC ett nytt australiensiskt säkerställt låneprogram.

SBAB Bank arbetar aktivt med att begränsa likviditets- och finansieringsrisk och strategin att förlänga löptiden på skuldportföljen har fortsatt under året. Som ett resultat har löptiden på koncernens skuldportfölj därigenom förlängts jämfört med föregående år. Förlängningen har främst skett genom nyemissioner av längre löptider i kombination med återköp av skuld med kortare löptider. Förlängningen av löptiden

Finansieringskällor emitterade värdepapper, SBAB Bank-koncernen
Utestående skuld 31 december 2011: 277 mdkr



Valutafördelning emitterade värdepapper, SBAB Bank-koncernen
Utestående skuld 31 december 2011: 277 mdkr



i skuldportföljen ligger i linje med Basel III-regelverket och bidrar därmed även till en naturlig anpassning till det nya regelverket.

En del av koncernens upplåningsstrategi för 2011 var att tidigt refinansiera huvudparten av årets upplåningsbehov. Under första halvåret genomfördes därför fyra större benchmarktransaktioner i den internationella marknaden, en säkerställd och tre icke säkerställda transaktioner. Även en rad mindre upplåningstransaktioner i ett antal olika valutor genomfördes. Vid halvårsskiftet hade över 90% av 2011 års förfall finansierats. Turbulensen i marknaden och sämre marknadsfunktionalitet, särskilt för icke säkerställd upplåning, resulterade i ökade upplåningskostnader under andra halvåret. Utvecklingen innebar att koncernens strategival med tidig finansiering av förfallande upplåning blev framgångsrik.

Volymen av statsgaranterad upplåning har minskat genom förfall och återköp. Vid årets slut uppgick den utestående volymen av statsgaranterade obligationer till 11,1 mdkr (15,0).

Ett urval av SBAB Bank-koncernens upplåningstransaktioner under året:

- Introduktion av en ny svensk 5-årig säkerställd benchmarkobligation
- En 5-årig säkerställd obligation om 1 md EUR
- En 2-årig icke säkerställd transaktion om 1 250 mn EUR
- En 3,5-årig icke säkerställd transaktion om 750 mn EUR
- En japansk icke säkerställd transaktion om totalt 75 md JPY
- En 5-årig och en 7-årig icke säkerställd transaktion i den schweiziska marknaden.

Kortfristig upplåning

SBAB Bank har tre certifikatsprogram för icke säkerställd kortfristig upplåning. Ett svenskt, ett europeiskt och ett amerikanskt. Certifikat har under året emitterats i SEK, EUR, USD, GBP, CHF och AUD.

Kortfristiga upplåningskällor	Rambelopp
Svenskt certifikatprogram (SVCP)	25 mdkr
European Commercial Paper Programme (ECP)	3 md EUR
US Commercial Paper Programme (USCP)	4 md USD

Långfristig upplåning

SBAB Bank har två källor för långfristig upplåning, EMTN-programmet och en möjlighet att emittera obligationer i den japanska marknaden. Under 2011 återupptogs upplåningsverksamheten i Japan efter att ha varit vilande i ett flertal år och i maj genomfördes framgångsrikt en transaktion. Koncernens säkerställda upplåning sker genom dotterbolaget SCBC:s säkerställda EMTCN-program och ett svenskt säkerställt obligationsprogram. Dessutom etablerades ett australiensiskt säkerställt program i november 2011. Under året har koncernen emitterat ett flertal långfristiga transaktioner till en volym om 78,9 mdkr (103,9). Minskningen förklaras främst av mindre förfall under året.

Långfristiga upplåningskällor	Rambelopp
Euro Medium Term Note Programme (EMTN), SBAB Bank	13 md EUR
Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN), SCBC	10 md EUR
Säkerställt obligationsprogram, SCBC	Inget fast rambelopp
Australian Covered Bond Issuance Programme, SCBC	4 md AUD

SCBC

SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål använder sig bolaget för närvarande av tre upplåningsprogram; ett säkerställt obligationsprogram i Sverige, ett säkerställt EMTCN-program samt ett australiensiskt säkerställt program, som etablerades under året. Dessa program har erhållit högsta möjliga långfristiga kreditbetyg Aaa/AAA av ratinginstituten Moody's och Standard & Poor's. SCBC bedriver inte någon nyutlåning i egen regi utan förvärvar löpande krediter främst från SBAB Bank. Syftet med förvärven av krediter är att dessa helt eller delvis ska ingå i den säkerhetsmassa som utgör säkerhet för SCBC:s säkerställda obligationer.

Information om SCBC:s säkerställda obligationer och dess säkerhetsmassa publiceras månadsvis på sbab.se.

Rating

Den 2 november sänkte Moody's SBAB Banks långfristiga rating från A1 med negativa utsikter till A2 med stabila utsikter. I slutet av året genomförde Standard & Poor's förändringar i sin ratingmetod för banker. Den 1 december bekräftade Standard & Poor's SBAB Banks långfristiga rating A+ med stabila utsikter.

Rating per 2011-12-31	Moody's	Standard & Poor's
Långfristig upplåning, SBAB Bank	A2	A+
Långfristig upplåning, SCBC	Aaa	AAA
Kortfristig upplåning, SBAB Bank	P-1	A-1

Hållbar utveckling

En fortsatt framgång för SBAB Bank kräver att omvärlden har förtroende för att företaget drivs och utvecklas på ett hållbart och ansvarsfullt sätt. Det är viktigt inte minst när banken nu breddar verksamheten och utvecklar nya produkterbjudanden.

Strategi

Inom SBAB Bank är Corporate Responsibility, "CR", integrerat i affärsplanen. Därmed har en plattform för ett aktivt och framåtriktat hållbarhetsarbete skapats. För SBAB Bank betyder CR en integrering av ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvar i verksamheten. För att bidra till en hållbar samhällsutveckling är det viktigt att SBAB Bank bedriver en sund affärsverksamhet, med minsta möjliga miljöpåverkan. En sund affärsverksamhet definieras inom SBAB Bank som ett etiskt ansvarsfullt agerande i alla delar av verksamheten i förening med en hållbar ekonomisk utveckling. Genom en aktiv dialog med sina intressenter får banken kännedom och kunskap kring omvärldens förväntningar, krav och önskemål vilket bidrar till att utveckla företaget i rätt riktning och mot hållbar framgång.

Ansvar

Styrelsen är ytterst ansvarig för att ett aktivt och långsiktigt arbete för en hållbar utveckling bedrivs inom SBAB Bank. Kommunikationsavdelningen ansvarar för samordning av arbetet med hållbar utveckling. Inom banken finns ett CR-råd etablerat. Rådet består av deltagare från företagsledningen, samtliga affärsområden, stabsfunktioner samt CR-samordnare.

Styrning

För SBAB Bank är det viktigt att CR är integrerat i alla delar av verksamheten. Därför har banken valt att mäta, rapportera och följa upp CR-mål på samma sätt som övriga mål och nyckeltal. CR-målen ingår i SBAB Banks övergripande affärsplan. För att tydliggöra CR-strategi och gemensamma förhållningssätt finns en CR-policy som beslutats av styrelsen. Andra interna riktlinjer med koppling till CR fastställs av företagsledningen. Via workshops har medarbetarna deltagit i en väsentlighetsanalys för att identifiera fokusområden för CR-arbetet inom de olika enheterna. Resultatet integreras i varje enhets affärsplan och bidrar till att SBAB Banks övergripande CR-mål uppnås.

CR-mål

- Minska företagets CO_2-utsläpp med 5% per år från och med 2011 till och med 2014.
- Bibehålla topplacering i AnseendeBarometern för finansiella företag (Nordic Brand Academy).

Redovisning

SBAB Bank redovisar hållbar utveckling enligt GRI, nivå C+. Företagsledningen ansvarar för samtliga resultatindikatorer. Redovisningen är kvalitetssäkrad genom oberoende granskning och bestyrkande. SBAB Bank har signerat FN:s Global Compact (GC) och stöder därmed de tio principerna gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorruption. SBAB Bank åtar sig att årligen rapportera företagets förbättringsarbete i enlighet med GC:s krav vilket redovisas på unglobalcompact.org.

Läs mer:

Mer information om hållbar utveckling inom SBAB Bank samt en fullständig hållbarhetsredovisning, inklusive revisors bestyrkanderapport och GRI-index, återfinns på sbab.se.

Hållbarhetsredovisningens innehåll:

- CR-strategi
- En hållbar ekonomi
- Motiverade och kompetenta medarbetare
- Klimatsmart bank
- Samhällsengagemang
- Ansvar, styrning och redovisning

Intressentdialog

Dialogen med SBAB Banks intressenter underlättar rätt prioriteringar i utformningen av CR-strategin. SBAB Banks prioriterade intressenter är kunder, investerare och medarbetare.

En hållbar investering

SBAB Banks relation till investerare är baserad på förtroende för bankens medarbetare, verksamheten och en hållbar ekonomisk utveckling. En nära kontakt med marknaden säkerställer att SBAB Bank känner till investerares önskemål och krav på företaget. På uppdrag av investerare görs också omfattande undersökningar av SBAB Banks hållbarhetsarbete, något som fått ökad relevans i takt med att allt fler investerare integrerar hållbarhet i analyser och investeringsbeslut.

Enkla och kunddrivna

Långsiktiga kundrelationer uppnås bland annat genom att vara tillgänglig och överträffa kunders förväntningar på god service. Det är också viktigt att produkter och tjänster är tydliga, enkla och konkurrenskraftiga. SBAB Bank bevakar förtroendemätningar som görs på marknaden. Genom fortsatt aktiv dialog med kunderna strävar SBAB Bank att bibehålla topplaceringar i dessa undersökningar.

Motiverade och kompetenta medarbetare

Motiverade och kompetenta medarbetare bidrar till SBAB Banks framgång.
En aktiv dialog mellan bankens ledare och medarbetare är centralt. Att attrahera och utveckla kompetens för att bygga en ny bank är en utmaning under kommande år.

Klimatsmart bank

SBAB Banks affärsmodell är klimatsmart genom att bankärenden främst sker via internet och telefon. Genom bland annat nya innovativa IT-lösningar kan verksamhetens klimatpåverkan minska ytterligare. För att uppnå klimatmålet att minska SBAB Banks CO_2 utsläpp med 5% per år från och med 2011 till och med 2014 är en klimathandlingsplan upprättad.

Resultat

Rörelseresultat

SBAB Banks rörelseresultat för helåret 2011 uppgick till 464 mnkr (785). Året kännetecknades av stabila utlåningsvolymer samt en kraftig inlåningsökning. Det lägre rörelseresultatet är hänförligt till ett lägre räntenetto, ett negativt utfall av nettoresultat av finansiella poster och ökade omkostnader till följd av utvecklingen av banken.

K/I-talet ökade till 60% (42), vilket främst förklaras av ökade omkostnader. Kreditförlusterna minskade ytterligare under året och kreditförlustnivån uppgick till 0,00% (0,02).

Räntabilitet på eget kapital 2011 uppgick till 4,2% (7,5). SBAB Banks ägare har ett avkastningskrav som sett över en konjunkturcykel ska motsvara avkastningen på en 5-årig statsobligation plus 5 procentenheter efter skatt. SBAB Banks räntabilitet på eget kapital uttryckt som ett genomsnitt under en femårsperiod 2007–2011 uppgick till 7,1% (8,5 under perioden 2006–2010). För motsvarande period uppgick ägarens genomsnittliga avkastningskrav till 8,0% (8,3).

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 1 179 mnkr (1 429). Räntenettot minskade med 8% och uppgick till 1 618 mnkr (1 762). För att minska likviditetsrisken förfinansierade SBAB Bank en stor del av årets behov av upplåning och förlängde även upplåningens löptider. Förfinansieringen begränsade SBAB Banks upplåningskostnad, men påverkade räntenettot negativt eftersom placeringen av förfinansieringen skedde till en lägre ränta än aktuell upplåningsränta. SBAB Banks ränteintäkter från värdepapper i likviditetsportföljen minskade även något under året.

Räntenettot påverkades positivt av högre genomsnittsvolym och bättre intjäning i utlåningen. En ökad kostnad för efterställd skuld jämfört med föregående år påverkade räntenettot negativt.

Provisionskostnaderna ökade till följd av att hel avgift för den statliga stabilitetsfonden erläggs från och med 2011. Avgiften för året uppgick till 113 mnkr (52). Stabilitetsavgiften utgörs av en fast procentsats om 0,036% beräknat på ett underlag som består av förpliktelserna i den avgiftsskyldiges balansräkning med avdrag för vissa koncerninterna lån och efterställda skulder. Ett genomsnitt av de skulder som SBAB Bank har emitterat under det statliga garantiprogrammet får avräknas från avgiftsunderlaget.

Provisionsintäkterna ökade till 60 mnkr (50) främst till följd av högre intäkter från samarbetspartners.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till –349 mnkr (–289). Posten påverkades negativt främst av periodiseringseffekter i säkringsredovisningen samt räntedifferenser mellan obligationer och tillhörande ränteswappar i likviditetsportföljen.

Marknadsvärden på basisswappar[1)], som under första halvåret påverkade resultatet negativt, återhämtade sig under andra halvåret. För helåret 2011 påverkade basisswapparnas marknadsvärde resultatet positivt.

Rörelsens kostnader

SBAB Banks omkostnader uppgick till 707 mnkr (604). Personalkostnaderna uppgick till 323 mnkr (316). Ökningen förklaras av att specialistkompetens tillförts bolaget i samband med utvecklingen av SBAB Bank samt ökade pensionskostnader. För 2011 gjordes ingen avsättning till incitamentsprogram, – mnkr (11). SBAB Banks incitamentsprogram följer de riktlinjer som fastställts av ägaren. För 2012 har SBAB Banks styrelse beslutat att inte längre ha ett incitamentsprogram.

Övriga kostnader uppgick till 357 mnkr (262). Ökningen förklaras främst av kostnader kopplat till SBAB Banks utveckling av verksamheten. Kostnaderna för marknadsföring ökade och uppgick till 67 mnkr (56). Marknadsaktiviteterna under året fokuserade främst på en ökad satsning på SBAB Banks inlåningserbjudande.

Avskrivningarna uppgick till 27 mnkr (26).

Kreditförluster

Kreditförlusterna var fortsatt mycket låga. För helåret 2011 blev utfallet för kreditförlusterna –8 mnkr (–40), vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 0,00% (0,02).

Minskningen beror främst på lägre avsättningar till individuella reserveringar för företagsmarknadslån samt att konstaterade förluster avseende lån till hushåll har minskat. För en mer utförlig redogörelse av utvecklingen av kreditförluster hänvisas till not 2a.

[1)] **Redovisning till verkligt värde för derivat**
Den valuta-och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta, säkras normalt under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, så kallade 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 orealiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom marknadsvärdet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll. Merparten av SBAB Banks basisswappar hålls till förfall.

Moderbolaget SBAB Bank

Rörelseresultatet 2011 uppgick till 98 mnkr (84). Rörelsens intäkter uppgick till 803 mnkr (713). Rörelseresultatet påverkades av ett lägre räntenetto på –92 mnkr (304). Resultatet av ränteriskhanteringen mellan moderbolag och dotterbolag påverkades av kraftigt stigande marknadsräntor vilket fick en negativ effekt på moderbolagets räntenetto under året.

Under året emitterades ett tidsbundet förlagslån på 1,0 mdkr. I samband därmed återbetalades ett tidsbundet förlagslån på 0,5 mdkr. Utlåningen till allmänheten minskade under året, vilket påverkade ränteintäkterna negativt. I rörelsens intäkter ingår även ett koncernbidrag på 510 mnkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –206 mnkr (–201).

Omkostnaderna uppgick till 708 mnkr (599). Kostnadsökningen är hänförlig till SBAB Banks utveckling av verksamheten. Kreditförlusterna minskade och uppgick netto till positiva 3 mnkr (–30). De största bidragande faktorerna till förändringen mellan åren var minskade avsättningar till gruppvis reservering samt till individuella reserveringar, hänförliga till företagsmarknaden. Dessutom har de konstaterade förlusterna minskat för privatmarknadslån.

SCBC

SCBC:s rörelseresultat för 2011 uppgick till 1 287 mnkr (1 147). Räntenettot förbättrades betydligt jämfört med föregående år och uppgick till 1 689 mnkr (1 440). Resultatet av ränteriskhanteringen mellan dotterbolag och moderbolag påverkades av kraftigt stigande räntor vilket fick en positiv effekt på SCBC:s räntenetto. Även en förbättrad räntemarginal bidrog till den positiva utvecklingen. Vid årets slut uppgick utlåningsportföljen till 210,5 mdkr (209,7). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 268 mnkr (249). Poster inom säkringsredovisningen, lånefordringar samt marknadsvärdeförändringar på basisswappar bidrog till den positiva utvecklingen.

Provisionsnettot uppgick till –96 mnkr (–69). Minskningen förklaras av att hel avgift för den statliga stabilitetsfonden erläggs från och med 2011. Stabilitetsavgiften för 2011 uppgick till 66 mnkr (31). SCBC:s totala rörelseintäkter ökade jämfört med föregående år till 1 861 mnkr (1 621). Årets omkostnader ökade och uppgick till 563 mnkr (464). Utvecklingen är hänförlig till ökade kostnader för utförda tjänster som SBAB Bank tillhandahåller SCBC under ett outsourcingavtal mellan parterna.

Kreditförluster netto uppgick till –11 mnkr (–10) vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,01% (0,01).

FriSpar

Rörelseresultatet uppgick till 44 mnkr (34) och utlåningsportföljen till 9,3 mdkr (8,1). Utöver SBAB Bank och Sparbanken Öresund AB (publ) är Sparbanken Syd, sedan 3 november 2011, delägare i FriSpar.

Kapitaltäckning

Basel III ska införas successivt och innebär en skärpning i förhållande till dagens regler. Det nya regelverket omfattar bland annat förslag på högre kapitalkrav samt större krav på kapitalets kvalitet. För mer information om Kapitaltäckning inom SBAB Bank se not 2j.

Utdelningsprinciper och vinstdisposition

Den av ägaren fastställda principen om utdelning är att en tredjedel av nettovinsten efter skatt ska delas ut till ägaren. Med hänsyn tagen till de regler om fortsatt tillämpning av övergångsregler under 2012 och kommande nya kapitaltäckningsregler föreslår styrelsen att 2011 års vinst ska balanseras i ny räkning och att ingen utdelning ska ske.

Bolagsstyrningsrapport

SBAB Banks bolagsstyrningsrapport 2011 är fogad till denna årsredovisning, se sidan 84.

Händelser efter balansdagens utgång

Carl-Viggo Östlund tillträdde tjänsten som verkställande direktör den 1 mars 2012. Tidigare verkställande direktör Eva Cederbalk lämnade sin tjänst den 20 december 2011. Företagets chefsjurist Christine Ehnström har under interimsperioden varit tillförordnad verkställande direktör.

Resultatöversikt

SBAB Bank-koncernen

mnkr	Moderbolaget SBAB Bank	SCBC	FriSpar	SBAB BANK-KONCERNEN 2011 [1]	2010	%
Ränteintäkter	3 864	7 735	406	10 449	5 355	
Räntekostnader	–3 956	–6 046	–339	–8 831	–3 593	
Räntenetto	**–92**	**1 689**	**67**	**1 618**	**1 762**	**–8**
Erhållna utdelningar	13	–	–	–	–	
Erhållna koncernbidrag	510	–	–	–	–	
Provisionsintäkter	126	10	–	60	50	
Provisionskostnader	–69	–106	–	–150	–94	
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/ Nettoresultat av finansiella transaktioner	–206	268	–	–349	–289	
Övriga rörelseintäkter	521	–	–	0	0	
Summa rörelseintäkter	**803**	**1 861**	**67**	**1 179**	**1 429**	**–17**
Personalkostnader	–325	–	–	–323	–316	2
Lokalkostnader	–28	–	–	–28	–27	4
IT-kostnader	–181	–	–	–164	–109	50
Övriga administrationskostnader	–80	–562	–23	–82	–59	39
Marknadsföring	–66	–	–	–67	–56	20
Övriga rörelsekostnader	–15	–1	–0	–16	–11	45
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–13	–	–	–27	–26	4
Summa kostnader före kreditförluster	**–708**	**–563**	**–23**	**–707**	**–604**	**17**
Resultat före kreditförluster	**95**	**1 298**	**44**	**472**	**825**	**–43**
Kreditförluster, netto	3	–11	–	–8	–40	–80
Rörelseresultat	**98**	**1 287**	**44**	**464**	**785**	**–41**
Skatter	–23	–339	–11	–123	–208	
Årets resultat	**75**	**948**	**33**	**341**	**577**	**–41**

[1] Moderbolaget SBAB Bank, SCBC och FriSpar summerar inte till SBAB Bank-koncernen 2011 på grund av elimineringar och dylikt.

Riskhantering

Risk är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet och de risker som uppstår måste hanteras. SBAB Bank-koncernen tar främst kreditrisk i sin utlåningsverksamhet, men risk finns även i andra delar av verksamheten. Den senaste finanskrisen visar bland annat på vikten av en god hantering av likviditetsrisk och den nu aktuella skuld- och förtroendekrisen har dessutom aktualiserat hanteringen av motpartsrisk. På sbab.se finns ytterligare information om koncernens kapitaltäckning och riskhantering.

Riskstrategi

Verksamheten ska bedrivas så att de risker som tas anpassas till den riskbärande förmågan. Med riskbärande förmåga avses förmågan att möta förluster genom antingen den löpande intjäningen eller genom ianspråktagande av riskkapitalet. Bedömd omfattning av förväntade förluster ska bäras av löpande intjäning medan oförväntade förluster ska täckas av riskkapitalet i den mån de inte täcks av löpande intjäning. Vissa risker, till exempel likviditetsrisk, kan inte kvantifieras och jämföras med riskbärande förmåga på samma sätt som kreditrisk och marknadsrisk. I sådana fall ska kostnader för att minska risken vägas mot önskad nivå på risken och den förändring av risknivå som uppnås med en viss åtgärd.

Risktolerans

Utifrån SBAB Banks beslutade strategi att främst generera intäkter genom att ta kreditrisk är det viktigt att veta storleken på koncernens valda riskexponering. Det gäller på såväl aggregerad nivå som på segment- och kundnivå. Risktolerans har definierats som "den risk SBAB Bank är villig att ta för att uppnå uppsatta verksamhetsmål inom ramen för den långsiktiga strategin". SBAB Bank har satt följande mätbara mål för risktoleransen:

Övergripande mål för riskhantering

SBAB Banks styrelse har beslutat om följande mål för riskhanteringen:

- Riskhanteringen ska stödja koncernens affärsverksamhet och ratingmål.
- Risktagandet ska vara lågt. Det ska uppnås genom att den totala risken hålls på en sådan nivå att den är förenlig med SBAB Banks långsiktiga finansiella mål för avkastning, riskkapitalets storlek samt eftersträvad rating.
- Relevanta risker ska identifieras, mätas, styras och kontrolleras.
- Allokering av kapital ska ske med utgångspunkt från önskad intjäningsförmåga och risknivå inom bankens olika affärsområden.
- SBAB Banks riskhantering ska vara transparent och ska kunna presenteras för, och följas av, externa intressenter.
- SBAB Bank ska upprätthålla en ändamålsenlig riskhanteringsorganisation med tydlig ansvarsfördelning.

Mått	Mål	2011 Utfall	Diff (procent-enheter)
Avkastning på eget kapital (ägarens avkastningskrav)	8%[4]	7,1%	-0,9
Kärnprimärkapitalrelation[1]	>6%	6,7%	+0,7
Primärkapitalrelation[1]	>7%	8,9%	+1,9
Kapitaltäckningskvoten[1] (ska motsvara en kapitaltäckningsgrad om 10%)	>1,25	1,33	+0,08
Ekonomiskt kapital som andel av det tillgängliga kapitalet [2]	<85%	37%	+48
Tidsperiod som MCO [3] ska täckas av likviditetsreserven	>30 dagar	77 d.	+47 d.
Toleransnivå för den operativa risken	7,5 mnkr	3,9 mnkr	3,6 mnkr

[1] Med övergångsregler
[2] Med tillgängligt kapital avses kapitalbasen beräknad enligt FFFS 2007:1
[3] Maximum Cumulative Outflow
[4] Genomsnittlig 5-åring stadsobligationsränta, sett över en konjunkturcykel, plus 5 procentenheter efter skatt.

Organisation och ansvar

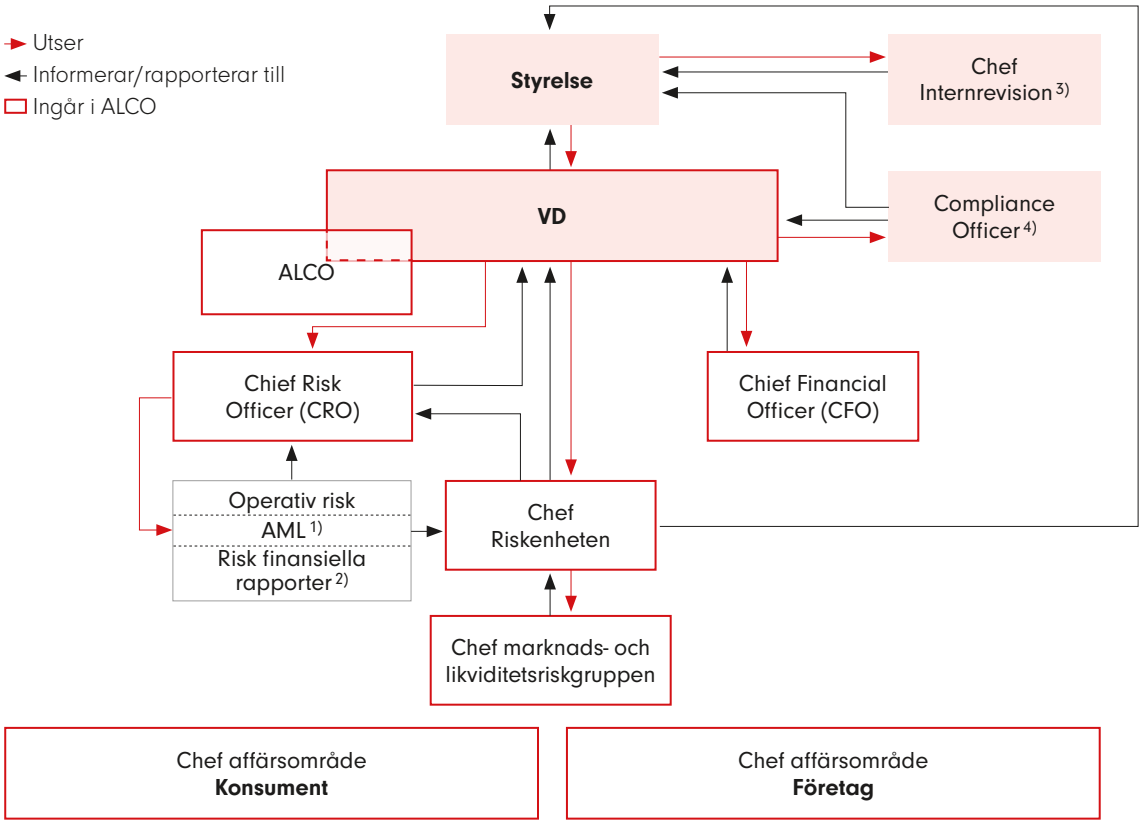
Styrelsen är ytterst ansvarig för hantering av risk. SBAB Banks risker finns främst inom utlåning och upplåning. Styrelsen beslutar om riskstrategi och risktolerans samt riskpolicy och instruktioner för hantering och mätning av risk inom dessa områden:

- Kreditinstruktion för utlåning – Instruktionen fastställs av styrelsen och reglerar befogenheter för att fatta kredit- och limitbeslut på olika nivåer i SBAB Bank. Krediter och kreditlimiter överstigande 250 mnkr beslutas av styrelsens kreditutskott.
- Finansinstruktion för upplåning – Styrelsen beslutar om limiter för hanteringen av finansiella risker. I vissa frågor har delegering skett till SBAB Banks finansutskott.

ALCO (Asset and Liability Committee) bereder ärenden avseende risk och kapitalplanering som behandlas i företagsledning eller styrelse. SBAB Banks styrelse och ledning ges på så sätt kontinuerligt en relevant bild av koncernens riskexponering. Arbetet och rapporteringen utgör även underlag till den strategiska planeringen och bildar grunden för fastställande av SBAB Banks kapitalmål. ALCO utgörs av cheferna för de operativa affärsområdena Konsument respektive Företag, Chief Financial Officer (CFO), Chief Risk Officer (CRO), chefen för Riskenheten och chefen för marknads- och likviditetsriskgruppen. VD är ordförande.

Riskenheten är det centrala organet för den löpande riskkontrollen i SBAB Bank. Riskenheten är organisatoriskt underställd CRO, men chefen utses av, och rapporterar till, VD. Chefen för Riskenheten har det övergripande ansvaret för att utveckla och säkerställa att SBAB Banks strategier för risktagande utförs enligt avsikt och att policyer och processer stöder en relevant uppföljning. Riskenheten ansvarar för att analysera, bedöma och rapportera koncernens samlade risker. Riskerna inom finansverksamheten bevakas av marknads- och likviditetsriskgruppen inom Riskenheten. Gruppen ansvarar för identifiering, kvantifiering och analys av risker och följer dagligen upp aktuella risknivåer och att limiter inom

Organisation



1) Anti-money laundering – centralt funktionsansvarig för åtgärder att motverka penningtvätt.
2) Hanteringen av risk i finansiell rapportering beskrivs på sidan 90.
3) Internrevisionen, som är direkt underställt styrelsen, beskrivs på sidan 89.
4) Compliance beskrivs på sidan 89.

finansverksamheten inte överskrids. Riskenheten ansvarar också för utformning, implementering, tillförlitlighet och uppföljning av SBAB Banks riskklassificeringssystem samt modell för ekonomiskt kapital.

De enskilda riskerna hanteras av respektive verksamhet.

Den samlade riskbilden och utveckling av ekonomiskt kapital rapporteras av Riskenheten månadsvis till styrelse, VD och företagsledning. Därutöver rapporterar Riskenheten kapitaltäckningsgrad, primärkapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation kontinuerligt till styrelse, VD samt till företagsledning. Kvartalsvis rapporteras även en mer detaljerad beskrivning av risker till styrelse och VD.

Risker

Riskerna i SBAB Banks verksamhet utgörs i huvudsak av:

- Kreditrisk – motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
- Likviditetsrisk – att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
- Finansieringsrisk – fördyrade, eller brist på, upplåningsmöjligheter som en följd av skillnader i struktur och löptid mellan utlåning och upplåning.
- Marknadsrisk – försämrad lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser.
- Operativ risk – förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser, inklusive legal risk.
- Affärsrisk – vikande intäkter orsakade av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut. Marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid, ingår.
- Koncentrationsrisk – följer antingen av stora exponeringar eller av exponeringar i kreditportföljen koncentrerade till vissa typer av låntagare, regioner eller branscher.

En mer detaljerad beskrivning av SBAB Banks riskhantering och kapitaltäckning finns i not 2.

Beräkning av risk och kapitalbehov

SBAB Banks definition av kapital och kapitalbehov överensstämmer med externa krav. Intern uppföljning och rapportering baseras på Basel II-regelverkets pelare 1 och 2.

Riskprocessen i SBAB Bank-koncernen kan övergripande beskrivas på följande sätt:

1. Identifiera risk

Banken identifierar kontinuerligt de risker som genereras i verksamheten. Utlånings- och inlåningsverksamheten bedrivs i två affärsområden (Företag respektive Konsument). De två affärsområdena genererar i huvudsak kreditrisk. Finansverksamheten ger främst upphov till marknads- och likviditetsrisk samt motpartsrisk.

2. Mäta risk och kapitalbehov

Identifierade risker mäts i olika modeller. För att mäta kreditrisk används ett flertal statistiska ratingmodeller, beroende på vilken typ av motpart som ska kreditbedömas och vilken typ av säkerhet som finns. SBAB Bank använder i huvudsak intern riskklassificeringsmetod för fastställande av internt och externt kapitalkrav. Marknadsrisken mäts med Value at Risk (VaR) vid beräkning av ekonomiskt kapital samt med olika former av scenarioanalyser för intern limituppföljning. Det externa kapitalkravet för marknadsrisk beräknas med schablonmetod. För affärsrisk respektive operativ risk används schabloner baserade på rörelsekostnader respektive rörelseintäkter.

3. Analysera, kontrollera och rapportera

Utifrån modellernas mätresultat analyseras hur riskerna påverkar och kan förväntas påverka verksamheten. Arbetet innefattar såväl uppföljning och analys av det historiska utfallet som framåtriktade stresstester och scenarioanalyser. Resultatet av analysen rapporteras, tillsammans med en kvalitativ bedömning av övriga risker, till ALCO.

Femårsöversikt

Koncern mnkr	2011	2010	2009	2008	2007
Ränteintäkter	10 449	5 355	6 043	11 222	8 585
Räntekostnader	–8 831	–3 593	–4 524	–10 081	–7 408
Räntenetto	**1 618**	**1 762**	**1 519**	**1 141**	**1 177**
Övriga rörelseintäkter	–439	–333	455	–14	–422
Summa rörelseintäkter	**1 179**	**1 429**	**1 974**	**1 127**	**755**
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–27	–26	–28	–32	–31
Övriga rörelsekostnader	–680	–578	–550	–488	–486
Summa rörelsekostnader	**–707**	**–604**	**–578**	**–520**	**–517**
Resultat före kreditförluster	**472**	**825**	**1 396**	**607**	**238**
Kreditförluster inkl. värdeförändring egendom	–8	–40	–107	–22	20
Rörelseresultat	**464**	**785**	**1 289**	**585**	**258**
Utlåningsportfölj	248 150	249 103	225 976	183 959	167 981
Övriga tillgångar	91 600	67 822	68 099	69 335	55 110
Summa tillgångar	**339 750**	**316 925**	**294 075**	**253 294**	**223 091**
Inlåning från allmänheten	8 769	6 083	4 653	3 542	759
Emitterade värdepapper m m	276 678	261 962	249 095	198 643	191 807
Övriga skulder	39 615	35 298	29 161	41 011	21 574
Uppskjutna skatteskulder	71	60	238	–	–
Efterställda skulder	6 233	5 508	3 551	3 666	2 725
Eget kapital	8 384	8 014	7 377	6 432	6 226
Summa skulder och eget kapital	**339 750**	**316 925**	**294 075**	**253 294**	**223 091**
Utlåning					
Nyutlåning, mnkr	31 107	50 398	64 626	32 425	30 484
Placeringsmarginal, %	0,49	0,58	0,55	0,48	0,55
Kreditförluster					
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,02	0,06	0,01	–0,01
Andel osäkra lånefordringar, %	0,00	0,01	0,01	0,02	0,04
Produktivitet					
K/I-tal exkl. kreditförluster	60	42	29	46	68
K/I-tal inkl. kreditförluster	61	45	35	48	66
Kapitalstruktur					
Räntabilitet, %	4,2	7,5	13,8	6,7	3,1
Kapitaltäckning utan övergångsregler					
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler, %	15,0	14,1	14,1	11,8	–
Primärkapitalrelation utan övergångsregler, %	20,0	19,1	15,9	13,5	–
Kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler, %	23,9	22,4	19,7	16,8	–
Kapitaltäckning med övergångsregler					
Kärnprimärkapitalrelation med övergångsregler, %	6,7	6,4	6,6	6,6	–
Primärkapitalrelation med övergångsregler, %	8,9	8,7	7,4	7,6	7,6
Kapitaltäckningsgrad med övergångsregler, %	10,7	10,2	9,2	9,4	9,4
Soliditet, %	2,5	2,5	2,5	2,5	2,8
Konsolideringsgrad, %	2,5	2,5	2,6	2,5	2,8
Anställda					
Antal anställda (årsmedeltal)	419	431	396	365	374

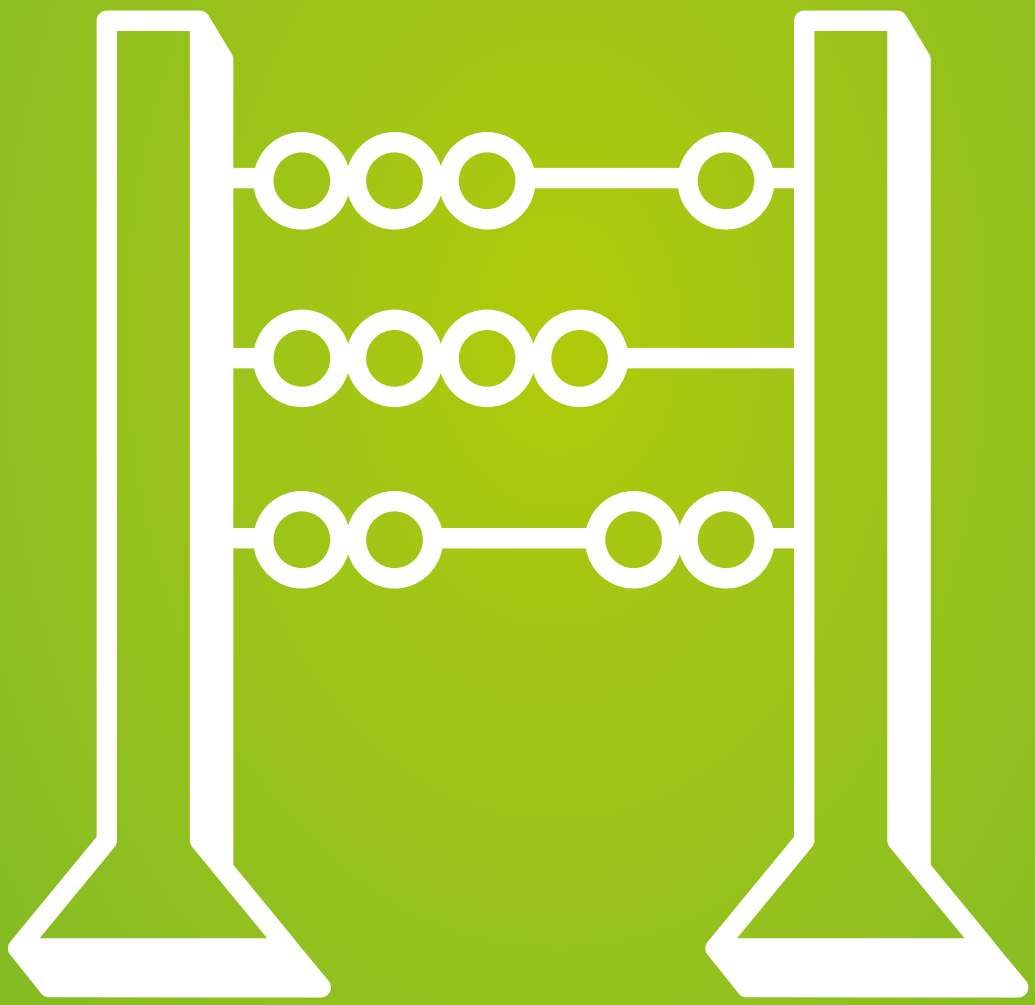
Femårsöversikten för moderboalget presenteras i not 40.

Definitioner

Nyutlåning	Bruttoutlåning
Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning
Kreditförlustnivå	Kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten
Andel osäkra lånefordringar	Osäkra lånefordringar (netto) i relation till utlåning till allmänheten vid årets slut
K/I-tal exkl. kreditförluster	Summa rörelsekostnader/summa intäkter
K/I-tal inkl. kreditförluster	(Summa rörelsekostnader plus kreditförluster)/ summa intäkter
Räntabilitet	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital
Kärnprimärkapitalrelation	Primärt kapital minus primärkapitaltillskott i relation till riskvägda tillgångar, RWA
Kapitaltäckningsgrad	Kapitalbas/riskvägda tillgångar
Primärkapitalrelation	Primärkapital/riskvägda tillgångar
Soliditet	Eget kapital inkl. minoritetsintresse i förhållande till balansomslutning vid årets slut
Konsolideringsgrad	Eget kapital inkl. minoritetsintresse och uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutning vid årets slut
Antal anställda	Fast och tillfälligt anställda (årsmedel)

Finansiella rapporter

Årets resultat i siffror



Innehåll

Resultaträkning ... 26
Rapport över totalresultat ... 26
Balansräkning ... 27
Förändringar i eget kapital ... 28
Kassaflödesanalys ... 29

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper ... 30
Not 2 Riskhantering och kapitaltäckning ... 34
2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning ... 35
2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten ... 42
2c Riskhantering – Likviditetsrisk ... 44
2d Riskhantering – Finansieringsrisk ... 46
2e Riskhantering – Marknadsrisk ... 46
2f Riskhantering – Operativ risk ... 49
2g Riskhantering – Affärsrisk ... 49
2h Riskhantering – Koncentrationsrisk ... 49
2i Riskhantering – Intern Kapitalutvärdering ... 49
2j Riskhantering – Kapitaltäckning ... 51
Not 3 Räntenetto ... 53
Not 4 Erhållna utdelningar och koncernbidrag ... 53
Not 5 Provisioner ... 53
Not 6 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner ... 54
Not 7 Övriga rörelseintäkter ... 54
Not 8 Personalkostnader ... 54
Not 9 Övriga kostnader ... 57
Not 10 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ... 57
Not 11 Kreditförluster, netto ... 58
Not 12 Skatt ... 58
Not 13 Belåningsbara statsskuldförbindelser m m ... 59
Not 14 Utlåning till kreditinstitut ... 59
Not 15 Utlåning till allmänheten ... 59
Not 16 Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar ... 61
Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper ... 61
Not 18 Derivatinstrument ... 62
Not 19 Aktier och andelar i joint ventures ... 63
Not 20 Aktier och andelar i koncernföretag ... 63
Not 21 Immateriella anläggningstillgångar ... 64
Not 22 Materiella anläggningstillgångar ... 64
Not 23 Övriga tillgångar ... 64
Not 24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ... 65
Not 25 Skulder till kreditinstitut ... 65
Not 26 Inlåning från allmänheten ... 65
Not 27 Emitterade värdepapper m m ... 66
Not 28 Övriga skulder ... 66
Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ... 66
Not 30 Uppskjutna skatter ... 67
Not 31 Avsättningar ... 67
Not 32 Efterställda skulder ... 68
Not 33 Eget kapital ... 69
Not 34 Ställda säkerheter för egna skulder ... 69
Not 35 Åtaganden ... 69
Not 36 Klassificering av finansiella instrument ... 70
Not 37 Beräkning av verkligt värde ... 74
Not 38 Upplysningar om närstående ... 75
Not 39 Rörelsesegment ... 76
Not 40 Femårsöversikt ... 78

Resultaträkning

mnkr	Not	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Ränteintäkter	3	10 449	5 355	3 864	2 226
Räntekostnader	3	–8 831	–3 593	–3 956	–1 922
Räntenetto		**1 618**	**1 762**	**–92**	**304**
Erhållna utdelningar	4	–	–	13	114
Erhållna koncernbidrag	4	–	–	510	–
Provisionsintäkter	5	60	50	126	109
Provisionskostnader	5	–150	–94	–69	–44
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/ Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	–349	–289	–206	–201
Övriga rörelseintäkter	7	0	0	521	431
Summa rörelseintäkter		**1 179**	**1 429**	**803**	**713**
Personalkostnader	8	–323	–316	–325	–317
Övriga kostnader	9	–357	–262	–370	–270
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	–27	–26	–13	–12
Summa kostnader före kreditförluster		**–707**	**–604**	**–708**	**–599**
Resultat före kreditförluster		**472**	**825**	**95**	**114**
Kreditförluster, netto	11	–8	–40	3	–30
Rörelseresultat		**464**	**785**	**98**	**84**
Skatt	12	–123	–208	–23	7
Årets resultat		**341**	**577**	**75**	**91**

Rapport över totalresultat

mnkr	Not	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Årets resultat		**341**	**577**	**75**	**91**
Övrigt totalresultat					
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	33	28	57	28	57
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	33	1	3	1	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		**29**	**60**	**29**	**60**
Summa totalresultat för året		**370**	**637**	**104**	**151**

Balansräkning

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**Not**	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
TILLGÅNGAR					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		0	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	13	2 118	2 365	2 118	2 365
Utlåning till kreditinstitut	14	23 454	12 892	56 412	50 265
Utlåning till allmänheten	15	248 150	249 103	32 940	35 298
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	16	1 557	500	–8	–14
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	45 387	37 985	45 387	37 985
Derivatinstrument	18	17 496	12 665	13 813	10 326
Aktier och andelar i joint ventures	19	–	–	733	587
Aktier och andelar i koncernföretag	20	–	–	9 600	9 600
Immateriella anläggningstillgångar	21	38	34	6	5
Materiella anläggningstillgångar	22	30	28	30	28
Övriga tillgångar	23	319	462	718	515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	1 201	891	899	634
SUMMA TILLGÅNGAR		**339 750**	**316 925**	**162 648**	**147 594**
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	25	21 233	18 257	9 688	9 975
Inlåning från allmänheten	26	8 769	6 083	8 769	6 083
Emitterade värdepapper m m	27	276 678	261 962	116 753	107 223
Derivatinstrument	18	14 060	12 576	12 109	9 838
Övriga skulder	28	161	338	120	242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	4 067	4 033	903	790
Uppskjutna skatteskulder	30	71	60	248	214
Avsättningar	31	94	94	–	–
Efterställda skulder	32	6 233	5 508	6 233	5 508
Summa skulder		**331 366**	**308 911**	**154 823**	**139 873**
Eget kapital					
Aktiekapital	33	1 958	1 958	1 958	1 958
Reservfond		–	–	392	392
Övriga reserver/Fond för verkligt värde	33	–51	–80	–51	–80
Balanserad vinst		6 136	5 559	5 451	5 360
Årets resultat		341	577	75	91
Summa eget kapital		**8 384**	**8 014**	**7 825**	**7 721**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**339 750**	**316 925**	**162 648**	**147 594**
Poster inom linjen					
Ställda säkerheter för egna skulder	34	214 902	211 192	8 467	8 571
Åtaganden	35	34 735	30 335	53 889	60 745

Förändringar i eget kapital

KONCERNEN

mnkr		Aktiekapital	Övriga reserver	Balanserad vinst och årets resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 2010-01-01		**1 958**	**–140**	**5 559**	**7 377**
Summa årets övriga totalresultat, efter skatt	Not 33		60		60
Årets resultat				577	577
UTGÅENDE BALANS 2010-12-31		**1 958**	**–80**	**6 136**	**8 014**
INGÅENDE BALANS 2011-01-01		**1 958**	**–80**	**6 136**	**8 014**
Summa årets övriga totalresultat, efter skatt	Not 33		29		29
Årets resultat				341	341
UTGÅENDE BALANS 2011-12-31		**1 958**	**–51**	**6 477**	**8 384**

MODERBOLAGET

		BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		
mnkr		Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst och årets resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 2010-01-01		**1 958**	**392**	**–140**	**5 360**	**7 570**
Summa årets övriga totalresultat, efter skatt	Not 33			60		60
Årets resultat					91	91
UTGÅENDE BALANS 2010-12-31		**1 958**	**392**	**–80**	**5 451**	**7 721**
INGÅENDE BALANS 2011-01-01		**1 958**	**392**	**–80**	**5 451**	**7 721**
Summa årets övriga totalresultat, efter skatt	Not 33			29		29
Årets resultat					75	75
UTGÅENDE BALANS 2011-12-31		**1 958**	**392**	**–51**	**5 526**	**7 825**

Kassaflödesanalys

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	2011	2010	2011	2010
Likvida medel vid årets början	**8 959**	**4 862**	**3 948**	**1 942**
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Erhållna räntor	10 156	5 128	3 587	2 065
Erhållna provisioner	61	52	120	110
Betalda räntor	–8 348	–4 045	–3 382	–1 445
Betalda provisioner	–90	–86	–43	–40
Erhållna utdelningar på aktier och liknande värdepapper	–	–	113	14
Inbetalningar avseende tidigare bortskrivna lån	6	2	6	2
Utbetalningar till leverantörer och anställda	–669	–593	–684	–600
Betalda/återbetalda inkomstskatter	–368	–297	–117	–122
Förändring efterställda fordringar	–	–	2 062	–11 736
Förändring utlåning till kreditinstitut[1]	–582	259	–1 174	548
Förändring utlåning till allmänheten	999	–23 049	2 363	12 915
Förändring belåningsbara statsskuldförbindelser m m	473	5 587	473	5 587
Förändring obligationer och andra räntebärande värdepapper	–6 662	–9 431	–6 662	–9 431
Förändring skulder till kreditinstitut	2 976	1 918	–287	1 268
Förändring inlåning från allmänheten	2 686	1 430	2 686	1 430
Emission långfristig upplåning	78 954	104 255	45 106	34 593
Återbetalning långfristig upplåning	–69 428	–80 093	–37 241	–34 203
Emission kortfristig upplåning	121 269	142 668	121 269	142 668
Återbetalning kortfristig upplåning	–121 631	–139 939	–121 631	–139 939
Förändring övriga tillgångar och skulder	–289	–1 641	133	–2 973
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**9 513**	**2 125**	**6 697**	**711**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	–34	–28	–16	–18
Investeringar i dotterbolag och joint ventures	–	–	–146	–77
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–34**	**–28**	**–162**	**–95**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Emission av förlagslån	1 000	2 000	1 000	2 000
Återbetalning av förlagslån	–499	–	–499	–
Utbetalt/Erhållet koncernbidrag	–	–	–	–610
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**501**	**2 000**	**501**	**1 390**
Ökning av likvida medel	**9 980**	**4 097**	**7 036**	**2 006**
Likvida medel vid årets slut	**18 939**	**8 959**	**10 984**	**3 948**

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten.
[1] Avser utlåning till kreditinstitut med en löptid på mer än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

SBAB Bank AB (publ),"SBAB Bank", och dess dotterföretag och joint venture bedriver huvudsakligen utlåning på den svenska bolånemarknaden till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och företag. SBAB Banks produktutbud omfattar även sparande. SBAB Bank är ett aktiebolag registrerat, och med säte, i Stockholms län, Stockholms Kommun. Adressen till huvudkontoret är SBAB Bank AB (publ), Box 27 308, 102 54 Stockholm.

Årsredovisningen för SBAB Bank är upprättad enligt 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), lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapporterings RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av derivat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt säkringsredovisade poster.

Den 22 mars 2012 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie bolagsstämma den 19 april 2012.

Förändrade och nya redovisningsprinciper 2011

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar

- Ändringarna är till följd av IASB:s årliga förbättringsprojekt. Upplysningarna är förtydligade bland annat angående beskrivningen av maximal kreditrisk samt den finansiella effekten av erhållna säkerheter och hur dessa minskar kreditrisken.

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar

- Regeln gäller nya upplysningskrav för finansiella tillgångar som överförts till annan part, bland annat avseende riskexponering som kvarstår. Syftet är att underlätta bedömningen av den riskexponering som härrör från överföring av finansiella tillgångar samt bedömningen av ett företags finansiella position. Standarden är antagen av EU och tillämpas från 1 januari 2012 (räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2011 eller senare).

IFRS 9 Finansiella instrument

- IFRS 9 Klassificering och värdering var den första delen i det större projektet att ersätta IAS 39 och blev klar redan under 2010. IFRS 9 innehåller två primära värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Klassificering sker utifrån företagets affärsmodell samt de karakteristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder bibehålls till största delen de nuvarande reglerna i IAS 39. Vägledning i IAS 39 avseende nedskrivningstest på finansiella tillgångar och säkringsredovisning fortsätter att gälla tills IASB färdigställt de delarna i IFRS 9.

  Standardens införande har skjutits upp och förväntas inte vara obligatorisk förrän tidigast 1 januari 2015, men förtida tillämpning är tillåten. IFRS 9 är dock ännu inte godkänd av EU. Ett godkännande kan tidigast förväntas när avsnitten om säkringsredovisning och nedskrivningar har resulterat i färdig standard. SBAB Banks preliminära bedömning är att införandet av standarden, rörande klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, kommer att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna.

IFRS 10 Consolidated Financial Statements

- Definitionen av bestämmande inflytande har förtydligats men innebär i praktiken inte några stora förändringar. Den nya standarden tillämpas från 1 januari 2013, men den bedöms inte få någon inverkan på SBAB Banks finansiella rapporter.

IFRS 11 Joint Arrangements

- Regeln ska tillämpas på arrangemang där delägarna har gemensamt bestämmande inflytande och frågor av betydelse kräver samtycke från samtliga delägare. Joint arrangements delas upp mellan joint operation och joint venture. SBAB Banks joint venture FriSpar Bolån AB bedöms även fortsättningsvis vara ett joint venture. Det innebär att klyvningsmetoden inte längre kommer att vara tillåten utan övergång till kapitalandelsmetoden kommer att ske för koncernens konsolidering. Detta kommer att påverka SBAB Banks finansiella rapporter. Standarden tillämpas från 1 januari 2013.

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities

- Upplysningskrav om dotterföretag, "joint arrangements" och intressebolag har samlats i en standard. Då klyvningsmetoden inte längre kommer att vara tillåten kommer upplysningskraven påverkas. Standarden tillämpas från 1 januari 2013.

IFRS 13 Fair Value Measurement

- 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 innebär inte att några nya poster kommer att värderas till verkligt värde. För de poster som SBAB Bank värderar till verkligt värde förväntas den nya definitionen kunna få betydelse på de finansiella rapporterna. SBAB Bank utvärderar för närvarande effekterna. Standarden tillämpas från 1 januari 2013.

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. Komponenter som inte kommer att återföras är till exempel aktuariella vinster och förluster hänförliga till pensioner, medan komponenter som kan komma att återföras är uppskjutna vinster och förluster på kassaflödessäkringar. Skatt som belöper på respektive av de två grupperna ska särskiljas. Standarden tillämpas från 1 januari 2013 (räkenskapsår som börjar efter den 1 juli 2012).

IAS 19 Ersättningar till anställda

- Alla förändringar av pensionsskulden ska redovisas omedelbart. Den utjämningseffekt som korridormetoden inneburit försvinner. Detta kommer att ge en ökad volatilitet i balansräkningen och i övrigt totalresultat. Dessutom ska den avkastning som beräknas för förvaltningstillgångarna basera sig på diskonteringsräntan, det vill säga den ränta som även används för beräkning av pensionsförpliktelsen. Därutöver ska särskild löneskatt och avkastningsskatt ingå i beräkningen av pensionsskulden. Övergångseffekten som avser avskaffandet av korridormetoden avseende oredovisad ackumulerad aktuariell vinst uppgår till 15 mnkr (2012-01-01). Standarden införs 1 januari 2013 med retroaktiv tillämpning.

Övriga ändringar, tolkningar och årliga förbättringar bedöms inte få någon betydande inverkan på SBAB Banks finansiella rapporter.

Allmänna redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden och omfattar moderbolaget SBAB Bank och dess dotterföretag.

Dotterföretag är företag över vilka moderbolaget utövar ett bestämmande inflytande, vilket innebär att moderbolaget har rätt att utforma dotterföretagets finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. De företag som ingår i koncernen är de över vilka SBAB Bank utövar sådan kontroll som normalt medföljer ett aktieinnehav med över 50% av röstvärdet eller där koncernen genom avtal ensam utövar ett bestämmande inflytande. Företagen konsolideras från det datum kontroll övergår till SBAB Bank och konsolideringen upphör när kontroll inte längre föreligger. Koncerninterna transaktioner samt fordringar och skulder mellan koncernbolag elimineras.

Joint venture
FriSpar Bolån AB är genom avtal att betrakta som joint venture och redovisas enligt klyvningsmetoden. Klyvningsmetoden innebär att SBAB Banks andel (51%) av bolagets tillgångar och skulder inkluderas i koncernbalansräkningen. I koncernresultaträkningen inkluderas motsvarande andel av bolagets intäkter och kostnader.

Redovisning och bortbokning i balansräkningen
Emitterade och förvärvade värdepapper, inklusive samtliga derivatinstrument, redovisas på affärsdagen, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Övriga finansiella instrument redovisas på likviddagen.

En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet från den finansiella tillgången upphör och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten av tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den upphör att existera, det vill säga när den förpliktelse som specificeras i avtalet är fullgjord, annullerad eller har löpt ut.

Kostnads- och intäktsredovisning
Ränteintäkter och räntekostnader (inklusive ränteintäkter från nedskrivna fordringar) redovisas enligt effektivräntemetoden. Beräkningen av den effektiva räntan innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, bland annat transaktionskostnader.

Transaktionskostnader i form av ersättningar till samarbetspartners eller emissionskostnader hänförliga till anskaffningen av lån utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket därför redovisas i balansräkningen och resultatförs via räntenettot över kreditens förväntade löptid.

Provisionsintäkter och provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med avtalsvillkoren.

Vid förtida inlösen av lån betalar kunden en ränteskillnadsersättning som är avsedd att täcka den kostnad som uppstår för SBAB Bank. Denna ersättning intäktsförs direkt under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde". Övriga poster under denna rubrik beskrivs i avsnittet "Finansiella instrument".

Finansiella instrument
Klassificering
Alla finansiella instrument som omfattas av IAS 39 och som inte omfattas av säkringsredovisning har i enlighet med denna standard klassificerats i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

SBAB Bank har inte några tillgångar som klassificerats som "Investeringar som hålles till förfall" eller "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning".

Beräkning av verkligt värde
Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld regleras, mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde och som handlas på en aktiv marknad, baserar sig på noterade priser.

För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar i samband med värderingen baseras så långt som möjligt på observerbara marknadsuppgifter. I huvudsak används modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I enstaka fall kan beräkningarna även baseras på egna antaganden eller bedömningar.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" delas upp i innehav för handel och finansiella tillgångar som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Samtliga SBAB Banks tillgångar i denna kategori har klassificerats som innehav för handel och omfattar främst räntebärande instrument. I kategorin ingår derivat som ej omfattas av säkringsredovisning. Första gången redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde", medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt.

Lånefordringar och kundfordringar
Finansiella tillgångar klassificerade som låne- och kundfordringar redovisas vid utlåningstidpunkten till verkligt värde plus transaktionskostnader. Låne- och kundfordringar redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori utgörs av tillgångar, som har fasta eller fastställbara betalningar, och som inte noteras på en aktiv marknad. Lånefordringar omfattar utlåning till såväl allmänheten som kreditinstitut och därmed sammanhörande poster. Den huvudsakliga utlåningen utgörs av konsumentkrediter avseende bostadsfinansiering samt lån till såväl juridiska personer som privatpersoner avseende flerbostadshus och kommersiella fastigheter. Värdeförändringar och nedskrivningar resultatförs som "Kreditförluster netto" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Se även stycket "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar".

Lånefordringar omfattar från och med 1 juli 2008 även de obligationer (RMBS, Residential Mortgage-Backed Securities) vilka omklassificerats från "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning" till "Lånefordringar och kundfordringar". För mer upplysningar se not 36.

Nedskrivningar resultatförs som "Nedskrivning av finansiella tillgångar" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt.

Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning
Finansiella tillgångar som tidigare år tillhört denna kategori avser de obligationer som har omklassificerats till "Lånefordringar och kundfordringar". Den värdeförändring som vid omklassificeringstillfället fanns redovisad i "Övriga reserver/Fond för verkligt värde" i eget kapital upplöses med hjälp av effektivräntemetoden i takt med underliggande tillgångs löptid. Upplösningen redovisas i resultaträkningen som ränteintäkt.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Kategorin "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" delas upp i sådana finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Samtliga SBAB Banks skulder i kategorin har klassificerats som innehav för handel. I kategorin ingår derivat som ej omfattas av säkringsredovisning. Första gången redovisas skulder i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa skulder redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde", medan den effektiva räntan redovisas i räntenettot.

Övriga finansiella skulder
Finansiella skulder som inte klassificeras som "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori omfattar huvudsakligen emitterade värdepapper, inlåning från allmänheten och skulder till kreditinstitut.

Realiserade resultat från återköp av egna skulder påverkar årets resultat när de uppstår och redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde".

Repor
Med repor menas avtal där parterna har kommit överens om försäljning samt återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris. Värdepapper som har lämnats eller mottagits enligt dessa återköpsavtal bokas inte bort från, respektive redovisas inte i balansräkningen.

Erhållen likvid redovisas i balansräkningen som skuld till kreditinstitut och erlagd likvid redovisas som utlåning till kreditinstitut. Resultatet utgörs av skillnaden mellan försäljnings- och återköpsbelopp och redovisas som en ränteintäkt respektive räntekostnad.

Derivat och säkringsredovisning
Derivatinstrument används i huvudsak för att eliminera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Derivaten redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatslag är störst och som uppfyller de formella kraven har SBAB Bank valt att tillämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisk. Därutöver finns andra ekonomiska säkringar där säkringsredovisning inte tillämpas. Dessa derivat utanför säkringsredovisningen är klassificerade som tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

SBAB Bank använder två modeller för säkringsredovisning; verkligt värdesäkring respektive kassaflödessäkring.

Verkligt värdesäkring
Vid verkligt värdesäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde samtidigt som den säkrade tillgången eller skulden värderas med ett tillägg för ackumulerad förändring av verkligt värde hänförlig till den säkrade risken på den säkrade posten. Värdeförändringarna redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde". Säkringens effektiva ränta redovisas i räntenettot.

Då säkringsrelationer avbryts periodiseras de ackumulerade vinsterna eller förlusterna som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid. Den realiserade vinst eller förlust som uppstår i samband med förtida stängning av ett säkringsinstrument redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde".

Macro hedge
I denna typ av säkring, används derivat för att på en mer övergripande nivå säkra strukturerade ränterisker. Vid redovisning av dessa transaktioner, används den så kallade "carve-out"-versionen av IAS 39 såsom den antagits av EU. Den redovisningsmässiga hanteringen av derivat som designerats såsom macro hedge, liknar övriga verkligt värdesäkringsinstrument.

Vid verkligt värdesäkring av portföljer av tillgångar redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade risken under rubriken "Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar" i balansräkningen. Den säkrade posten är en portfölj av utlåningstransaktioner som är baserad på nästa kontraktuella omsättningsdag. Säkringsinstrumentet som används är en grupp av ränteswappar indelade i ränteomsättningsspann utifrån villkoren i den fasta delen av swappen.

Kassaflödessäkring
Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatkontraktet) till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas mot "Övriga reserver/Fond för verkligt värde" i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets marknadsvärdeförändring förs direkt till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde" där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas. Derivatets effektiva ränta redovisas i räntenettot.

Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar
På balansdagen sker en bedömning av om det finns objektiva belägg för en nedskrivning av en individuell fordran eller grupp av fordringar. Detta sker till följd av händelser som inträffat efter att tillgången redovisats första gången och som ska ha påverkat de uppskattade framtida kassaflödena för den aktuella fordran eller grupp av fordringar. Händelser som kan påverka nedskrivningsbehovet är exempelvis konkurs, betalningsinställelse, ackord och betalningsföreläggande.

Nedskrivningens storlek beräknas som skillnaden mellan fordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till fordrans effektiva ränta enligt senaste räntejusteringsdag. Kassaflöden hänförliga till låntagaren eller emittenten och eventuellt ianspråktagande av säkerheten beaktas vid bedömningen av nedskrivningsbehovet. Eventuella kostnader förknippade med realisering av panten inkluderas i kassaflödesberäkningarna. Beräkning av sannolika kreditförluster eller nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar sker brutto och i de fall det finns en garanti eller motsvarande redovisas denna som fordran på motparten. Om nuvärdet av framtida kassaflöden överstiger tillgångens redovisade värde görs ingen nedskrivning och fordran bedöms inte heller vara osäker. Nedskrivningsbeloppet redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto" eller "Nedskrivningar av finansiella tillgångar" beroende på typ av fordran. Se stycket angående "Lånefordringar och kundfordringar" sidan 31. Om nedskrivningsbehovet minskat i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen under motsvarande post i resultaträkningen.

Som kreditförluster redovisas under året konstaterade och sannolika förluster med avdrag för de garantier som bedöms kunna tas i anspråk eller som har tagits i anspråk och eventuella återvinningar.

Med konstaterade förluster avses förluster där beloppen är definitiva eller med övervägande sannolikhet fastställda.

Individuellt värderade lånefordringar
Företagsmarknadslån prövas individuellt för nedskrivningsbehov. Privatmarknadslån värderas individuellt om det finns särskilda skäl. Lånefordringar som inte bedöms ha något individuellt nedskrivningsbehov inkluderas i en grupp av finansiella tillgångar med liknande kreditegenskaper och bedöms kollektivt med avseende på nedskrivningsbehov.

Gruppvis värderade lånefordringar
Lånefordringar som ingår i denna grupp är följande:
- Privatmarknadslån som inte reserverats individuellt. Dessa utgörs av ett stort antal lån som vart och ett har begränsat värde och en likartad kreditrisk.
- Individuellt värderade lånefordringar där inga objektiva bevis på individuellt nedskrivningsbehov identifierats enligt ovan, "Individuellt värderade lånefordringar".

Identifiering av nedskrivning av lån på gruppvis nivå görs på två olika sätt:
- I Basel II-arbetet har statistiska modeller tagits fram, vilka används i det interna riskklassificeringssystemet. Justerat i enlighet med IFRS regelverk identifieras grupper av lån, vilka har utsatts för händelser som ger en mätbar negativ påverkan på de förväntade framtida kassaflödena.
- Därutöver görs en identifiering av de grupper av lån vars framtida kassaflöden har fått en mätbar försämring på grund av nyligen inträffade händelser, vilka ännu inte fått genomslag i riskklassificeringssystemet.

Omstrukturerade lånefordringar
En omstrukturerad lånefordran är en fordran där SBAB Bank har lämnat någon form av eftergift på grund av brister i låntagarens betalningsförmåga. Beviljade eftergifter betraktas som en konstaterad förlust. Ett lån som har omstrukturerats betraktas inte längre som osäkert, utan som en fordran med nya villkor.

Individuellt värderade obligationer
Fordringar som ingår i denna grupp är de obligationer (RMBS) som från och med 1 juli 2008 omklassificerats från "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning" till "Lånefordringar och kundfordringar". Varje värdepapper prövas individuellt för nedskrivningsbehov.

Övrigt

Funktionell valuta
Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de bolag som ingår i koncernen bedriver sin verksamhet. De bolag som ingår i koncernen är moderbolag, dotterföretag och joint venture. Moderbolagets funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, är svenska kronor. Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor.

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta
Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs och fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursresultat som uppkommer vid reglering av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde".

Leasing
Förekommande leasingavtal är hänförliga till för verksamheten normala avtal och avser huvudsakligen kontorslokaler och kontorsutrustning och klassificeras som operationell leasing.

Vid operationell leasing redovisas leasingavgifterna som kostnader i resultaträkningen linjärt fördelade över leasingperioden. Avtalade framtida hyresavgifter framgår av not 9.

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar
Avskrivningsbart belopp beräknas som tillgångens anskaffningsvärde med avdrag för beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut.

Det avskrivningsbara beloppet fördelas linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperiod och periodens avskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen. Det innebär att datainventarier skrivs av på fyra år och övriga inventarier skrivs av på fem år.

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Immateriella anläggningstillgångar
Investeringar i förvärvad och/eller egenutvecklad programvara redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda den,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda programvaran finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella anläggningstillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilken de hänför sig. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Utvecklingsutgifter aktiveras endast i koncernredovisningen.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar
Avskrivningar sker linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Det innebär avskrivningstider på fyra eller fem år.

Avskrivningstiden och avskrivningsmetoden för en immateriell anläggningstillgång omprövas i slutet av varje räkenskapsår.

Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar
En tillgångs återvinningsvärde fastställs när det finns någon indikation som tyder på att tillgångens värde kan ha minskat. Ännu ej färdigställda utvecklingsarbeten prövas för nedskrivning årligen oavsett förekomst av indikationer på värdeminskning. Tillgången skrivs ner när det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningsbeloppet belastar periodens resultat.

Skatter
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt utgörs av skatt som ska betalas eller erhållas avseende innevarande års skattemässiga resultat samt av justeringar av aktuell skatt för tidigare år. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, redovisas i övrigt totalresultat respektive i eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade skattemässiga avdrag i den omfattning det är sannolikt att avdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatter beräknas enligt den skattesats som förväntas gälla vid tidpunkten för taxeringen.

Likvida medel
Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Pensioner
Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. För de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalas fasta avgifter till en fristående enhet och härefter uppstår inte några ytterligare förpliktelser. Den förmånsbestämda planen anger ett belopp för den pensionsförmån som en anställd erhåller efter pensionering baserat på ålder, tjänstgöringstid och lön.

Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs löpande i takt med individens intjänande.

Den avsättning som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna, med justering för ej redovisade aktuariella vinster och förluster samt för ej redovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade projected unit credit method.

Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden överstigande det högre av 10% av verkligt värde på förvaltningstillgångarna och 10% av nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen, kostnads- eller intäktsförs över de anställdas uppskattade genomsnittliga återstående tjänstgöringstid.

Segmentrapportering
Ett rörelsesegment är en del av ett företag, för vilket fristående finansiell information finns tillgänglig, som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader och vars

rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. I SBAB Bank är VD:n den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat.

Moderbolagets redovisningsprinciper
Moderbolaget, SBAB Bank AB (publ), tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att årsredovisningen är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25).

Förändrade redovisningsprinciper 2011
- UFR2 Koncernbidrag och aktieägartillskott
  UFR2 har dragits tillbaka och ersatts av skrivningar i RFR 2 under IAS 18 och IAS 27. Avgivna och erhållna koncernbidrag (inklusive skatteeffekten) till/från dotterföretag redovisas i resultaträkningen.

Skillnader i jämförelse med koncernen
De huvudsakliga avvikelserna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan:

Uppställningsform för resultat- och balansräkning
Moderbolaget följer ÅRKL:s uppställningsform för resultat- och balansräkning, vilket bland annat innebär en annan uppställningsform för eget kapital. Moderbolagets reservfond redovisas i koncernen som balanserad vinst medan moderbolagets fond för verkligt värde ingår i koncernens övriga reserver.

Pensioner
Tryggandelagen och föreskrifter från Finansinspektionen innehåller regler som leder till en annan redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än de som anges i IAS 19. Tillämpning av tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Mot bakgrund av detta anger RFR 2 att reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner inte behöver tillämpas i juridisk person.

Dotterföretag
Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

Utdelning
Erhållna utdelningar från dotterföretag redovisas i resultaträkningen. Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall formella beslut fattats i dotterföretagen eller där moderbolaget på annat sätt har full kontroll över beslutsprocessen innan moderbolaget publicerar sina finansiella rapporter.

Kritiska bedömningar och uppskattningar
Väsentliga bedömningar vid tillämpning av
SBAB Banks redovisningsprinciper
SBAB Bank äger 51% av aktierna i FriSpar, men aktieägaravtalet mellan SBAB Bank, Sparbanken Öresund AB (publ) och Sparbanken Syd reglerar att SBAB Bank inte ensamt kan utforma de finansiella och operativa strategierna för bolaget. Vidare krävs enighet mellan alla delägare för giltigt beslut i alla viktiga frågor. SBAB Bank har således inte ett eget bestämmande inflytande och företagsledningen har bedömt att FriSpar ska redovisas som ett joint venture. På koncernnivå medför detta en marginell påverkan på räntenetto, balansomslutning och kapitaltäckning jämfört med att redovisa FriSpar som dotterföretag.

Viktiga antaganden
För att upprätta årsredovisningen i enlighet med IFRS krävs att företagsledningen använder sig av uppskattningar och bedömningar baserade på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisa och rimliga. Dessa uppskattningar påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och åtaganden utanför balansräkningen liksom för intäkter och kostnader i den årsredovisning som presenteras. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån komma att avvika från de uppskattningar som gjorts.

Värdering av lånefordringar
Det område som främst innebär en risk för justeringar i redovisade tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår avser värderingen av lånefordringar.

Vid individuellt värderade lånefordringar är den mest kritiska bedömningen, som också inrymmer störst osäkerhet, att uppskatta det framtida kassaflödet som kunden kommer att generera. För gruppvis värderade lånefordringar uppskattas de framtida kassaflödena bland annat baserat på antaganden om hur observerbara data kan komma att medföra kreditförluster. Se även avsnittet "Kreditförluster och nedskrivning av finansiella tillgångar" ovan. Den del av likviditetsportföljen som avser så kallade RMBS värderas också som lånefordringar. Även här är den mest kritiska bedömningen att uppskatta det framtida kassaflödet. Modeller tillämpas för att kunna värdera dessa på ett ändamålsenligt sätt.

Redovisning av pensioner
Beräkningen av koncernens förpliktelser för pensioner bygger på ett antal aktuariella och finansiella antaganden som har betydande inverkan på redovisade belopp. SBAB Bank har använt bostadsobligationsräntan (föregående års statsobligationsräntan) vid diskontering av pensionsförpliktelsen eftersom det nu finns en fungerande marknad för bostadsobligationer i Sverige. Eftersom korridormetoden används vid värderingen av pensionsförpliktelsen får detta ingen omedelbar effekt på avsättningens storlek. De antaganden som ligger till grund för beräkningen framgår av not 31.

Händelser efter balansdagens utgång
Se förvaltningsberättelsen avsnitt "Resultat" sidorna 17–19.

Not 2 Riskhantering och kapitaltäckning

Risk är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet och riskerna måste hanteras. SBAB Bank tar främst kreditrisk i sin utlåningsverksamhet, men risk finns även i övrig verksamhet. Den senaste finanskrisen visar bland annat på vikten av en god hantering av likviditetsrisk och den nu aktuella skuld- och förtroendekrisen har dessutom aktualiserat hanteringen av motpartsrisk.

a) Kreditrisk utlåning – motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
b) Kreditrisk i finansverksamheten – motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
c) Likviditetsrisk – att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
d) Finansieringsrisk – fördyrade, eller brist på, upplåningsmöjligheter som en följd av skillnader i struktur och löptid mellan utlåning och upplåning.
e) Marknadsrisk – försämrad lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser.
f) Operativ risk – förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel , felaktiga system eller externa händelser, inklusive legal risk.
g) Affärsrisk – vikande intäkter orsakade av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut. Marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid, ingår.
h) Koncentrationsrisk – följer antingen av stora exponeringar eller av exponeringar i kreditportföljen koncentrerade till vissa typer av låntagare, regioner eller branscher.
i) Intern kapitalutvärdering – uppfyllande av Basel II; pelare 2.
j) Kapitaltäckning.

På sbab.se finns ytterligare information om koncernens kapitaltäckning och riskhantering.

Styrelsen är ytterst ansvarig för hantering av risk och beslutar om riskstrategi och risktolerans samt riskpolicy och instruktioner för hantering och mätning av risk. Genom finansinstruktionen beslutar styrelsen om limiter för hanteringen inom upplåningsverksamheten. I vissa frågor har delegering skett till SBAB Banks finansutskott. Kreditinstruktionen fastställs av styrelsen som därmed reglerar befogenheter för att fatta kredit- och limitbeslut på olika nivåer i SBAB Bank. Styrelsens kreditutskott beslutar om kreditlimiter och krediter överstigande 250 mnkr.

ALCO (Asset and Liability Committee) bereder ärenden avseende risk och kapitalplanering som behandlas i företagsledning eller styrelse. VD är ordförande i ALCO. I övrigt ingår cheferna för respektive affärsområde, CRO, CFO, chefen för Riskenheten och chefen för marknads- och likviditetsriskgruppen.

Riskenheten är organisatoriskt underställd CRO. Chefen för Riskenheten, som utses av VD, har det övergripande ansvaret för att utveckla och säkerställa att SBAB Banks strategier för risktagande utförs enligt avsikt och att policyer och processer stöder en relevant uppföljning.

Därutöver ansvarar Riskenheten för att analysera, bedöma och rapportera koncernens samlade risker. Marknads- och likviditetsriskgruppen, som är en del av Riskenheten, ansvarar för identifiering, kvantifiering och analys av risker inom finansverksamheten. Gruppen följer dagligen upp aktuella risknivåer och att limiter inom finansverksamheten inte överskrids.

Riskenheten ansvarar också för utformning, implementering, tillförlitlighet och uppföljning av SBAB Banks riskklassificeringssystem samt modell för ekonomiskt kapital. De enskilda riskerna hanteras av utlånings- respektive upplåningsverksamheten. Den samlade riskbilden och utveckling av ekonomiskt kapital rapporteras av Riskenheten månadsvis till VD, företagsledning och styrelse. Dessutom rapporterar Riskenheten kapitaltäckningsgrad, primärkapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation kontinuerligt till VD och styrelse samt till ledande befattningshavare inom SBAB Bank. Kvartalsvis rapporteras även en mer detaljerad beskrivning av risker till styrelse och VD.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Kreditrisk i utlåningsverksamheten är att motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Kreditrisk uppstår, förutom vid lån och lånelöften, även genom värdeförändringar av ställda säkerheter som innebär att dessa inte längre täcker koncernens fordringar. Kreditrisk finns även i SBAB Banks finansverksamhet.

Kreditrisken i utlåningsverksamheten begränsas genom beslutade kreditlimiter för olika kunder eller kundgrupper. Kreditrisken hanteras även genom att potentiella låntagares förmåga att betala räntor och amorteringar analyseras i kreditbeviljningsprocessen. Nya lån beviljas endast till låntagare som beräknas kunna betala räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger nivån vid kreditbeslutstillfället. Vidare används riskklassbedömning, baserad på det som kallas intern riskklassificeringsmetod (IRK), för analys av kreditrisk för både nya och befintliga kunder i kreditportföljerna.

SBAB Bank-koncernen tillämpar IRK för konsumentkrediter och grundläggande IRK för företagskrediter. Finansinspektionen har granskat bankens IRK-metoder och bedömt dem som tillförlitliga. IRK-metoden används för bedömning av kreditrisk i varje del av ett enskilt engagemang till hushåll eller företag, där säkerhet utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. För de andra engagemangstyperna används schablonmetoden för kvantifiering av kreditrisk. I de fall extern rating använts har den lägsta ratingnivån från Moody's eller Standard & Poor's valts. Modellerna för kreditrisk arbetar med nedanstående parametrar:

- Sannolikheten för fallissemang hos kunden – PD (Probability of Default)
- Storleken på förlusten i händelse av fallissemang – LGD (Loss Given Default)
- Konverteringsfaktorn (KF) – den andel av åtaganden utanför balansräkningen som är utnyttjat vid ett eventuellt fallissemang
- Den förväntade exponeringen i händelse av fallissemang – EAD (Exposure At Default)
- Den förväntade kreditförlusten EL (Expected Loss) mäts genom formeln EL = PD*LGD*EAD

Utifrån dessa kan kunderna rangordnas efter risk och förväntad respektive oförväntad förlust kan beräknas. Engagemanget hänförs efter bedömning till en av åtta riskklasser för hushåll respektive företagskrediter, där den åttonde klassen utgörs av fallerade kunder. Utvecklingen för kunder i sämre riskklasser följs extra noggrant och vid behov hanteras engagemanget aktivt av kreditbevakare inom kreditavdelningen. De framtagna modellerna valideras årligen och justeras om behov föreligger. Under 2010 och 2011 har en översyn skett av samtliga PD-modeller och av KF-modellen för hushållskrediter. Finansinspektionen har bedömt att förändringarna av PD-modeller för bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag samt KF-modellen för hushållskrediter var av sådan omfattning att nytt tillstånd krävdes. Finansinspektionen har prövat modellerna under 2011 och gav i december tillstånd att använda modellerna. Implementering av de nya modellerna kommer att ske under inledningen av 2012. I december 2011 erhölls även tillstånd att använda grundläggande internmetod för utlåning där säkerhet utgörs av pantbrev i annan fastighet än bostadsfastighet.

I samband med den kvantitativa bedömningen inom företagsmarknad sker en systemmässig kvalitativ bedömning utifrån det interna kreditregelverket genom att ett antal givna frågeställningar besvaras. Härigenom möjliggörs en likformig riskbedömning som baseras på ett större dataunderlag.

Den bedömda förväntade förlusten (EL- Expected Loss) i modellen kan jämföras med den bedömda sannolika förlusten i redovisningen sett över en längre tidsperiod. Hanteringen av förlusten i redovisningen regleras av IAS 39. Enligt dessa regler är kriteriet för att få göra nedskrivningar att det finns objektiva belägg för en nedskrivning till följd av att en eller flera händelser inträffat som har negativ inverkan på framtida kassaflöden. Förlusten i redovisningen skiljer sig från den framtagna förväntade förlusten i modellen. Där regleras den förväntade förlustens storlek av lag om kapitaltäckning och stora exponeringar (2006:1371) samt Finansinspektionens föreskrift och allmänna råd FFFS 2007:1 om kapitaltäckning och stora exponeringar. Enligt dessa bestämmelser ska risken i varje enskilt lån beräknas baserat på utfallet under en längre tidsperiod via en statistisk modell.

Säkerheter i utlåningsverksamheten

För de krediter SBAB Bank-koncernen lämnar krävs normalt att betryggande säkerhet kan ställas. Med betryggande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening inom högst 75–85% av marknadsvärdet. Nivån 85% gäller endast under förutsättning av att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att kunden tillhör de lägre riskklasserna. För hushåll ("Retail – R") utgörs de lägre riskklasserna av nivåerna R1–R4, medan de för företag ("Corporate – C") utgörs av nivåerna C1–C4. För övriga fall gäller belåningsgraden 75%.

Utöver säkerhet i form av pantbrev eller bostadsrätt finns även möjlighet att lämna kredit mot bland annat säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal proprieborgen, värdepapper, bankgaranti och inlåningsmedel i svensk bank. Inga säkerheter har övertagits för skyddande av fordran. Utlåningen till allmänheten står för 73% (79) av SBAB Bank-koncernens samlade tillgångar.

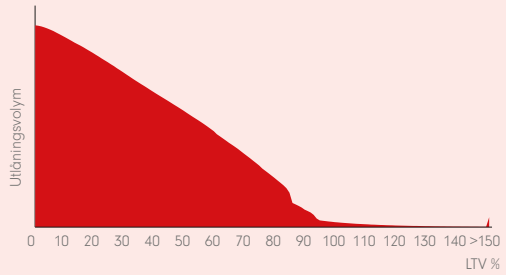
Den maximala kreditriskexponeringen, utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning, överensstämmer för utlåningsverksamheten med bokförda värden och uppgår till 248 542 mnkr (lån plus upplupen ränta).

Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av nedanstående diagram (sida 36) över lån i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter för lån där, säkerheten utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. Data omfattar 96% av total utlåning till allmänheten. Då 92% (91) av utlåningen har säkerhet i pantbrev eller bostadsrätt inom 70% anses kreditkvaliteten som mycket god.

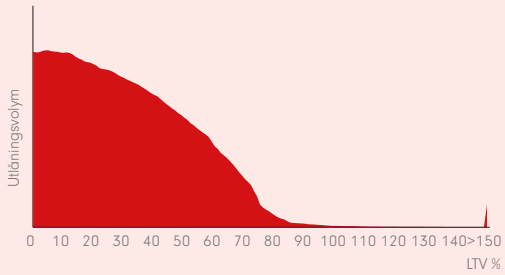
Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning forts.

Lån i relation till marknadsvärde på underliggande säkerhet (LTV) för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller bostadsrätt

Hushåll [1)]



Företagsmarknad [1)]



[1)] Med hushåll avses all utlåning till allmänheten som avser villa, fritidshus och bostadsrätt. Med företagsmarknad avses all annan utlåning till allmänheten. Företagsmarknaden innefattar därför även lån till bostadsrättsföreningar, liksom lån till privatpersoner som äger flerbostadshus.

Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass
Varje kund tilldelas en riskklass. Kunder med individuellt reserverade krediter hänförs till företagsmarknadsriskklass C8 respektive privatmarknadsriskklass R8. De krediter som omfattas av gruppvis reserv hämtas för företagsmarknad från riskklasserna C6–C8 och gruppvis nedskrivna privatmarknadskrediter omfattar krediter i riskklasserna R5–R8. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0% i riskvikt (svenska kommuner). Transaktionskostnader, hänförliga till krediterna, om 26 mnkr (23) har fördelats ut pro rata i tabellen.

Låneportfölj fördelad på riskklass – Hushåll

	2011		2010	
Riskklass R [1)]	**Utlåning**	**Reserveringar/utlåning i respektive riskklass**	**Utlåning**	**Reserveringar/utlåning i respektive riskklass**
R1	24,6%	–	38,6%	0,0%
R2	27,0%	–	20,5%	0,0%
R3	27,3%	–	25,1%	0,0%
R4	10,0%	–	11,3%	0,0%
R5	5,1%	0,5%	2,4%	1,3%
R6	3,8%	1,3%	1,1%	3,8%
R7	1,8%	4,0%	0,8%	7,5%
R8	0,4%	12,1%	0,2%	13,1%
	100,0%	**0,2%**	**100,0%**	**0,2%**

[1)] R = Retail (Hushåll)
Riskklassindelningen för hushållskrediter har förändrats under 2011 för att uppnå en bättre fördelning. Därför är värdena för 2011 ej jämförbara med 2010.

Låneportfölj fördelad på riskklass – Företagsmarknad, inklusive bostadsrättsföreningar

	2011		2010	
Riskklass C [1)]	**Utlåning**	**Reserveringar/utlåning i respektive riskklass**	**Utlåning**	**Reserveringar/utlåning i respektive riskklass**
C0	0,4%	–	0,7%	–
C1	65,8%	–	63,3%	0,0%
C2	21,3%	–	21,6%	0,0%
C3	7,0%	–	9,1%	0,0%
C4	1,9%	–	1,9%	0,1%
C5	2,5%	–	1,4%	0,2%
C6	0,7%	3,9%	1,2%	1,4%
C7	0,0%	11,9%	0,3%	5,4%
C8	0,4%	8,5%	0,5%	11,3%
	100,0%	**0,1%**	**100,0%**	**0,1%**

[1)] C = Corporate (Företagsmarknad)

Utlåning till allmänheten och kreditinstitut
I tabellen nedan redovisas lån till allmänheten och kreditinstitut i tre kategorier utifrån status i låntagarens betalningar:

- Utan förfallet obetalt belopp eller reservering – låntagaren har fullgjort sina betalningar enligt lånevillkoren
- Med förfallet obetalt belopp> 5 dagar – låntagaren har inte fullgjort sina betalningar
- Med individuell reservering, osäkra fordringar.

För en lånefordran som är individuellt reserverad har en individuell bedömning av lånets framtida kassaflöde skett tillsammans med en uppskattning av marknadsvärdet för underliggande säkerhet, vilket utgör underlag för den individuella reserven. För gruppvis reserv har en förändring skett av risken i en grupp av krediter men denna förändring kan inte härledas till enskild kund. I tabellen specificeras dels reserv utan hänsyn till garantier, dels garanterat belopp för respektive grupp av reserveringar. Värde av säkerheter och garantier avser till största delen värdet av pantbrev eller bostadsrätt och till en mindre del av kreditgarantier från Statens Bostadskreditnämnd, försäkringsbolag och banker, vilka upptagits till bedömt värde av vad som beräknas erhållas vid ett fallissemang.

Total reserv (individuell och gruppvis) uppgick per den 31 december 2011 till 281 mnkr (295) efter avdrag för garantier, vilket är 0,1% (0,1) av låneportföljen, varav individuellt bedömda lån uppgick till 50 mnkr (73). Individuella reserveringar efter avdrag för garantier har per årsskiftet 2011/2012 minskat med 22 mnkr (–3) jämfört med föregående år och utgör 62% (69) av osäkra fordringar, som uppgår till 81 mnkr (104). För utlåning till kreditinstitut har inget behov av reserveringar förekommit.

Lån till allmänheten och kreditinstitut utifrån status på låntagarens betalningar

	2011		2010	
mnkr	**Allmänhet**	**Kreditinstitut**	**Allmänhet**	**Kreditinstitut**
❶ Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering	247 179	23 454	248 641	12 892
❷ Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar	1 239		710	
❸ Lån med individuell reservering	81		104	
Summa utestående lån	**248 499**	**23 454**	**249 455**	**12 892**
Individuell reservering	50		73	
Gruppvis reservering företagsmarknad	31		38	
Gruppvis reservering hushåll	268		241	
Summa reservering	**349**		**352**	
Summa utlåning efter reservering	**248 150**	**23 454**	**249 103**	**12 892**
Garantier för lån med individuell reservering	0		1	
Garantier för lån i gruppvis reservering, företagsmarknad	10		2	
Garantier för lån i gruppvis reservering, hushåll	58		54	
Summa garantier	**68**		**57**	
Summa utlåning efter reservering och garantier	**248 218**	**23 454**	**249 160**	**12 892**

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning forts.

1 Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering
Fördelningen lån per riskklass för de lån som varken har förfallet obetalt belopp eller individuell reservering visar att 92% (96) ligger i riskklasserna C0/R1–C4/R4. I fördelningen ingår transaktionskostnader om totalt 26 mnkr (23) som fördelats ut pro rata. Kostnaden är hänförlig till villor och bostadsrätter.

Lån till allmänheten per segment – löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering

	2011							
Riskklass mnkr	**Villor och fritidshus**	**Bostads-rätter**	**Bostads-rätts-föreningar**	**Privata fler-bostadshus**	**Kommunala flerbostads-hus**	**Kommersi-ella fastig-heter**	**Lån utan formell säkerhet**	**Summa**
C0	–	–	–	–	422	–	–	422
C/R1	26 184	11 018	30 467	22 295	4 766	6 292	23	101 045
C/R2	25 085	15 738	15 364	3 215	526	1 543	72	61 543
C/R3	24 406	16 799	4 390	1 804	291	303	144	48 137
C/R4	8 818	6 183	1 175	397	30	38	79	16 720
C/R5	4 556	3 111	1 300	586	72	372	50	10 047
C/R6	3 329	2 385	247	405	12	–	44	6 422
C/R7	1 486	906	30	18	–	–	16	2 456
C/R8	63	13	263	48	–	–	0	387
Summa	**93 927**	**56 153**	**53 236**	**28 768**	**6 119**	**8 548**	**428**	**247 179**

	2010							
Riskklass mnkr	**Villor och fritidshus**	**Bostads-rätter**	**Bostads-rätts-föreningar**	**Privata fler-bostadshus**	**Kommunala flerbostads-hus**	**Kommersi-ella fastig-heter**	**Lån utan formell säkerhet**	**Summa**
C0	–	–	–	–	732	–	–	732
C/R1	41 194	16 516	29 472	21 629	5 700	6 298	7	120 816
C/R2	17 988	12 670	16 629	2 992	682	1 262	10	52 233
C/R3	21 083	16 407	5 728	2 232	206	896	25	46 577
C/R4	8 826	8 053	1 349	459	23	71	21	18 802
C/R5	2 028	1 471	916	433	14	9	3	4 874
C/R6	1 016	572	413	472	6	341	0	2 820
C/R7	784	285	220	35	–	–	–	1 324
C/R8	48	19	346	49	–	–	–	462
Summa	**92 967**	**55 993**	**55 073**	**28 301**	**7 363**	**8 877**	**66**	**248 640**

❷ Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

Tabellen beskriver lån med förfallen fordran utan individuell reservering fördelad på förfallen amortering, förfallen upplupen ränta och förfallen uppsagd kapitalfordran. Dessutom anges för fullständighetens skull ej förfallen kapitalfordran och ej förfallen upplupen ränta för dessa lån. Samtliga belopp är fördelade på segment. För lån med förfallna belopp i flera tidsintervall redovisas, i förekommande fall, den ej förfallna delen i det äldsta tidsintervallet.

99,5% (99,7) av utlåningen vid utgången av 2011 har inte något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker. Av SBAB Banks låneportfölj om 248 mdkr (249) har 1 239 mnkr (710) av kapitalbeloppet förfallet obetalt belopp.

Vid beräkning av värde av säkerheter har hela inomläget för pantbrev eller bostadsrätt inom marknadsvärdet inkluderats tillsammans med hela den kommunala borgen, statliga kreditgarantin och bankgarantin. Värdet av pantbrevssäkerheter baseras på marknadsvärdet av de fastigheter som pantsatts som säkerhet för motsvarande krediter. Marknadsvärdet kontrolleras regelbundet och avser det mest sannolika priset vid en försäljning på den öppna fastighetsmarknaden vid värdetidpunkten.

Utlåning till allmänheten per segment – Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

	2011							
mnkr	**Villor och fritidshus**	**Bostadsrätter**	**Bostadsrättsföreningar**	**Privata flerbostadshus**	**Kommunala flerbostadshus**	**Kommersiella fastigheter**	**Lån utan formell säkerhet**	**Summa**
Förfallet 5-30 dagar [1)]								
Förfallen amortering	6,8	2,5	2,3	0,5	–	–	0,0	12,1
Förfallen upplupen ränta	1,2	0,6	0,3	0,9	–	–	0,0	3,0
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	2,8	–	–	–	–	–	–	2,8
Ej förfallen kapitalfordran	278,0	150,0	55,6	185,2	–	–	1,2	670,0
Ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,1	0,1	0,6	–	–	0,0	0,9
Förfallet 31–60 dagar								
Förfallen amortering	0,1	0,1	–	–	–	0,0	0,0	0,2
Förfallen upplupen ränta	0,7	0,3	–	0,4	–	0,0	0,0	1,4
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	2,4	0,5	–	–	–	0,0	–	2,9
Ej förfallen kapitalfordran	100,8	40,3	–	84,0	–	0,5	0,5	226,1
Ej förfallen upplupen ränta	0,0	0,0	–	0,2	–	0,0	0,0	0,2
Förfallet 61–90 dagar								
Förfallen amortering	0,1	0,0	–	0,0	–	–	–	0,1
Förfallen upplupen ränta	0,6	0,2	–	0,0	–	–	–	0,8
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	12,0	1,5	–	–	–	–	–	13,5
Ej förfallen kapitalfordran	48,0	21,3	–	0,3	–	–	–	69,6
Ej förfallen upplupen ränta	0,0	0,0	–	–	–	–	–	0,0
Förfallet > 90 dagar								
Förfallen amortering	2,2	0,8	–	0,3	–	–	0,0	3,3
Förfallen upplupen ränta	3,9	1,6	–	0,6	–	–	0,0	6,1
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	68,0	39,0	–	4,4	–	–	0,2	111,6
Ej förfallen kapitalfordran	76,9	28,5	–	21,6	–	–	0,3	127,3
Ej förfallen upplupen ränta	0,2	0,1	–	0,1	–	–	0,0	0,4
Summa förfallet								
Summa förfallen amortering	9,2	3,4	2,3	0,8	–	0,0	0,0	15,7
Summa förfallen upplupen ränta	6,4	2,7	0,3	1,9	–	0,0	0,0	11,3
Summa uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	85,2	41,0		4,4	–	0,0	0,2	130,8
Summa ej förfallen kapitalfordran	503,7	240,1	55,6	291,1	–	0,5	2,0	1 093,0
Summa ej förfallen upplupen ränta	0,3	0,2	0,1	0,9	–	0,0	0,0	1,5
Summa total utlåning för lån med förfallen fordran utan reservering	**598,1**	**284,5**	**57,9**	**296,3**	**–**	**0,5**	**2,2**	**1 239,5**
Värde av säkerheter och garantier	586,1	267,2	57,9	296,0	–	0,0	0,0	1 207,2

[1)] För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning forts.

	2010							
mnkr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostads-rätts-föreningar	Privata fler-bostadshus	Kommunala flerbostads-hus	Kommers-iella fastig-heter	Lån utan formell säkerhet	Summa
Förfallet 5-30 dagar [1)]								
Förfallen amortering	1,3	5,3	0,1	1,9	–	–	0,3	8,9
Förfallen upplupen ränta	0,8	0,4	0,1	0,1	–	–	0,0	1,4
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	2,8	–	–	–	–	–	–	2,8
Ej förfallen kapitalfordran	226,0	123,0	14,5	15,0	–	–	0,5	379,0
Ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,1	0,1	0,0	–	–	0,0	0,3
Förfallet 31-60 dagar								
Förfallen amortering	0,4	0,3	–	–	–	–	–	0,7
Förfallen upplupen ränta	0,4	0,1	–			–	–	0,5
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	3,6	–	–	–	–	–	–	3,6
Ej förfallen kapitalfordran	61,8	33,2	–	–	–	–	–	95,0
Ej förfallen upplupen ränta	0,0	0,0	–	–	–	–	–	0,0
Förfallet 61-90 dagar								
Förfallen amortering	0,0	0,0	–	–	–	–	–	0,0
Förfallen upplupen ränta	0,2	0,1	–	–	–	–	–	0,3
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	4,3	0,6	–	–	–	–	–	4,9
Ej förfallen kapitalfordran	23,9	14,5	–	–	–	–	–	38,4
Ej förfallen upplupen ränta	0,0	0,0	–	–	–	–	–	0,0
Förfallet > 90 dagar								
Förfallen amortering	3,2	1,3	–	0,1	–	–	–	4,6
Förfallen upplupen ränta	2,5	0,9	–	0,5	–	–	–	3,9
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	50,1	31,8	–	38,1	–	–	–	120,0
Ej förfallen kapitalfordran	37,9	14,1	–	0,2	–	–	–	52,2
Ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,0	–	0,2	–	–	–	0,3
Summa förfallet								
Summa förfallen amortering	4,9	6,9	0,1	2,0	–	–	0,3	14,2
Summa förfallen upplupen ränta	3,9	1,5	0,1	0,6	–	–	0,0	6,1
Summa uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	60,8	32,4	–	38,1	–	–	–	131,3
Summa ej förfallen kapitalfordran	349,6	184,8	14,5	15,2	–	–	0,5	564,6
Summa ej förfallen upplupen ränta	0,2	0,1	0,1	0,2	–	–	0,0	0,6
Summa total utlåning för lån med förfallen fordran utan reservering	**415,3**	**224,1**	**14,6**	**55,3**	**–**	**–**	**0,8**	**710,0**
Värde av säkerheter och garantier	405,7	207,1	14,6	55,0	–	–	0,0	682,4

[1)] För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.

❸ Lån med individuell reservering, osäkra fordringar

Med osäkra fordringar avses fordringar där reservering skett efter individuell riskbedömning. Osäkra fordringar utgör 0,03% (0,04) av SBAB Banks totala utlåning. För bostadsrättsföreningar har skett en mindre reducering av osäkra fordringar.

Lån till allmänhet per segment – Lån med individuell reservering, osäkra fordringar

	2011							
mnkr	**Villor och fritidshus**	**Bostads-rätter**	**Bostads-rätts-föreningar**	**Privata fler-bostadshus**	**Kommunala flerbostads-hus**	**Kommer-siella fastigheter**	**Lån utan formell säkerhet**	**Summa**
Osäkra fordringar	4	17	44	16	–	–	–	81
Individuell reservering, företagsmarknad	–	–	–24	–10	–	–	–	–34
Individuell reservering, privatmarknad	–4	–12	–	–	–	–	–	–16
Osäkra fordringar netto	**0**	**5**	**20**	**6**	**–**	**–**	**–**	**31**
Beräknat värde av garantier	–	–	–	0	–	–	–	0
Osäkra fordringar med hänsyn tagen till ställda garantier	**0**	**5**	**20**	**6**	**–**	**–**	**–**	**31**

	2010							
mnkr	**Villor och fritidshus**	**Bostads-rätter**	**Bostads-rätts-föreningar**	**Privata fler-bostadshus**	**Kommunala flerbostads-hus**	**Kommer-siella fastigheter**	**Lån utan formell säkerhet**	**Summa**
Osäkra fordringar	3	14	66	21	–	–	–	104
Individuell reservering, företagsmarknad	–	–	–44	–15	–	–	–	–59
Individuell reservering, privatmarknad	–3	–11	–	–	–	–	–	–14
Osäkra fordringar netto	**0**	**3**	**22**	**6**	**–**	**–**	**–**	**31**
Beräknat värde av garantier	–	–	–	1	–	–	–	1
Osäkra fordringar med hänsyn tagen till ställda garantier	**0**	**3**	**22**	**7**	**–**	**–**	**–**	**32**

Omstrukturerade lånefordringar

Omstrukturerade fordringar omfattar fordringar där låntagaren har beviljats någon form av eftergift till följd av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem. Fordringar som omstrukturerats anses som fullgoda utifrån de nya villkoren.

Omstrukturering av en lånefordran kan innebära att:

- lånevillkoren modifieras med villkor som inte är marknadsmässiga,
- låntagaren delvis återbetalar sitt lån genom att överlämna olika tillgångar,
- långivaren accepterar att omvandla en del av lånefordran till en ägarandel, eller
- låntagaren ersätts eller kompletteras med en ny låntagare.

Redovisat värde av omförhandlade lån fördelat per segment

mnkr	**2011**	**2010**
Villor och fritidshus	9	14
Bostadsrätter	2	5
Bostadsrättsföreningar	76	70
Privata flerbostadshus	6	1
Kommunala flerbostadshus	–	–
Kommersiella fastigheter	–	–
Lån utan säkerhet	–	–
Totalt	**93**	**90**

Redovisat värde för finansiella tillgångar som annars skulle redovisas som förfallna till betalning eller nedskrivna och vars villkor har omförhandlats per fastighetstyp.

Not 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten

Kreditrisk i finansverksamheten uppstår när motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk dels i form av motpartsrisk för de derivatkontrakt SBAB Bank-koncernen ingår för att hantera finansiella risker och dels i form av placeringsrisk till följd av investeringar i likviditetsportföljen och placering av överskottslikviditet.

Limitutnyttjande

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
mnkr	**2011**		**2010**		**2011**		**2010**	
Ratingkategori	**Limit**	**Utnyttjad limit**	**Limit**	**Utnyttjad limit**	**Limit**	**Utnyttjad limit**	**Limit**	**Utnyttjad limit**
AAA	0	0	500	0	0	0	500	0
AA– till AA+	6 500	2 062	8 830	1 346	6 500	1 282	8 830	1 137
A– till A+	12 885	2 695	10 725	1 399	12 885	1 206	10 725	1 080
Lägre än A–	–	–	–	–	–	–	–	–
Saknar rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa	**19 385**	**4 757**	**20 055**	**2 745**	**19 385**	**2 488**	**20 055**	**2 217**

Tabellen åskådliggör utnyttjad limit respektive limit på en aggregerad nivå per ratingkategori, där respektive motpart placerats i förhållande till sin lägsta rating, för SBAB Bank-koncernens motparter som utgörs av banker och kreditinstitut. Sammanställningen inbegriper placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. Limiten fastställs av finansutskottet inom ramen för av styrelsen fastställt ratingrelaterat ramverk. Utnyttjad limit beräknas som marknadsvärdet av finansiella derivatinstrument, repokontrakt och placeringar. För de motparter som även är lånekunder ska limiten samordnas med kreditlimiten. Limit per motpart kan fastställas för en tidsperiod om längst ett år innan ny prövning ska ske. Finansutskottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte. Samtliga av SBAB Banks motparter har rating. Enskilda limiter för placerings- och motpartsriskexponering får som huvudregel maximalt uppgå till 15% av SBAB Bank-koncernens kapitalbas. Undantaget från detta är vissa nordiska motparter för vilka den maximala limiten kan uppgå till motsvarande 20% av kapitalbasen. Enskilda motparters aktuella rating utfärdad av Moody´s eller Standard & Poor´s utgör ytterligare en begränsning i fastställande av enskilda limiter. Ju högre ratingklass motparten har, desto större exponering kan tillåtas i förhållande till SBAB Banks kapitalbas.

Belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper, fördelade efter rating

Tabellen nedan visar en analys av belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper fördelade efter lägsta rating per den 31 december 2011 baserat på Standard & Poor's rating eller motsvarande.

mnkr	**2011**					
Ratingkategori	**Säkerställda obligationer**	**RMBS**	**Stats-garanterade värdepapper**	**Mellan-statliga enheter**	**Icke-statliga offentliga enheter**	**Summa**
AAA	25 621	7 203	8 523	583	2 393	44 323
AA– till AA+	634	1 388	–	–	–	2 022
A– till A+	503	449	–	–	–	952
Lägre än A–	–	209	–	–	–	209
Summa	**26 758**	**9 249**	**8 523**	**583**	**2 393**	**47 506**

1) Residential mortgage-backed securities; värdepapperiserade tillgångar i form av bostadsfastigheter

Belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper, geografisk fördelning

Bokförda värden	**2011**			
Värdepapper, mnkr	**Sverige**	**Övriga EU**	**Övriga**	**Summa**
Säkerställda obligationer	17 896	8 596	266	26 757
RMBS	–	8 672	577	9 249
Statsgaranterade värdepapper	5 179	3 243	100	8 523
Mellanstatliga enheter	–	583	–	583
Icke-statliga offentliga enheter	2 393	–	–	2 393
Summa per 2011-12-31	**25 468**	**21 094**	**944**	**47 506**
Summa per 2010-12-31	**17 357**	**22 062**	**931**	**40 350**

Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att SBAB Bank-koncernens finansiella motparter inte kan fullgöra sina åtaganden i ingångna derivatkontrakt och utgörs framför allt av exponeringar mot ledande banker. Exponeringen är till övervägande del säkrad genom säkerhetsavtal, genom vilka motparten ställer säkerheter i syfte att reducera exponeringen. I enlighet med finansinstruktionen fastställs kreditrisklimit av SBAB Banks finansutskott för samtliga motparter i finansverksamheten, med undantag för svenska staten och bolag ingående i SBAB Bank-koncernen mot vilka ingen begränsning av exponeringen görs.

Maximal kreditriskexponering i finansverksamheten	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2011	2010	2011	2010
Utlåning till kreditinstitut	22 437	11 908	23 454	12 892
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	2 118	2 365	2 118	2 365
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45 387	37 985	45 387	37 985
Derivatinstrument	17 496	12 665	13 026	8 533
Maximal kreditriskexponering per 31 december	**87 438**	**64 923**	**83 986**	**61 775**

Tabellen åskådliggör den maximala kreditriskexponeringen i finansverksamheten på en aggregerad nivå per exponeringskategori. Beloppen avser bokfört värde, där koncernintern exponering är exkluderad.

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av clearingorganisationer godkända av Finansinspektionen (enligt FFFS 2007:1), ska ett ramavtal ingås med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Master-avtal eller annat liknande avtal, kompletteras i förekommande fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA). För de motparter som SCBC ingår derivatavtal med ska alltid finnas ett CSA.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning avseende CSA sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal finns. När säkerhetsavtal finns flyttas säkerheter för att reducera exponeringen. I samtliga förekommande fall är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarrättsövergång, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet.

Ställda och mottagna säkerheter under säkerhetsavtal 2011-12-31

Belopp per bolag, tkr	Ställda	Mottagna
SBAB Bank	1 016 388	1 318 075
SCBC	0	3 149 962
FriSpar	0	0

Likviditetsportfölj

SBAB Bank-koncernens likviditetsportfölj består huvudsakligen av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och har till syfte att minska koncernens likviditetsrisk. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass och land och ska ha högsta rating vid förvärv. Dessutom ingår värdepappersinnehaven som en integrerad del av det totala kreditriskutnyttjandet för respektive emittent/motpart.

Innehavet i portföljen är långsiktigt och uppgick per 31 december 2011 till 48,9 mdkr med en snittlöptid om 3 år. Per samma tidpunkt innehade 91% av portföljens värde ratingen Aaa från Moody's, alternativt AAA från Standard & Poor's. De olika tillgångsslagen i portföljen är:

- Värdepapper emitterade av stater, 5,9 mdkr
- Värdepapper garanterade av stater, 2,6 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer (SSA:s), 0,6 mdkr
- Värdepapper emitterade av public sector entities (PSE:s), 2,4 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer (covered bonds), 27,7 mdkr
- Europeiska och australiensiska "residential mortgage-backed securities" (RMBS:er), 9,7 mdkr

I likviditetsportföljen klassificeras innehav av RMBS som "Låneforderingar och kundfordringar" och övriga innehav som "Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen".

		FÖRDELNING VALUTASLAG			
Likviditetsreserv, mnkr	2011-12-31	SEK	EUR	USD	Övriga
Likviditetsportfölj					
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	9 080	2 411	6 043	351	275
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	2 378	2 236	–	142	–
Säkerställda obligationer	27 733	15 762	11 139	210	622
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	9 700	–	8 468	652	580
Summa likviditetsportfölj	**48 891**	**20 409**	**25 650**	**1 355**	**1 477**
Bank- & lånefaciliteter	1 484	–	–	1 484	–
Summa likviditetsreserv	**50 375**	**20 409**	**25 650**	**2 839**	**1 477**
Fördelning valutaslag		40%	51%	6%	3%

SBAB Banks likviditetsportfölj 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 grupplimiter kan även limiter för enskilda emittenter fastställas.

Not 2c Riskhantering – Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

SBAB Bank-koncernen har sedan länge identifierat vikten av en väl fungerande och proaktiv likviditetsriskhantering. SBAB Banks likviditetsriskhantering bygger på följande principer:

Bred och diversifierad upplåning
Då SBAB Bank-koncernen har en aktiv internationell kapitalmarknadsnärvaro sedan 1989 innebär detta att SBAB Bank-koncernens varumärke är väl etablerat. Upplåningen sker på global basis för både kort-, medel- och långfristig skuld. Dessutom har SBAB Bank-koncernen, genom SCBC, tillgång till den säkerställda obligationsmarknaden såväl inom Sverige som internationellt.

Likviditetsreserver
För att försäkra sig om finansiering i tider då de normala finansieringskällorna inte fungerar har SBAB Bank-koncernen en likviditetsportfölj. Vid beräkningen av reservvärdet på de värdepapper som ingår i likviditetsportföljen tillämpar SBAB Bank-koncernen de värderingsavdrag som är fastställda enligt "Riksbankens anvisningar för säkerhetshantering" i regelverket för RIX och Penningpolitiska Instrument. Reservvärdet av likviditetsportföljen benämns likviditetsreserven. Portföljen består av likvida värdepapper med hög rating där 89% av portföljens värde kan användas som säkerhet vid repor hos Riksbanken eller annan centralbank.

Per 31 december 2011 bestod SBAB Bank-koncernens likviditetsreserv av 1,5 mdkr i bankfaciliteter och 38,6 mdkr i likvida värdepapper.

Utöver reserver enligt ovan har SBAB Bank-koncernen under 2011 haft en lånefacilitet hos Riksgälden på 1,0 mdkr, vilken förföll 31 december 2011.

En likvid balansräkning
SBAB Bank-koncernens tillgångar består till största delen av utlåning mot säkerhet i bostadsfastigheter och bostadsrätter. SCBC etablerades 2006 i syfte att emittera säkerställda obligationer, vilket även har gett en ökad likviditet i SBAB Banks balansräkning.

Kontinuerlig övervakning av likviditetsrisken
Aktiv skuldförvaltning, balansräkningens likviditet samt storleken på SBAB Bank-koncernens likviditetsreserver är nyckelfaktorer i SBAB Bank-koncernens likviditetsriskhantering. Genom att se upplåningsverksamheten som en naturlig del i såväl det operativa arbetet som den strategiska planeringen av likviditetsrisken undviks koncentrationer av alltför stora upplåningsförfall. Ytterligare ett viktigt led i den löpande likviditetsriskhanteringen är att kontinuerligt bevaka och testa likviditetsportföljens praktiska likviditetsvärde på andrahandsmarknaden.

Likviditetsriskmått
SBAB Bank-koncernen mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att summera det maximala tänkbara behovet av likviditet för varje dag framåt under de kommande 365 dagarna. Detta mått på likviditetsrisken benämns "Maximum Cumulative Outflow" (MCO). MCO-beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, vilket innebär att 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. Antalet MCO-dagar motsvarar det antal dagar som likviditetsreserven täcker det maximala utflödet, MCO, och är limiterat till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 30 dagar.

Därutöver utgör ej ianspråktaget emissionsutrymme för säkerställda obligationer en ytterligare reserv som inte ingår vid beräkning av MCO.

Likviditetssituationen under 2011
Likviditetsreserven har under 2011 i genomsnitt motsvarat 121 dagars (79) MCO. Per 31 december motsvarade reserven 77 dagars (63) MCO. Under 2011 underskred likviditetsreserven aldrig 48 dagars (36) framtida likviditetsbehov.

Nya regler för likviditetsrisk
I spåren av finanskrisen och dess verkningar har det internationellt genomförts en större översyn och ett omfattande arbete för att se över regelverket för hantering av bankers och kreditinstituts likviditetsrisker. Syftet med det nya regelverket, som fortfarande är under utformning, är att öka bankers motståndskraft mot allvarliga störningar på kapitalmarknaden och att få en större harmonisering av synen på likviditetsrisk på internationell nivå.

För att sätta miniminivåer för bankers likviditet fokuserar det nya regelverket på två nyckeltal eller standardmått, Liquidity Coverage Ratio (LCR) och Net Stable Funding Ratio (NSFR). LCR syftar till att säkerställa att aktören håller en tillräcklig mängd icke ianspråktagna likvida tillgångar som vid behov kan omvandlas till likvida medel täckande 30 dagars prognostiserat likviditetsbehov. NSFR syftar till att visa stabiliteten i koncernens upplåning genom att jämföra tillgångars och skulders stabilitet.

Sedan 1 juli 2011 rapporteras LCR månadsvis för observation till Finansinspektionen.

Stresstester
En modell för stresstester av likviditetsrisk har tagits fram i syfte att uppfylla interna behov av analys och beredskap för hantering av likviditetsrisk. Stresstesterna har utformats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om likviditetsriskhantering för kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2010:7). Den framtagna modellen analyserar SBAB Bank-koncernens förmåga att tillgodose behovet av kapital vid olika scenarier samt vilken effekt en utdragen period med olika påfrestningar får på en estimerad förfalloprofil. Scenarierna utformas efter SBAB Bank-koncernens specifika riskprofil och täcker såväl företagsspecifika som marknadsrelaterade problem. Scenarierna delas upp i olika steg som fångar en ökande omfattning av påfrestningarna för att spegla hur en kris kontinuerligt kan förvärras.
Stresstesterna simulerar bland annat följande scenarier:

- Finanskrisen 2008/2009 – stress av upplåningsverksamheten där upplåningsprogram stänger i olika steg.
- Ratingrelaterad stress med stegvis sänkt ratingbetyg för SBAB Bank och SCBC.
- Prisfall på fastighetsmarknaden – olika nivåer av prisfall vilket förvärrar belåningsgraden, med konsekvensen att en mindre andel av upplåningen kan göras av SCBC.

Stresstesterna är under kontinuerlig utveckling och de antaganden som ligger till grund för de olika scenarierna utvärderas regelbundet. Stresstesterna genomförs och redovisas kvartalsvis, resultatet utvärderas mot SBAB Bank-koncernens fastställda risktolerans och används för att anpassa strategier samt riktlinjer.

Löptider för finansiella tillgångar och skulder (Beloppen avser kontraktsenliga, ej diskonterade kassaflöden)

	2011							2010						
mnkr	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
KONCERNEN														
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	0	–	–	–	–	–	0	0	–	–	–	–	–	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	–	–	34	53	2 146	–	2 233	–	108	34	69	2 077	515	2 803
Utlåning till kreditinstitut	571	18 951	652	1 829	1 716	35	23 754	581	8 782	706	1 981	952	34	13 036
Utlåning till allmänheten	–	35 520	42 934	72 208	105 841	5 158	261 661	–	39 331	50 355	78 122	85 896	8 075	261 779
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	3 122	4 713	4 196	31 893	5 501	49 425	–	2 395	1 653	5 924	25 713	6 747	42 432
Varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar		*623*	*2 333*	*1 936*	*3 255*	*2 039*	*10 186*		*1 595*	*1 013*	*4 135*	*7 182*	*2 331*	*16 256*
Derivatinstrument	–	65 825	12 372	14 125	139 061	22 021	253 404	–	43 432	9 072	24 395	133 766	29 364	240 029
Övriga tillgångar	1 520	–	–	–	–	–	1 520	1 353	–	–	–	–	–	1 353
Summa finansiella tillgångar	**2 091**	**123 418**	**60 705**	**92 411**	**280 657**	**32 715**	**591 997**	**1 934**	**94 048**	**61 820**	**110 491**	**248 404**	**44 735**	**561 432**
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	–	21 349	–	–	–	–	21 349	–	18 271	–	–	–	–	18 271
Inlåning från allmänheten	8 675	4	23	8	59	–	8 769	6 069	1	0	0	13	–	6 083
Emitterade värdepapper m m	–	44 869	20 311	19 020	194 243	16 234	294 677	–	41 810	31 725	23 031	168 870	18 071	283 507
Derivatinstrument	–	65 705	11 001	14 608	139 120	23 665	254 099	–	44 080	7 618	25 590	135 325	31 391	244 004
Övriga skulder	4 228	–	–	–	–	–	4 228	4 370	–	–	–	–	–	4 370
Efterställda skulder	–	3	280	55	6 832	0	7 170	–	2	773	13	4 777	1 044	6 609
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	–	34 248	–	–	–	–	34 248	–	30 136	–	–	–	–	30 136
Summa finansiella skulder	**12 903**	**166 178**	**31 615**	**33 691**	**340 254**	**39 899**	**624 540**	**10 439**	**134 300**	**40 116**	**48 634**	**308 985**	**50 506**	**592 980**
MODERBOLAGET														
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	0	–	–	–	–	–	0	0	–	–	–	–	–	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	–	–	34	53	2 146	–	2 233	–	108	34	69	2 077	515	2 803
Utlåning till kreditinstitut	36 738	11 423	1 332	3 733	3 502	71	56 799	38 863	4 198	1 440	4 042	1 943	69	50 555
Utlåning till allmänhet	–	4 111	4 489	10 177	15 417	649	34 843	–	4 278	6 188	11 386	14 603	799	37 254
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	3 122	4 713	4 196	31 893	5 501	49 425	–	2 395	1 653	5 924	25 713	6 747	42 432
Varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar		*623*	*2 333*	*1 936*	*3 255*	*2 039*	*10 186*		*1 595*	*1 013*	*4 135*	*7 182*	*2 331*	*16 256*
Derivatinstrument	–	171 643	20 202	23 738	161 887	11 934	389 404	–	165 208	18 271	23 092	149 742	14 751	371 064
Övriga tillgångar	1 617	–	–	–	–	–	1 617	1 148	–	–	–	–	–	1 148
Summa finansiella tillgångar	**38 355**	**190 299**	**30 770**	**41 897**	**214 845**	**18 155**	**534 321**	**40 011**	**176 187**	**27 586**	**44 513**	**194 078**	**22 881**	**505 256**
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	–	9 700	–	–	–	–	9 700	–	9 988	–	–	–	–	9 988
Inlåning från allmänheten	8 675	4	23	8	59	–	8 769	6 069	1	0	0	13	–	6 083
Emitterade värdepapper m m	–	44 266	3 001	12 625	59 369	1 140	120 401	–	39 656	10 243	11 346	49 307	83	110 635
Derivatinstrument	–	170 622	20 229	23 847	162 085	12 616	389 399	–	165 373	18 417	23 099	148 906	15 543	371 338
Övriga skulder	1 023	–	–	–	–	–	1 023	1 032	–	–	–	–	–	1 032
Efterställda skulder	–	3	280	55	6 832	0	7 170	–	2	773	13	4 777	1 044	6 609
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	–	34 096	–	–	–	–	34 096	–	29 962	–	–	–	–	29 962
Summa finansiella skulder	**9 698**	**258 691**	**23 533**	**36 535**	**228 345**	**13 756**	**570 558**	**7 101**	**244 982**	**29 433**	**34 458**	**203 003**	**16 670**	**535 647**

För fordringar och skulder som amorterats har löptiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfallodagen för respektive amortering. Flöden i utländsk valuta är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2011. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerad fram till villkorsändringsdagen med hjälp av "forward/forward"-räntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR. Moderbolaget SBAB Bank är fordringsägare till dotterbolaget SCBC:s efterställda skulder. Då löptiden ej är specificerad redovisas aktuell skuld som utan löptid samt utan uppskattade ränteflöden. Posten "Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden" för koncernen om 34 248 mnkr (30 136) uppgår efter tillämpning av intern modell för beräkning av konverteringsfaktor till 5 126 mnkr (4 190). Reduceringen har inte inkluderats i tabellen. Motsvarande siffror för moderbolaget uppgick till 34 096 mnkr (29 962) respektive 5 006 mnkr (4 046).

Not 2d Riskhantering – Finansieringsrisk

Finansieringsrisk är fördyrade, eller brist på, upplåningsmöjligheter som en följd av skillnader i struktur och löptid mellan utlåning och upplåning. SBAB Bank har som målsättning att ha en diversifierad upplåning.

SBAB Bank-koncernens beräkning av finansieringsrisken baseras på alla kontrakterade kapitalbelopp med en återstående löptid över ett år. Beräkningen kompletterar därmed SBAB Bank-koncernens likviditetsriskmodell, vilken täcker intervallet upp till ett år. I finansieringsriskmodellen får det egna kapitalet en löptid som motsvarar SBAB Banks längsta utlåningstillgångar.

SBAB Bank-koncernen har valt en konservativ hantering av upplåningen. En större andel av kommande förfall förfinansieras och andelen kortfristig upplåning av den totala upplåningen hålls på en låg nivå. SBAB Bank arbetar aktivt med att sprida tidpunkterna för skuldförfallen jämnt, samtidigt som skuldens löptid förlängs. Övervakning av kommande förfall, återköp, byten och förfinansiering utgör viktiga delar i den praktiska hanteringen för att minska risken. Finansieringsrisken beräknas som summan av förfallande upplåning inom perioder av 90 dagar, i förhållande till total upplåningsvolym.

Av tabellerna "Kassaflödesanalys derivat" respektive "Löptid för finansiella tillgångar och skulder" framgår hur SBAB Banks framtida kassaflöden såg ut per 31 december 2011 respektive 31 december 2010 såväl i det korta som i det längre perspektivet.

Not 2e Riskhantering – Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för försämrad lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser. SBAB Bank präglas av ett lågt risktagande och företagets styrelse beslutar ytterst om metoder för riskmätning samt limiter. Marknadsrisken följs upp på koncernnivå och Riskenheten kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs.

Ränterisk

Ränterisk uppkommer främst då räntestrukturen mellan upp- och utlåning inte är matchad fullt ut. SBAB Banks räntestruktur per 31 december 2011 visas i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder".

Huvudprincipen för SBAB Bank-koncernens hantering av ränterisk är att begränsa den genom direkt upplåning och användandet av derivat, samt att via aktiv hantering inom de av styrelsen givna limiterna, skapa ett positivt resultat.

Ränterisken kvantifieras dels genom parallellförskjutning av avkastningskurvan, dels genom en modell som simulerar ett stort antal icke parallella förskjutningar av avkastningskurvan, så kallad kurvrisk, och dels genom Value at Risk (VaR). Vid beräkningen beaktas samtliga kontrakterade transaktionsflöden i utlåning, skuldbok samt derivat. Parallellförskjutningsmåttet och kurvrisken används vid limitsättning och limituppföljning medan VaR ingår i modellen för ekonomiskt kapital.

De av styrelsen fastställda räntesrisklimiterna fördelas på två delar – operativ och strategisk.

Operativ ränterisk är begränsad till 1% av SBAB Bank-koncernens kapitalbas vid en parallellförskjutning av avkastningskurvan med en procentenhet. Per 31 december 2011 uppgick den operativa ränteriskexponeringen till –28,3 mnkr (–28) att jämföra med den av styrelsen fastställda limiten om +/–139 mnkr.

Kurvrisk kvantifieras genom en modell där avkastningskurvans korta ända varieras upp (ner) med 0,5 procentenheter och den långa ner (upp) med 0,5 procentenheter. Ett stort antal brytpunkter för korta respektive långa änden testas. Kurvrisken definieras som det minst fördelaktiga av de testade scenarierna. Limiten för kurvrisken för den operativa risken är 1% av SBAB Banks kapitalbas. Per 31 december 2011 uppgick kurvrisken till 70,1 mnkr (89,9) att jämföras med limiten på 139 mnkr.

Strategisk ränterisk är den ränterisk som uppstår då SBAB Bank-koncernens eget kapital och så kallade flöde placeras i fastförräntad utlåning. Flödet uppstår i och med att räntebetalningarna i utlåning och upplåning har olika betalningsfrekvens. SBAB Bank-koncernens eget kapital och flöde ska i första hand användas till att finansiera utlåningsverksamheten. Riktvärdet för placeringen av eget kapital fastställs av styrelsen och definieras som en löptidstrappa med jämna årliga förfall under en period av ett till sex år. Ränterisken i eget kapital definieras som avvikelsen från detta riktvärde. Flödet placeras på en genomsnittlig löptid motsvarande utlåningsportföljens genomsnittsläptid.

Per 31 december 2011 uppgick den strategiska ränterisken till 2,0 mnkr (14,0). Risken låg därmed inom godkänt intervall för avvikelse från riktvärdet på +/–20 mnkr.

Ränterisken kvantifieras även genom mätning av VaR. Den VaR-modell som används är en så kallad parametrisk modell med riskmått baserade på normalfördelade avkastningar, beräknade med varians/kovariansmatriser för ingående riskfaktorer. Som konfidensintervall används ett ensidigt intervall om 99,97% och en innehavsperiod på ett år.

Basisrisk

Basisrisk uppstår främst då upplåning i utländsk valuta swappas till svenska kronor med en löptid som avviker i förhållande till löptiden på den underliggande upplåningen. Huvudregeln är att all upplåning i utländsk valuta ska swappas till svenska kronor på matchande löptider. Risken utgörs av avvikelser från huvudregeln. Risken beräknas som effekten på nuvärdet, relativt full matchning, vid en parallellförflyttning av basisswappkurvan från utländsk valuta till svenska kronor med +/– 0,25 procentenheter. Risken får maximalt uppgå till 50 mnkr. Basisrisken uppgick den 31 december 2011 till 648 tkr (50).

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att förändringar i den svenska kronans kurs mot andra valutor leder till försämrad lönsamhet. SBAB Bank ska som huvudregel inte vara exponerad mot valutakursförändringar. Upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswappavtal eller placeras i matchande valutor.

Valutarisken, exklusive likviditetsportfölj, beräknas som effekten på nuvärdet av alla kontrakterade likviditetsflöden vid en valutakursförändring på +/–10 procentenheter av motsvarande valutakurs. Valutarisken uppgick per 31 december 2011 till 4,2 mnkr (6,8). Totalt får valutaexponeringen inte överstiga 10 mnkr. Även likviditetsportföljen kurssäkras genom finansiering i motsvarande valuta eller genom valutaswappavtal. Valutarisken i likviditetsportföljen mäts som grad av matchning av kapitalbelopp i respektive valuta och avvikelsen från full matchning i respektive valuta är limiterad till 0,5%.

Risker i handelslagret

Handelslagret består till övervägande del av placeringar i SBAB Bank-koncernens likviditetsportfölj. Likviditetsportföljen har en minimerad ränterisk. Risken i likviditetsportföljen är framför allt hänförbar till kreditrisk. Ränte-, valuta-, kredit- och likviditetsrisk i handelslagret hanteras inom SBAB Bank-koncernen som en integrerad del av balansräkningen tillsammans med den övriga verksamheten och riskerna limiteras i enlighet med finansinstruktionen.

Ränterisk i handelslagret ingår som en del av den limit för operativa räntesrisker som delegerats till ekonomi- och finansavdelningen. Kreditrisker i form av emittent- och motpartsrisker i handelslagret regleras av kreditrisklimiter, vilka fastställs av SBAB Banks finansutskott.

Kassaflödesanalys derivat (Beloppen avser kontraktsenliga, ej diskonterade kassaflöden)

mnkr	2011						2010					
Koncernen	**Upp till 1 mån**	**1–3 mån**	**3–12 mån**	**1–5 år**	**> 5 år**	**Totalt**	**Upp till 1 mån**	**1–3 mån**	**3–12 mån**	**1–5 år**	**> 5 år**	**Totalt**
DERIVAT SOM NETTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ränterelaterade derivat	–321	55	396	984	–907	207	–435	113	868	18	–1 338	–774
Summa derivat som nettoregleras	**–321**	**55**	**396**	**984**	**–907**	**207**	**–435**	**113**	**868**	**18**	**–1 338**	**–774**
DERIVAT SOM BRUTTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat												
– Inkommande kassaflöden	28 428	33 528	10 333	109 344	18 848	200 481	18 705	22 535	20 457	98 198	25 722	185 617
– Utgående kassaflöden	–26 192	–35 379	–9 842	–110 387	–19 585	–201 385	–18 728	–22 835	–21 064	–99 775	–26 411	–188 813
Ränterelaterade derivat												
– Inkommande kassaflöden	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– Utgående kassaflöden	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totalt												
– Inkommande flöden	**28 428**	**33 528**	**10 333**	**109 344**	**18 848**	**200 481**	**18 705**	**22 535**	**20 457**	**98 198**	**25 722**	**185 617**
– Utgående flöden	**–26 192**	**–35 379**	**–9 842**	**–110 387**	**–19 585**	**–201 385**	**–18 728**	**–22 835**	**–21 064**	**–99 775**	**–26 411**	**–188 813**
Moderbolaget												
DERIVAT SOM NETTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ränterelaterade derivat	61	363	–159	–1 403	–584	–1 722	–213	270	18	–133	–785	–843
Summa derivat som nettoregleras	**61**	**363**	**–159**	**–1 403**	**–584**	**–1 722**	**–213**	**270**	**18**	**–133**	**–785**	**–843**
DERIVAT SOM BRUTTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat												
– Inkommande kassaflöden	26 699	33 292	4 220	62 673	5 149	132 033	16 584	21 073	8 528	63 797	4 758	114 740
– Utgående kassaflöden	–24 406	–34 989	–4 198	–61 468	–5 247	–130 308	–16 616	–21 261	–8 699	–62 828	–4 765	–114 169
Ränterelaterade derivat												
– Inkommande kassaflöden	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
– Utgående kassaflöden	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totalt												
– Inkommande flöden	**26 699**	**33 292**	**4 220**	**62 673**	**5 149**	**132 033**	**16 584**	**21 073**	**8 528**	**63 797**	**4 758**	**114 740**
– Utgående flöden	**–24 406**	**–34 989**	**–4 198**	**–61 468**	**–5 247**	**–130 308**	**–16 616**	**–21 261**	**–8 699**	**–62 828**	**–4 765**	**–114 169**

Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2011. Framtida ränteflöden på tillgångs- och skuldderivat med rörlig ränta är estimerad fram till villkorsändringsdagen med hjälp av "forward/forward"-räntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

Not 2e Riskhantering – Marknadsrisk forts.

Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder

Bokförda värden mnkr	2011							2010						
Koncernen	**Utan räntebindningstid**	**< 3 mån**	**3–6 mån**	**6–12 mån**	**1–5 år**	**> 5 år**	**Totalt**	**Utan räntebindningstid**	**< 3 mån**	**3–6 mån**	**6–12 mån**	**1–5 år**	**> 5 år**	**Totalt**
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	–	0	–	–	–	–	0	–	0	–	–	–	–	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	–	–	–	–	2 118	–	2 118	–	0	–	–	1 862	503	2 365
Utlåning till kreditinstitut	–	21 581	58	149	1 634	32	23 454	–	11 836	64	68	893	31	12 892
Utlåning till allmänheten	–	136 690	11 231	14 663	80 943	4 623	248 150	–	158 187	9 809	10 929	62 836	7 342	249 103
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	–	16	28	38	1 072	403	1 557	–	80	69	72	134	145	500
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	12 148	1 792	1 739	26 188	3 520	45 387	–	15 653	381	1 497	16 298	4 156	37 985
Derivatinstrument	–	-190 144	22 411	1 678	159 355	24 196	17 496	–	-83 105	26 449	5 594	47 483	16 244	12 665
Övriga tillgångar	1 520	–	–	–	–	–	1 520	1 353	–	–	–	–	–	1 353
Summa finansiella tillgångar	**1 520**	**–19 709**	**35 520**	**18 267**	**271 310**	**32 774**	**339 682**	**1 353**	**102 651**	**36 772**	**18 160**	**129 506**	**28 421**	**316 863**
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	–	21 233	–	–	–	–	21 233	–	18 257	0	–	–	–	18 257
Inlåning från allmänheten	–	8 679	23	8	59	–	8 769	–	6 083	–	–	–	–	6 083
Emitterade värdepapper m m	–	106 154	15 862	7 355	131 613	15 694	276 678	–	94 034	29 929	9 881	111 823	16 295	261 962
Derivatinstrument	–	-164 747	17 767	10 370	134 040	16 630	14 060	–	-30 811	13 705	6 223	15 238	8 222	12 576
Övriga skulder	4 228						4 228	4 371	–	–	–	–	–	4 371
Efterställda skulder	–	300	–	1 034	4 899	–	6 233	–	1 271	503	–	3 004	730	5 508
Summa finansiella skulder	**4 228**	**–28 381**	**33 652**	**18 767**	**270 611**	**32 324**	**331 201**	**4 371**	**88 833**	**44 137**	**16 104**	**130 065**	**25 247**	**308 757**
Differens tillgångar och skulder	**–2 708**	**8 672**	**1 868**	**–500**	**699**	**450**	**8 481**	**–3 018**	**13 818**	**–7 365**	**2 056**	**–559**	**3 174**	**8 106**
Moderbolaget														
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	–	0	–	–	–	–	0	–	0	–	–	–	–	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	–	–	–	–	2 118	–	2 118	–	0	–	–	1 862	503	2 365
Utlåning till kreditinstitut	-99	52 689	119	303	3 334	66	56 412	-608	48 718	130	138	1 823	64	50 265
Utlåning till allmänheten	–	22 902	1 268	1 359	6 993	418	32 940	–	26 764	1 076	1 016	5 723	719	35 298
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	–	0	0	0	-7	-1	-8	–	-1	-1	-2	-9	-1	-14
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	12 148	1 792	1 739	26 188	3 520	45 387	–	15 653	381	1 497	16 298	4 156	37 985
Derivatinstrument	–	-193 717	27 737	12 966	151 676	15 151	13 813	–	-90 602	34 772	7 459	52 062	6 635	10 326
Övriga tillgångar	1 617	–	–	–	–	–	1 617	1 149	–	–	–	–	–	1 149
Summa finansiella tillgångar	**1 518**	**–105 978**	**30 916**	**16 367**	**190 302**	**19 154**	**152 279**	**541**	**532**	**36 358**	**10 108**	**77 759**	**12 076**	**137 374**
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	–	9 688	–	–	–	–	9 688	–	9 975	–	–	–	–	9 975
Inlåning från allmänheten	–	8 679	23	8	59	–	8 769	–	6 083	–	–	–	–	6 083
Emitterade värdepapper m m	–	82 978	2 280	4 017	26 383	1 095	116 753	–	75 587	12 007	432	19 197	–	107 223
Derivatinstrument	–	-200 677	24 679	10 370	158 666	19 071	12 109	–	-89 966	26 651	6 810	56 333	10 010	9 838
Övriga skulder	1 023		–	–	–	–	1 023	1 032	–	–	–	–	–	1 032
Efterställda skulder	–	300	0	1 034	4 899	0	6 233	–	1 271	503	–	3 004	730	5 508
Summa finansiella skulder	**1 023**	**–99 032**	**26 982**	**15 429**	**190 007**	**20 166**	**154 575**	**1 032**	**2 950**	**39 161**	**7 242**	**78 534**	**10 740**	**139 659**
Differens tillgångar och skulder	**495**	**–6 946**	**3 934**	**938**	**295**	**–1 012**	**–2 296**	**–492**	**–2 418**	**–2 803**	**2 866**	**–775**	**1 336**	**–2 285**

Not 2f Riskhantering – Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser, inklusive legal risk.

SBAB Bank tillämpar schablonmetoden för att mäta operativ risk och vid bedömning av kapitalkrav. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12–18% på affärsområdenas genomsnittliga rörelseintäkter de tre senaste åren. En förutsättning för att få utnyttja schablonmetoden är att företaget uppfyller ställda regelverkskrav på dokumentation, processer och struktur såsom:

- Fastställda styrdokument
- Dokumenterad riskhantering
- Intern rapporteringsstruktur
- Processer för att hantera operativa risker
- Beredskaps- och kontinuitetsplaner
- Metod att fördela rörelseintäkter på affärsområden.

SBAB Bank använder sig av en modell för hantering av operativ risk. Modellen baseras på självutvärdering av operativa risker och risker kopplade till den finansiella rapporteringen i befintliga processer samt uppföljning och registrering av inträffade incidenter. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen och inträffade incidenter rapporteras månadsvis till styrelse, VD och ledande befattningshavare.

Not 2g Riskhantering – Affärsrisk

Affärsrisk avser risken för vikande intäkter orsakade av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut. Marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid, ingår.

Affärsrisk fördelas i två huvudgrupper: affärsrisk i nya affärer respektive i befintliga affärer. Nya affärer ska vara relativt lika dem som SBAB Bank redan har. Förändringar i form av nya produkter eller nya marknader ska endast utgöra en mindre del av SBAB Banks verksamhet och ska genomföras i sådan takt att SBAB Bank inte väsentligt äventyrar resultatnivån eller kapitalbasen. Affärsrisk ingår i beräkningen av kapitalbehovet utifrån ekonomiskt kapital med hjälp av en schablonmetod som baseras på affärsområdenas rörelsekostnader.

Not 2h Riskhantering – Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer antingen av stora exponeringar eller av exponeringar i kreditportföljen koncentrerade till vissa typer av låntagare, regioner eller branscher.

SBAB Bank bedöms i första hand vara exponerad mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Koncentrationsrisken beräknas utifrån storleken på exponeringar, bransch- och geografisk koncentration. Hela kapitalbehovet för koncentrationsrisk ingår i ekonomiskt kapital för kreditrisk.

Vid beräkningen per 31 december 2011 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisker till 878 mnkr (943) varav 822 mnkr (900) var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 56 mnkr (43) var relaterat till kreditrisk i upplåningsverksamheten.

Not 2i Riskhantering – Intern kapitalutvärdering

IKU

Den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU) syftar till att identifiera, värdera, säkerställa och hantera de risker SBAB Bank-koncernen är exponerad mot samt att koncernen har ett riskkapital som är tillräckligt för den valda riskprofilen. Kapitalutvärderingsprocessen revideras årsvis med syfte att fånga upp de omvärldsförändringar som kontinuerligt påverkar bankens utveckling.

Storleksordningen på det riskkapital som behövs för att möta den sammantagna risken i verksamheten, bygger i första hand på beräkningen av SBAB Bank-koncernens ekonomiska kapital. Därtill görs en kvalitativ bedömning av de risker som inte ingår i beräkningen av det ekonomiska kapitalet. Vidare beaktas risken kopplad till extraordinära händelser som belyses i samband med stresstester. Utifrån den kvalitativa bedömningen och resultatet av stresstesterna kompletteras det beräknade ekonomiska kapitalet med ett extra buffertkapital. Tillsammans utgör ekonomiskt kapital och buffertkapital det önskvärda riskkapital som enligt Basel II behövs för att möta samtliga risker i SBAB Bank-koncernens verksamhet. Per 31 december 2011 uppgick riskkapitalet i koncernen till 8 883 mnkr (6 463).

Ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet utgörs av det kapital som SBAB Bank-koncernen bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. Förväntade förluster antas kunna täckas av resultatet i den löpande verksamheten. I bedömningen av det ekonomiska kapitalet har hänsyn tagits till kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk samt affärsrisk. Kreditrisken är den dominerande risken i SBAB Bank-koncernens verksamhet. Nivåerna beaktar diversifieringseffekter. Innebörden är att risken reducerats genom att hänsyn tas till en lägre sannolikhet för att flera risker skulle realiseras samtidigt.

Modellen för ekonomiskt kapital bygger i hög grad på resultatet från koncernens IRK-modeller för kvantifiering av kreditrisk. Utöver att utgöra en bedömning av det samlade kapitalbehovet för att möta riskerna i verksamheten, används det ekonomiska kapitalet även vid uppföljning för ekonomisk styrning samt för strategiska överväganden.

Not 2i Riskhantering – Intern kapitalutvärdering forts.

Stresstester

Kapitalplaneringen bygger på ett grundscenario som speglar den mest sannolika utvecklingen för verksamheten baserat på de interna prognoserna. Som ett komplement utförs även stresstester och scenarioanalyser, där utvecklingen av kreditportföljen och kapitalbehovet utvärderas under en kraftig konjunkturnedgång.

I stresscenariot drabbas den svenska ekonomin av flera stora störningar samtidigt. En kombination av externa och interna faktorer förvärrar situationen ytterligare och leder till recession, inflation och problem i banksektorn. Scenariot är av den grad att det kan beräknas kunna inträffa med en periodicitet om 20–25 år.

Stresstesterna utförs så att det makroscenario som ligger till grund för stressen i systemet översätts till de effekter det har på SBAB Bank-koncernens riskmodeller. En förändring i kreditvärdigheten för enskilda lån simuleras genom att förändra flertalet av parametrarna i SBAB Bank-koncernens IRK-modeller. En negativ stress av Probability of Default (PD)-variabler simulerar den försämrade betalningsförmågan hos kunderna till följd av bland annat ett högre ränteläge, medan sjunkande marknadsvärden för underliggande säkerheter ger ökad Loss Given Default (LGD).

För att utvärdera effekten av stresstestet beräknas förändringen i SBAB Bank-koncernens ekonomiska kapital och förväntade förluster för kreditportföljen till följd av den förändrade sammansättningen och kreditkvaliteten. I den kraftiga konjunkturnedgång stresscenariot utgör ökar både det nödvändiga ekonomiska kapitalet och de förväntade förlusterna markant, dock från mycket låga nivåer. Under stresscenariots första år ökar ekonomiskt kapital i SBAB Bank-koncernen med 978 mnkr (600) och kreditförlusterna med 36 mnkr (40), för att öka ytterligare under det andra året och sedan återhämta sig något under det sista året. Ökningen i både ekonomiskt kapital och förväntad förlust beror till stor del på simuleringen av sjunkande marknadsvärden, då dessa får genomslag i både PD- och LGD-dimensionerna.

Utifrån resultatet av stresstesterna har en kapitalbuffert om 978 mnkr (600) allokerats för att möta ökningen i beräknat ekonomiskt kapital under det första året i det stressade scenariot. Ökningen i ekonomiskt kapital under de resterande åren täcks av koncernens egna kapital och vinstmedel, som väsentligt överstiger den lägsta nivån motsvarande minimikapitalkravet enligt regelverk.

SBAB Bank-koncernens ekonomiska kapital fördelat på risktyper

mnkr	2011	2010
Kreditrisk	4 858	4 760
varav koncentrationsrisk	878	943
Marknadsrisk	151	170
Affärsrisk	200	179
Operativ risk	134	162
Summa ekonomiskt kapital	**5 343**	**5 271**

Not 2j Riskhantering – Kapitaltäckning

Regelverket för kapitaltäckning och stora exponeringar, som infördes genom Basel II 2007, innebär att risken i företagets verksamhet ska återspeglas i minimikapitalkraven. Effekten av det förändrade regelverket har hittills varit begränsad. Orsaken är att övergångsreglerna, som var avsedda att gälla till och med utgången av 2009, har förlängts. Övergångsreglerna gäller sannolikt fram till utgången av 2015.

Många förändringar som diskuterades inför Basel II kom aldrig till uttryck i regelverket, utan hänsköts till senare. Finans- och skuldkris har därefter medfört ytterligare krav på skärpning av kapitaltäckningsreglerna. Resultatet har blivit ett nytt förslag till regleringar – Basel III. Basel III omfattar förslag på högre kapitalkrav, större krav på kapitalets kvalitet, införandet av ett icke riskbaserat riskmått (leverage ratio) och kvantitativa likviditetskrav. De nya reglerna som ska införas successivt innebär en skärpning i förhållande till dagens regler. Avsikten är att samtliga förändringar ska vara genomförda 2019. Implementeringen av Basel III sker på EU-nivå genom CRDIV/CRRIV.

SBAB Bank redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. Periodens resultat ingår vid beräkning av kapitalbas och primärt kapital. Uppgifterna innefattar ingen utdelning till aktieägare vilket är i linje med styrelsens förslag till vinstdisposition.

SBAB Bank äger sedan tidigare värdepapperiserade tillgångar i likviditetsportföljen i form av RMBS (residential mortgage-backed securities). Dessa har tidigare redovisats som företagsexponeringar enligt schablonmetoden, men redovisas nu under rubriken positioner i värdepapperiseringar enligt externratingmetoden. SBAB Bankkoncernen har inga egna lån som värdepapperiserats och har inte heller medverkat till något annat instituts värdepapperisering. Syftet med de värdepapperiserade tillgångarna är att dessa ska utnyttjas som säkerheter hos Riksbanken för att säkra bankens likviditetsbehov.

Det finns inga pågående eller oförutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen än som följer av villkoren för förlagslånen (se not 32) eller vad som allmänt följer av aktiebolagslagen.

Kapitalbas	**KONCERNEN**		**MODERBOLAGET**	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Kärnprimärkapital				
Eget kapital	8 384	8 014	7 825	7 721
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	51	80	–376	–100
Värdeförändring som hänför sig till derivatinstrument som ingår i kassaflödessäkringar	0	1	51	80
Minoritetsintresse	706	565	0	1
Immateriella anläggningstillgångar	–38	–34	–6	–5
Uppskjutna skattefordringar	–	–	–	–
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	–128	–109	–62	–44
Kärnprimärkapital	**8 975**	**8 517**	**7 432**	**7 653**
Primärkapitaltillskott				
Primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen*	2 000	2 000	2 000	2 000
Primärkapitaltillskott med incitament till återlösen*	994	994	994	994
Primärt kapital	**11 969**	**11 511**	**10 426**	**10 647**
Supplementärt kapital				
Eviga förlagslån	–	–	–	–
Tidsbundna förlagslån	2 456	2 108	2 456	2 108
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	–129	–109	–63	–44
Supplementärt kapital	**2 327**	**1 999**	**2 393**	**2 064**
Utvidgad del av kapitalbasen	–	–	–	–
Avdrag från hela kapitalbasen	–	–	–	–
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	**14 296**	**13 510**	**12 819**	**12 711**

* Omfattas av övergångsregler till FFFS 2007:1

Not 2j Riskhantering – Kapitaltäckning forts.

Kapitalkrav	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	2011	2010	2011	2010
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Företagsexponeringar	2 491	2 317	570	385
Hushållsexponeringar	894	838	281	251
Positioner i värdepapperisering	229	–	229	–
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	**3 614**	**3 155**	**1 080**	**636**
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0	0	0
Institutsexponeringar	514	178	366	102
Företagsexponeringar	142	1 068	136	1 048
Hushållsexponeringar	48	17	46	16
Oreglerade poster	1	1	1	1
Övriga poster	8	6	6	4
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	**713**	**1 270**	**555**	**1 171**
Risker i handelslagret	**239**	**214**	**239**	**214**
Operativ risk	**217**	**183**	**139**	**130**
Valutarisk	**–**	**–**	**–**	**–**
Råvarurisk	**–**	**–**	**–**	**–**
Totalt minimikapitalkrav	**4 783**	**4 822**	**2 013**	**2 151**
Tillägg enligt övergångsregler	5 930	5 769	223	159
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	**10 713**	**10 591**	**2 236**	**2 310**

Kapitaltäckning	KONCERNEN		MODERBOLAGET		FRISPAR		SCBC	
mnkr	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Kärnprimärkapital	8 975	8 517	7 432	7 653	1 428	1 142	10 813	10 240
Primärkapital	11 969	11 511	10 426	10 647	1 428	1 142	10 813	10 240
Totalt kapital	14 296	13 510	12 819	12 711	1 428	1 142	10 813	10 240
Utan övergångsregler								
Riskvägda tillgångar	59 786	60 279	25 159	26 891	910	843	34 654	33 425
Kärnprimärkapitalrelation	15,0%	14,1%	29,5%	28,5%	157,0%	135,6%	31,2%	30,6%
Primärkapitalrelation	20,0%	19,1%	41,4%	39,6%	157,0%	135,6%	31,2%	30,6%
Kapitaltäckningsgrad	23,9%	22,4%	51,0%	47,3%	157,0%	135,6%	31,2%	30,6%
Kapitaltäckningskvot	2,99	2,80	6,37	5,91	19,62	16,95	3,90	3,83
Med övergångsregler								
Riskvägda tillgångar	133 917	132 388	27 948	28 876	4 676	4 122	101 241	99 355
Kärnprimärkapitalrelation	6,7%	6,4%	26,6%	26,5%	30,5%	27,7%	10,7%	10,3%
Primärkapitalrelation	8,9%	8,7%	37,3%	36,9%	30,5%	27,7%	10,7%	10,3%
Kapitaltäckningsgrad	10,7%	10,2%	45,9%	44,0%	30,5%	27,7%	10,7%	10,3%
Kapitaltäckningskvot	1,33	1,28	5,73	5,50	3,82	3,46	1,34	1,29

Vid beräkning av kapitaltäckningsgrad och kapitalkvot konsolideras FriSpar Bolån AB som ett dotterbolag, till skillnad mot i koncernredovisningen där FriSpar Bolån AB konsolideras enligt klyvningsmetoden. Detta beror på skillnader mellan regelverken för kapitaltäckning och stora exponeringar samt IFRS.

Not 3 Räntenetto

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	482	135	1 593	691
Utlåning till allmänheten [1]	9 301	6 549	1 275	1 049
Räntebärande värdepapper	1 294	896	1 294	896
Derivat	-628	-2 225	-298	-410
Summa	**10 449**	**5 355**	**3 864**	**2 226**
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-328	-75	-158	-48
Inlåning från allmänheten	-174	-61	-174	-61
Emitterade värdepapper	-8 092	-6 611	-2 945	-1 880
Efterställda skulder	-348	-272	-348	-272
Derivat	125	3 444	-317	357
Övrigt	-14	-18	-14	-18
Summa	**-8 831**	**-3 593**	**-3 956**	**-1 922**
Räntenetto	**1 618**	**1 762**	**-92**	**304**

[1] Inkluderar ränteintäkter på osäkra fordringar med 3 mnkr (2).

Not 4 Erhållna utdelningar och koncernbidrag

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Erhållna utdelningar				
Anteciperad utdelning från dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	-	-	-	100
Erhållen utdelning från joint venture FriSpar Bolån AB	-	-	13	14
Summa	**-**	**-**	**13**	**114**

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Erhållna koncernbidrag				
Koncernbidrag från dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	-	-	510	-
Summa	**-**	**-**	**510**	**-**

Not 5 Provisioner

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Provisionsintäkter				
Utlåningsprovisioner	29	32	70	62
Övriga provisioner	31	18	56	47
Summa	**60**	**50**	**126**	**109**
Provisionskostnader				
Värdepappersprovisioner	-37	-42	-22	-23
Stabilitetsavgift	-113	-52	-47	-21
Summa	**-150**	**-94**	**-69**	**-44**
Provisioner netto	**-90**	**-44**	**57**	**65**

Not 6 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument				
Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	920	–156	920	–156
Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	–3 285	869	–804	198
Realiserat resultat från finansiella skulder	–116	–770	–21	–236
Derivatinstrument i säkringsredovisning	3 185	–661	799	–399
Övriga derivatinstrument	–1 115	312	–1 108	368
Lånefordringar	72	118	14	27
Valutaomräkningseffekter	**–10**	**–1**	**–6**	**–3**
Summa	**–349**	**–289**	**–206**	**–201**

Periodiseringseffekter i säkringsredovisningen är hänförliga till "Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisningen". Räntedifferenser mellan bostadsobligationer och tillhörande ränteswappar är hänförliga till "Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och "Övriga derivatinstrument". Förändrade marknadsvärden på basisswappar är hänförliga till "Derivatinstrument i säkringsredovisning" och "Övriga derivatinstrument". Riskhanteringsmässigt är derivatinstrumenten relaterade till och har sina motposter i samtliga övriga kategorier av räntebärande finansiella instrument.

Not 7 Övriga rörelseintäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Administrativa tjänster åt dotterbolag	–	–	521	431
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Summa	**0**	**0**	**521**	**431**

Not 8 Personalkostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Löner och arvoden	–190	–192	–191	–192
Pensionskostnader	–41	–37	–42	–38
Andra sociala kostnader	–71	–70	–71	–70
Övriga personalkostnader	–21	–17	–21	–17
Summa	**–323**	**–316**	**–325**	**–317**

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
VD	–3	–3	–3	–3
Ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD	–13	–14	–13	–14
Övriga anställda	–174	–175	–175	–175
Totala löner och andra ersättningar	**–190**	**–192**	**–191**	**–192**

Styrelseledamöter som är anställda i moderbolaget erhåller ersättning och pensionsförmåner med anledning av sin anställning. Inga ytterligare ersättningar eller pensionsförmåner utgår på grund av styrelseuppdraget.

Det utgår ingen ersättning till VD och styrelse i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda obligationer (publ) respektive det samägda bolaget FriSpar Bolån AB.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
Kvinnor	240	251	240	251
Män	179	180	179	180
Totalt medelantal anställda	**419**	**431**	**419**	**431**

SJUKFRÅNVARO	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
Total sjukfrånvaro	**2,5%**	**2,5%**	**2,5%**	**2,5%**
Kvinnor	3,2%	3,6%	3,2%	3,6%
Män	1,5%	1,1%	1,5%	1,1%
29 år eller yngre	2,8%	2,6%	2,8%	2,6%
30–49 år	2,3%	1,7%	2,3%	1,7%
50 år och äldre	2,7%	4,6%	2,7%	4,6%
Andel långtidssjukfrånvaro, dvs sjukfrånvaro som pågått mer än 60 dagar	22,1%	37,0%	22,1%	37,0%

KÖNSFÖRDELNING BLAND LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
Styrelse	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Kvinnor	6	6	4	5
Män	11	11	4	4
Totalt antal styrelseledamöter	**17**	**17**	**8**	**9**

Koncernen inkluderar styrelseledamöter i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) och det samägda bolaget FriSpar Bolån AB.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
Företagsledning	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Kvinnor	3	6	3	5
Män	7	6	5	5
Totalt antal personer i företagsledning	**10**	**12**	**8**	**10**

Koncernen inkluderar VD i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) och det samägda bolaget FriSpar Bolån AB.

ANSTÄLLNINGSFORM	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
Totalt antal anställda vid årets slut, antal	**409**	**422**	**409**	**422**
Varav kvinnor	58,1%	57,5%	58,1%	57,5%
Varav chefer	13,7%	12,1%	13,7%	12,1%
Varav kvinnliga chefer	5,4%	4,0%	5,4%	4,0%
Varav visstidsanställda	2,3%	9,6%	2,3%	9,6%
Varav deltidsanställda	0,1%	4,9%	0,1%	4,9%

PERSONALOMSÄTTNING	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
Tillsvidareanställda som slutat under året, antal	54	14	54	14
Varav kvinnor	53,7%	71,4%	53,7%	71,4%
Varav 30 år eller yngre	13,0%	21,4%	13,0%	21,4%
Varav 30–50 år	55,5%	71,5%	55,5%	71,5%
Varav 50 år och äldre	31,5%	7,1%	31,5%	7,1%

EXTERN UTBILDNING	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
Utbildningsdagar per anställd, antal	**1,9**	**1,6**	**1,9**	**1,6**

INTERN UTBILDNING	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
Utbildningsdagar per tillsvidareanställd, antal	**1,7**	**2,3**	**1,7**	**2,3**
Utbildningsdagar per visstidsanställd, antal	**2,8**	**2,3**	**2,8**	**2,3**

Löner och andra ersättningar

Lön och andra ersättningar till VD uppgick till 2,9 mnkr (3,0) (till och med 2011-12-21). Inga bil- eller naturaförmåner har utgått. Till tillförordnad VD, som tillträdde befattningen den 2011-12-21 har 0,05 mnkr betalats ut. (Tillförordnad VD hade även befattningen som Chefsjurist).

Lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD eller styrelse uppgick till 13,4 mnkr (14,5). Naturaförmåner (ränteförmån och sjukvårdsförmån) till dessa har utgått med 0,1 mnkr (0,1). Lön och andra ersättningar har utgått enligt följande:

- Chef Affärsområde Företag 1,8 mnkr (1,8)
- Chef Affärsområde Konsument 1,6 mnkr (1,6)
- Chef Affärsstöd 1,3 mnkr (1,4)
- Chef Internrevision 0,9 mnkr (1,1)
- Chefsjurist 1,25 mnkr (1,2)
- CRO[1], 0,4 mnkr (ny titel per 2011-10-01)
- Kreditchef[1] 1,2 mnkr (till och med 2011-09-30) (1,3, helår 2010)
- HR-chef 1,3 mnkr (1,4)
- Kommunikationschef[1] 1,2 mnkr (1,7, helår 2010)
- Finansdirektör[1] 0,8 mnkr (till och med 2011-06-09) (1,6, helår 2010)
- Ekonomichef[1] 1,1 mnkr (till och med 2011-09-30) (1,4, helår 2010)
- CFO, ekonomi- och finanschef[1] 0,5 mnkr (ny roll per 2011-10-03).

[1] Under 2011 har det inom SBAB Bank skett vissa personal- och organisationsförändringar. En ny kommunikationschef har rekryterats och befattningen var under en period vakant. Under året slogs enheterna ekonomi och finans samman till en ekonomi- och finansorganisation. Det gav upphov till att befattningarna ekonomichef och finansdirektör ersattes med en CFO, ekonomi- och finanschef. I samband med att kreditchefen slutade genomfördes en omorganisation där en CRO-enhet bildades som inkluderar kreditfunktionen.

Mot bakgrund av SBAB Banks deltagande i svenska statens garantiprogram har ersättningarna inte reviderats under 2009-2011 för de fem ledande befattningshavarna som hade den högsta sammanlagda ersättningen i oktober 2008. Under 2009 antog regeringen nya riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i statligt ägda bolag. Riktlinjerna innebär bland annat att rörliga ersättningar inte ska förekomma för ledande befattningshavare. Som en anpassning till dessa riktlinjer beslutade ersättningskommittén att under 2011 ersätta personer som ej omfattas av incitamentsprogrammet med ett lönetillägg motsvarande 4% (8%) av befattningshavarens årslön, vilket gäller så länge SBAB har ett incitamentsprogram. Med anledning av att maximal möjlig ersättning inom incitamentsprogrammet halverats från två månadslöner till en månadslön har även ledande befattningshavares lönetillägg halverats. För 2012 kommer inget incitamentprogram att finnas varför detta lönetillägg tagits bort. Ersättningspolicyn har efter beredning i ersättningskommittén och mot bakgrund av riskanalysen beslutats av styrelsen. Riskanalys för SBAB Banks ersättningssystem, ersättningspolicy och ersättningsinstruktion finns publicerade på sbab.se. Ersättningskommitténs sammansättning och befogenheter finns beskrivna på sidan 88. Lön och andra ersättningar till särskilt reglerade personal exklusive ledande befattningshavare samt chef internrevision, har uppgått till 16,8 mnkr.

Ersättning till styrelse

Ersättningar till styrelseledamöter, beslutas av årsstämman. Ersättning till styrelseledamöter i moderbolaget för arbete i styrelsen uppgick till 0,9 mnkr (0,9) och för arbete i utskott och kommittéer till 0,2 mnkr (0,4). Styrelseledamot som ingår i kommitté eller utskott erhåller 3 500 kr per bevistat sammanträde. Arvodet till styrelsens ordförande uppgick till 0,3 mnkr (0,3) och till de stämmovalda ledamöterna 0,1 mnkr (0,1) vardera. Ledamot som är anställd i Finansdepartementet och arbetstagarnas representanter i styrelsen erhåller inga arvoden.

Pensioner

Totala pensionskostnaden för hela företaget inklusive särskild löneskatt uppgick till 51,3 mnkr (46,8). Pensionskostnaden inklusive särskild löneskatt till VD under 2011 uppgick till 0,9 mnkr (0,9). För ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD eller styrelsen har pension, inklusive särskild löneskatt, totalt betalats med 4,4 mnkr (5,1) vilket fördelats enligt följande:

- Chef Affärsområde Företag 0,5 mnkr (0,5)
- Chef Affärsområde Konsument 0,5 mnkr (0,5)
- Chef Affärsstöd 0,5 mnkr (0,5)
- Chef Internrevision 0,4 mnkr (0,4)
- Chefsjurist 0,4 mnkr (0,4)
- CRO, 0,1 mnkr (ny roll per 2011-10-01)
- Kreditchef 0,4 mnkr (till och med 2011-09-30) (0,6 helår 2010)
- HR-chef 0,5 mnkr (0,5)
- Kommunikationschef 0,2 mnkr (0,6, helår 2010)
- Finansdirektör (till och med 2011-06-09) 0,3 mnkr (0,6, helår 2010)
- Ekonomichef 0,5 mnkr (till och med 2011-09-30) (0,5, helår 2010)
- CFO, ekonomi- och finanschef 0,1 mnkr (ny roll per 2011-10-03).

Anställda i SBAB Bank omfattas av en pensionsplan som omfattar sjuk- och efterlevandepension, ålderspension, kompletteringspension och i förekommande fall familjepension. Pensionsplanen omfattar även så kallad tiotaggar-lösning, där den anställde kan välja en alternativ placering för en viss del av premien. SBAB Bank tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda. SBAB Bank har både avgiftsbestämda pensionsplaner och förmånsbestämda pensionsplaner. De förmånsbestämda planerna är kollektiva arbetsgivarplaner (BTP), vilka tryggas genom försäkring hos SPP och omfattar flera arbetsgivare. SBAB Banks kostnad för de förmånsbestämda pensionerna uppgick till 40,1 mnkr (37,6) exklusive löneskatt. Ytterligare information ges i not 31.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens beredning av frågor om ersättning till bolagets ledande befattningshavare har under 2011 skett i ersättningskommittén. Styrelsen beslutar om ersättning till VD och ledande befattningshavare samt ansvariga för kontrollfunktioner. För mer information om ersättningskommittén se sidan 88. Styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, vilka beslutas av årsstämman, innebär i korthet att ersättningen ska bestå av fast grundlön utan rörlig ersättning.

Avtal om avgångsvederlag och pension

Beträffande pensionsvillkor, uppsägningstid och avgångsvederlag för ledande befattningshavare följer SBAB Bank de principer som redovisas i regeringens riktlinjer för ledande befattningshavare (april 2009). För VD under 2011 (till 2011-12-20) och SBAB Bank gällde en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Enligt avtalet gällde beträffande avgångsvederlag att om företaget säger upp avtalet och VD därigenom skiljs från sin tjänst ska bolaget, förutom lön under uppsägningstiden, utbetala ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner utan avräkning av ny lön. Bolaget betalar en premiebestämd pensionsförsäkring motsvarande 25% av VD:s pensionsgrundande lön dock längst till och med 62 års ålder. För chefen för affärsområde Företag, samt CFO, ekonomi- och finanschefen, har träffats avtal om avgiftsbestämd pensionspremie motsvarande 22% av pensionsgrundande lön. Några andra pensionsavtal, som avviker från generella regler i kollektivavtal på bankområdet finns inte. I de fall individuella avtal om avgångsvederlag föreligger följer dessa regeringens riktlinjer för statligt ägda bolag. Vid uppsägning från bolagets sida utgår ersättning upp till max två år inklusive uppsägningstid. Vid ny anställning eller inkomst från annan verksamhet under tvåårsperioden avräknas ersättningen.

Ackumulerat totalbelopp samt kostnadsfört totalbelopp för avgångsvederlag och garanterade rörliga ersättningar som utfästs under året är 0,9 mnkr. Utbetalda avgångsvederlag under året uppgår till 3,1 mnkr (1,1). Dessa är hänförliga till en omorganisation med byte av verksamhetsort från Karlstad till Stockholm. För att inte offentliggöra enskilda personers ekonomiska förhållande anges här inte antal.

Lån till ledande befattningshavare

Lån till ledande befattningshavare presenteras i not 38, Upplysningar om närstående.

Incitamentsprogram

Efter beredning i SBAB Banks ersättningskommitté och med riskanalysen för SBAB Banks ersättningssystem som underlag har styrelsen beslutat om incitamentsprogrammet för 2011 i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag (FFFS 2011:1).

Övergripande principer och förutsättningar för SBAB Banks incitamentsprogram fastställs av styrelsen för ett år i taget. Incitamentsprogrammets syfte är att stimulera medarbetare till värdeökning av bolaget. Incitamentsprogrammet omfattar alla anställda under förutsättning att de varit anställda ett helt kvartal och fortfarande var det per 2011-12-31. Undantagna från incitamentsprogrammet är förutom VD, företagsledningen. Maximal ersättning för 2011 var en månadslön (två månadslöner). Antalet särskilt reglerad personal var 23 personer exklusive ledande befattningshavare samt chef internrevision. All ersättning inom incitamentsprogrammet utgörs av kontant betalning. 2011 års incitamentsprogram bygger på företagsövergripande mål avseende riskjusterat resultat och inlåning. De företagsövergripande målen har inte uppfyllts och ingen incitamentsersättning har intjänats för 2011.

Under 2011 har SBAB Bank betalat ut ersättning avseende 2010 års incitamentsprogram motsvarande 7,4 mnkr inom ramen för 2010 års incitamentsprogram. För att inte offentliggöra enskilda personers ekonomiska förhållanden har deras incitamentsersättning inte vidare nedbrutits per affärsområde eller motsvarande. Tidigare uppskjuten incitamentsersättning för åren 2009 och 2010 för medarbetare som ansågs kunna påverka företagets risknivå uppgick till totalt 2,0 mnkr och utbetalas tidigast våren 2013 respektive 2014 efter uppräkning i förhållande till konsumentprisindex (KPI). Innan utbetalning sker görs en riskjustering genom att styrelsen, med underlag från ersättningskommittén, beslutar om hela eller delar av den uppskjutna incitamentsersättningen ska utbetalas, vilket styrelsen har rätt att fritt besluta om. För 2012 har SBAB Banks styrelse fattat beslut om att inte ha något incitamentsprogram.

Not 9 Övriga kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
IT-kostnader	–164	–109	–181	–119
Hyror [1)]	–23	–18	–23	–18
Övriga lokalkostnader	–5	–9	–5	–9
Övriga administrationskostnader	–82	–59	–80	–58
Marknadsföring	–67	–56	–66	–55
Övriga rörelsekostnader	–16	–11	–15	–11
Summa	**–357**	**–262**	**–370**	**–270**

Utgifter för utveckling uppgår till 140 mnkr (70) varav 17 mnkr (10) avser internt upparbetade immateriella tillgångar i koncernen. Merparten av utvecklingen bedrivs i projektform och inkluderar hela projektens budgetar med utgifter såsom planering, analys, kravställning, programmering, implementering, kvalitetstestning m m.

Arvoden och kostnadsersättning till revisorer	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Revisionsuppdraget	–3,5	–3,5	–2,9	–3,1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–3,8	–3,3	–3,3	–2,9
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	–0,2	–0,5	–0,2	–0,5
Summa	**–7,5**	**–7,3**	**–6,4**	**–6,5**

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisning, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning. I revisionsuppdraget ingår även rådgivning och annat biträde som föranleds av sådan granskning.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses granskning av delårsrapporter/bokslutskommuniké och sådana arbetsuppgifter som endast kan göras av påskrivande revisor till exempel olika typer av intyg.

Övriga tjänster avser konsulttjänster som SBAB Bank tagit initiativ till.

Framtida hyresavgifter [1)]	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Avtalade framtida hyresavgifter förfaller till betalning				
- inom ett år	–22	–19	–22	–19
- mellan ett och fem år	–65	–74	–65	–74
- efter fem år	–20	–23	–20	–23
Summa	**–107**	**–116**	**–107**	**–116**

[1)] Hyror = operationell leasing

Not 10 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Materiella anläggningstillgångar				
Datainventarier	–5	–4	–5	–4
Övriga inventarier	–5	–4	–5	–4
Immateriella anläggningstillgångar				
Förvärvad programvara	–3	–4	–3	–4
Internt utvecklad del av programvara	–14	–14	–	–
Summa	**–27**	**–26**	**–13**	**–12**

Not 11 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
FÖRETAGSMARKNAD				
Individuell reservering företagsmarknadslån				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	–17	–8	–17	–8
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	20	6	20	6
Årets reservering för sannolika kreditförluster	–0	–9	–0	–9
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	0	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	5	3	5	3
Garantier	–0	3	–0	3
Årets nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	**8**	**–5**	**8**	**–5**
Gruppvis reservering företagsmarknadslån				
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	7	–1	7	–3
Garantier	8	–6	–0	–2
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	**15**	**–7**	**7**	**–5**
PRIVATMARKNAD				
Individuell reservering privatmarknadslån				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	–4	–13	–4	–13
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	5	8	5	8
Årets reservering för sannolika kreditförluster	–8	–8	–5	–7
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	–	1	–	1
Garantier	–	0	–	0
Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	**–7**	**–12**	**–4**	**–11**
Gruppvis reservering privatmarknadslån				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	–13	–17	–12	–16
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	6	2	6	2
Avsättning till gruppvis reservering	–24	–8	–8	–1
Garantier	7	7	6	6
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	**–24**	**–16**	**–8**	**–9**
ÅRETS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	**–8**	**–40**	**3**	**–30**

Såväl årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster som återförda bortskrivningar enligt specifikationen ovan hänför sig till fordringar på allmänheten. Garantierna avser erhållna eller beräknade fordringar på Statens Bostadskreditnämnd, försäkringsbolag och banker.

För ytterligare analyser och information avseende kreditförluster se not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning.

Not 12 Skatt

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Aktuell skatt	–122	–387	–	–153
Uppskjuten skatt	–1	179	–23	160
Summa	**–123**	**–208**	**–23**	**7**
Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan				
Resultat före skatt	464	785	98	84
Nominell skattesats i Sverige 26,3%	–122	–206	–26	–22
Skattefri utdelning från dotterbolag	–	–	3	30
Skatt avseende tidigare år och övrigt	–1	–2	–1	–1
Summa skatt	**–123**	**–208**	**–23**	**7**
Effektiv skattesats	26,5%	26,6%	23,8%	–8,5%

Not 13 Belåningsbara statsskuldförbindelser m m

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Omsättningstillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Svenska staten	2 118	2 365	2 118	2 365
Summa belåningsbara statsskuldförbindelser m m	**2 118**	**2 365**	**2 118**	**2 365**
Innehav av belåningsbara statsskuldförbindelser m m fördelat efter återstående löptid, bokfört värde				
Högst 1 år	–	–	–	–
Längre än 1 år men högst 5 år	2 118	1 862	2 118	1 862
Längre än 5 år men högst 10 år	–	503	–	503
Längre än 10 år	–	–	–	–
Summa	**2 118**	**2 365**	**2 118**	**2 365**
Genomsnittlig återstående löptid, år	3,6	4,5	3,6	4,5
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	3,5	4,4	3,5	4,4

Not 14 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Utlåning i svenska kronor	23 136	12 732	56 141	50 191
Utlåning i utländsk valuta	318	160	271	74
Summa	**23 454**	**12 892**	**56 412**	**50 265**
varav repor	*13 351*	*7 263*	*5 443*	*2 262*
Utlåning till kreditinstitut fördelad efter återstående löptid, netto bokfört värde				
Betalbara vid anfordran	1 556	1 518	37 690	39 748
Högst 3 månader	17 814	7 818	10 388	3 259
Längre än 3 månader men högst 1 år	2 412	2 631	4 921	5 371
Längre än 1 år men högst 5 år	1 640	893	3 347	1 823
Längre än 5 år	32	32	66	64
Summa	**23 454**	**12 892**	**56 412**	**50 265**
Genomsnittlig återstående löptid, år	0,2	0,4	0,2	0,2

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 36 300 mnkr (38 363) fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Dessa fordringar är efterställda, vilket innebär att betalning erhålls först efter det att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Not 15 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Ingående balans	249 455	226 319	35 519	48 461
Årets utlåning	31 107	50 398	27 682	46 965
Överfört till/från koncernbolag	–	–	–13 250	–44 928
Amortering, bortskrivning, lösen m m	–32 063	–27 262	–16 830	–14 979
Utgående balans	**248 499**	**249 455**	**33 121**	**35 519**
Reservering för sannolika kreditförluster	**–349**	**–352**	**–181**	**–221**
Utgående balans	**248 150**	**249 103**	**32 940**	**35 298**
varav efterställda tillgångar	–	–	–	–
Utestående fordringar fördelade efter återstående löptid, netto bokfört värde				
Betalbara vid anfordran	–	–	–	–
Högst 3 månader	32 995	37 343	3 775	3 996
Längre än 3 månader men högst 1 år	110 592	124 328	14 025	16 940
Längre än 1 år men högst 5 år	99 752	79 875	14 535	13 615
Längre än 5 år	4 811	7 557	605	747
Summa	**248 150**	**249 103**	**32 940**	**35 298**
Genomsnittlig återstående löptid, år	1,4	1,3	1,4	1,3

Not 15 Utlåning till allmänheten forts.

KONCERNEN

Utlåningens fördelning på fastighetstyper

mnkr	2011				2010			
	FriSpar Bolån AB	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	SBAB Bank AB (publ)	Totalt inom koncernen*	FriSpar Bolån AB	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	SBAB Bank AB (publ)	Totalt inom koncernen*
Villor och fritidshus	6 464	82 730	8 503	94 530	5 567	82 005	8 541	93 386
Bostadsrätter	2 736	48 699	6 360	56 454	2 448	48 060	6 922	56 231
Bostadsrättsföreningar	23	47 920	5 406	53 338	44	48 280	6 851	55 153
Privata flerbostadshus	70	25 202	3 841	29 079	74	24 040	4 300	28 378
Kommunala flerbostadshus	–	5 904	216	6 120	–	7 231	132	7 363
Kommersiella fastigheter	–	183	8 365	8 548	–	171	8 706	8 877
Övrigt	–	–	430	430	–	–	67	67
Reservering för sannolika kreditförluster	–14	–160	–181	–349	–9	–126	–221	–352
Summa	**9 279**	**210 478**	**32 940**	**248 150**	**8 124**	**209 661**	**35 298**	**249 103**
Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen, %	–	3	1	2	–	3	1	3
Genomsnittlig räntebindningstid, år	1,0	1,1	0,7	1,0	0,8	1,0	0,6	0,9

* Koncernen inkluderar 51% av FriSpar Bolån AB.

Om inlösen sker under räntebindningstiden har SBAB Bank rätt till så kallad ränteskillnadsersättning. Ersättningens storlek baseras i fråga om utlåning till hushåll på lånets ränta jämfört med ränta på statsobligation/statsskuldväxel med jämförbar löptid fram till räntejusteringsdatum +1%. För övriga lån utgör i de flesta fall återplaceringsräntan för jämförbara statspapper jämförräntan. I övriga fall framgår jämförräntan av aktuella lånevillkor.

Utöver inteckningssäkerheter i belånade fastigheter, har SBAB Bank för vissa lån erhållit ett statligt eller kommunalt borgensåtagande som säkerhet för låntagarens förpliktelser. Andelen lån som täcks av denna typ av borgensåtaganden framgår av tabellen ovan.

SBAB Banks utlåningsportfölj förmedlade av samarbetspartners uppgår till 54 735 mnkr (50 233), varav 6 030 mnkr (4 177) i moderbolaget, och möjlighet finns för vissa samarbetspartners att i händelse av en ägarförändring i SBAB Bank förvärva förmedlade krediter.

Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden redovisas i not 35.

Osäkra lånefordringar och reserveringar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	2011	2010	2011	2010
a) Osäkra lånefordringar	81	104	78	104
b) Individuella reserveringar lånefordringar	50	73	47	73
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	31	38	7	20
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	268	241	127	128
e) Totala reserveringar (b+c+d)	349	352	181	221
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	31	31	31	31
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)	62%	70%	60%	70%

För ytterligare information angående osäkra och oreglerade lånefordringar se not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning.

KONCERNEN

Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper

mnkr	2011						2010					
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Övrigt	Totalt	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Övrigt	Totalt
Osäkra lånefordringar brutto	4	17	44	16		81	3	14	66	21		104
Individuella reserveringar lånefordringar	–4	–12	–24	–10		–50	–3	–11	–44	–15		–73
Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			–5	–26		–31			–16	–22		–38
Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	–158	–106			–4	–268	–146	–95			–	–241
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar						**31**						**31**

Not 16 Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Bokfört värde vid årets början	500	2 590	–14	–23
Avslutade säkringar	–7	–1	6	9
Omvärdering av säkrade poster	1 064	–2 089	–	–
Summa	**1 557**	**500**	**–8**	**–14**

Bokfört värde vid årets slut avser ackumulerade förändringar i verkligt värde för den säkrade posten i portföljsäkringen.

Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	36 138	23 049	36 138	23 049
Värdepapper klassificerade som lånefordringar och kundfordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde	9 249	14 936	9 249	14 936
Summa	**45 387**	**37 985**	**45 387**	**37 985**
Innehav fördelat efter emittent m m				
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Noterade värdepapper				
Emitterade av offentliga organ				
Svenska staten	1 383	1 515	1 383	1 515
Utländska stater	2 448	1 256	2 448	1 256
Mellanstatliga emittenter	583	–	583	–
Övriga offentliga emittenter	2 393	1 057	2 393	1 057
Emitterade av andra låntagare				
Svenska banker (med statsgaranti)	1 678	1 478	1 678	1 478
Svenska bostadsinstitut	17 895	10 943	17 895	10 943
Övriga utländska emittenter (säkerställda obligationer, RMBS)	18 111	21 537	18 111	21 537
Övriga utländska emittenter (med statsgaranti)	896	199	896	199
Summa noterade värdepapper	**45 387**	**37 985**	**45 387**	**37 985**
Onoterade värdepapper	**–**	**–**	**–**	**–**
Summa	**45 387**	**37 985**	**45 387**	**37 985**
varav efterställda tillgångar	–	–	–	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper fördelade efter återstående löptid, bokfört värde				
Högst 1 år	9 705	7 318	9 705	7 318
Längre än 1 år men högst 5 år	28 545	23 146	28 545	23 146
Längre än 5 år men högst 10 år	6 096	5 895	6 096	5 895
Längre än 10 år	1 041	1 626	1 041	1 626
Summa	**45 387**	**37 985**	**45 387**	**37 985**
Genomsnittlig återstående löptid, år	2,9	3,2	2,9	3,2

Not 18 Derivatinstrument

	KONCERNEN						MODERBOLAGET					
mnkr	2011			2010			2011			2010		
	Verkligt värde till-gångar	Verkligt värde skulder	Nomi-nellt belopp	Verkligt värde till-gångar	Verkligt värde skulder	Nomi-nellt belopp	Verkligt värde till-gångar	Verkligt värde skulder	Nomi-nellt belopp	Verkligt värde till-gångar	Verkligt värde skulder	Nomi-nellt belopp
Derivat i verkligt värdesäkringar												
Ränterelaterade												
- ränteswappar	8 093	4 415	329 905	4 218	2 982	282 613	1 679	49	28 224	1 139	150	16 448
Valutarelaterade	6 856	4 374	91 142	5 406	4 776	73 399	4 358	2 200	45 278	3 225	2 389	28 432
Summa	**14 949**	**8 789**	**421 047**	**9 624**	**7 758**	**356 012**	**6 037**	**2 249**	**73 502**	**4 364**	**2 539**	**44 880**
Derivat i kassa-flödessäkringar												
Valutarelaterade	–	–	–	40	11	375	–	–	–	40	11	375
Summa	**–**	**–**	**–**	**40**	**11**	**375**	**–**	**–**	**–**	**40**	**11**	**375**
Övriga derivat												
Ränterelaterade												
- ränteswappar	745	2 648	95 625	704	1 189	77 000	5 747	7 987	545 295	3 409	4 324	509 986
- räntеterminer	72	51	3 266	89	146	–2 568	72	51	3 266	89	146	–2 568
Valutarelaterade	1 730	2 572	79 985	2 208	3 472	79 898	1 957	1 822	73 565	2 424	2 818	76 476
Summa	**2 547**	**5 271**	**178 876**	**3 001**	**4 807**	**154 330**	**7 776**	**9 860**	**622 126**	**5 922**	**7 288**	**583 894**

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
mnkr	2011		2010		2011		2010	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	685	74 429	–452	43 098	694	76 103	–451	46 454
3–12 månader	890	84 388	134	73 954	–97	78 864	–368	61 970
1–5 år	2 264	388 523	785	334 545	–541	297 511	641	278 179
Längre än 5 år	–403	52 582	–378	59 120	1 648	243 150	666	242 546
Summa	**3 436**	**599 922**	**89**	**510 717**	**1 704**	**695 628**	**488**	**629 149**

Säkringsredovisning
Säkringsredovisning tillämpas endast för de säkringsrelationer där riskerna för betydande resultatvariation bedömts vara störst.

Säkring av verkligt värde
SBAB Bank använder framför allt säkring av verkligt värde för att skydda sig mot förändringar i verkligt värde på utlåning och upplåning till fasta räntor och för att säkra valutaexponering vid upplåning i utländsk valuta. Som säkringsinstrument används främst ränteswappar och valutaränteswappar. Valutaränteswapparna är definierade som valutarelaterade ovan. SBAB tillämpar säkringsredovisning endast för valuta- och ränterisk.

Koncernen
Per 2011-12-31 har derivat som används för säkring av verkligt värde ett nominellt belopp om 421,0 mdkr (356,0). Det verkliga värdet av dessa derivat var 6 160 mnkr (1 866) och årets värdeförändring uppgår till 3 185 mnkr (–661). De säkrade posternas förändring av verkligt värde med avseende på säkrad risk uppgår till –3 285 mnkr (869) och realiserat resultat från återköpt skuld uppgår till –116 mnkr (–770). Resultatet från poster i koncernens säkringsredovisning avseende verkligt värde samt gjorda återköp har således påverkat årets resultat med –216 mnkr (–562).

Moderbolaget
Per 2011-12-31 har derivat som används för säkring av verkligt värde ett nominellt belopp om 73,5 mdkr (44,9). Det verkliga värdet av dessa derivat var 3 788 mnkr (1 825) och årets värdeförändring uppgår till 799 mnkr (–399). De säkrade posternas förändring av verkligt värde med avseende på säkrad risk uppgår till –805 mnkr (198) och realiserat resultat från återköpt skuld uppgår till –21 mnkr (–236). Resultatet från poster i moderbolagets säkringsredovisning avseende verkligt värde samt gjorda återköp har således påverkat årets resultat med –27 mnkr (–437).

Not 19 Aktier och andelar i joint ventures

FriSpar Bolån AB är ett joint venture och redovisas enligt klyvningsmetoden.

mnkr	2011	2010
MODERBOLAGET **Svenska kreditinstitut**	**FriSpar Bolån AB** **556248-3338** **Stockholm**	**FriSpar Bolån AB** **556248-3338** **Stockholm**
Anskaffningsvärde vid årets början	587	510
Aktieägartillskott	146	77
Anskaffningsvärde vid årets slut	**733**	**587**

Tillgångarna förväntas avvecklas efter mer än tolv månader.

mnkr	2011	2010
MODERBOLAGET **Svenska kreditinstitut**	**FriSpar Bolån AB** **556248-3338** **Stockholm**	**FriSpar Bolån AB** **556248-3338** **Stockholm**
Antal aktier	6 120	6 120
Kapitalandel	51%	51%
Bokfört värde	733	587

mnkr	2011	2010
MODERBOLAGET **Svenska kreditinstitut**	**FriSpar Bolån AB** **556248-3338** **Stockholm**	**FriSpar Bolån AB** **556248-3338** **Stockholm**
Omsättningstillgångar	9	9
Anläggningstillgångar	5 473	4 709
Kortfristiga skulder	30	23
Långfristiga skulder	4 700	4 094
Intäkter	34	27
Kostnader	–12	–10

Beloppen avser moderbolagets andel, det vill säga 51% av FriSpar Bolån AB:s motsvarande belopp.

Not 20 Aktier och andelar i koncernföretag

mnkr	2011	2010
MODERBOLAGET **Svenska kreditinstitut**	**AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)** **556645-9755** **Stockholm**	**AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)** **556645-9755** **Stockholm**
Anskaffningsvärde vid årets början	9 600	9 600
Aktieägartillskott	–	–
Anskaffningsvärde vid årets slut	**9 600**	**9 600**

Tillgångarna förväntas avvecklas efter mer än tolv månader.

mnkr	2011	2010
MODERBOLAGET **Svenska kreditinstitut**	**AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)** **556645-9755** **Stockholm**	**AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)** **556645-9755** **Stockholm**
Antal aktier	500 000	500 000
Kapitalandel	100%	100%
Bokfört värde	9 600	9 600

Not 21 Immateriella anläggningstillgångar

Programvara	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Anskaffningsvärde vid årets början	156	143	48	44
Förvärv under året	21	13	4	4
Avyttringar under året	–	–	–	–
Anskaffningsvärde vid årets slut	**177**	**156**	**52**	**48**
Avskrivningar vid årets början	–122	–104	–43	–38
Årets avskrivningar enligt plan	–17	–18	–3	–5
Avyttringar under året	–	–	–	–
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	**–139**	**–122**	**–46**	**–43**
Netto bokfört värde	**38**	**34**	**6**	**5**

För de tillgångar som upparbetas internt och tar en betydande tid i anspråk aktiveras låneutgifter. Under 2011 har 0 mnkr (–) aktiverats avseende låneutgifter. Räntesatsen har varit 3,3% i genomsnitt för de perioder och tillgångar där detta varit aktuellt.

Not 22 Materiella anläggningstillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Anskaffningsvärde vid årets början	140	126	140	126
Förvärv under året	12	14	12	14
Avyttringar under året	–1	–0	–1	–0
Anskaffningsvärde vid årets slut	**151**	**140**	**151**	**140**
Avskrivningar vid årets början	–112	–104	–112	–104
Årets avskrivningar enligt plan	–10	–8	–10	–8
Avyttringar under året	1	0	1	0
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	**–121**	**–112**	**–121**	**–112**
Netto bokfört värde	**30**	**28**	**30**	**28**

Not 23 Övriga tillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Fondlikvidfordringar	8	382	8	382
Förfallna räntefordringar	71	73	29	17
Koncernbidrag	–	–	510	–
Anteciperad utdelning	–	–	–	100
Övrigt	240	7	171	16
Summa	**319**	**462**	**718**	**515**
Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde				
Högst 1 år	319	462	718	515
Längre än 1 år	–	–	–	–
Summa	**319**	**462**	**718**	**515**

Not 24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Förutbetalda kostnader	27	21	25	19
Upplupna ränteintäkter	1 090	795	832	578
Upplupna garantier	69	53	25	20
Övriga upplupna intäkter	15	22	17	17
Summa	**1 201**	**891**	**899**	**634**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde				
Högst 1 år	1 154	856	882	620
Längre än 1 år	47	35	17	14
Summa	**1 201**	**891**	**899**	**634**

Not 25 Skulder till kreditinstitut

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Utlåning i svenska kronor	14 823	11 877	4 978	4 473
Utlåning i utländsk valuta	6 410	6 380	4 710	5 502
Summa	**21 233**	**18 257**	**9 688**	**9 975**
varav repor	*16 614*	*14 115*	*8 232*	*8 300*
Skulder till kreditinstitut fördelade efter återstående löptid, bokfört värde				
Betalbara vid anfordran	4 619	4 142	1 455	1 675
Högst 3 månader	16 614	14 115	8 233	8 300
Summa	**21 233**	**18 257**	**9 688**	**9 975**
Genomsnittlig återstående löptid, år	0,0	0,0	0,1	0,0

Not 26 Inlåning från allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Privatpersoner	7 344	4 816	7 344	4 816
Bostadsrättsföreningar	980	990	980	990
Företag	445	277	445	277
Summa	**8 769**	**6 083**	**8 769**	**6 083**
Inlåning från allmänheten fördelad efter återstående löptid, bokfört värde				
Betalbara vid anfordran	8 675	6 069	8 675	6 069
Högst 3 månader	4	1	4	1
Längre än 3 månader men högst 1 år	31	0	31	0
Längre än 1 år men högst 5 år	59	13	59	13
Längre än 5 år	–	–	–	–
Summa	**8 769**	**6 083**	**8 769**	**6 083**

Not 27 Emitterade värdepapper m m

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Certifikat				
Certifikat i svenska kronor				
- till upplupet anskaffningsvärde:	12 669	9 649	12 669	9 649
Certifikat i utländsk valuta				
- till upplupet anskaffningsvärde:	13 924	16 869	13 924	16 869
Summa	**26 593**	**26 518**	**26 593**	**26 518**
Obligationslån				
Obligationslån i svenska kronor				
- till upplupet anskaffningsvärde:	25 670	28 289	17 003	22 440
- i verkligtvärdesäkring	109 290	113 139	15 115	18 425
Obligationslån i utländsk valuta				
- till upplupet anskaffningsvärde:	43 133	40 664	28 500	27 453
- i verkligtvärdesäkring	71 992	53 352	29 542	12 387
Summa	**250 085**	**235 444**	**90 160**	**80 705**
Summa emitterade värdepapper mm	**276 678**	**261 962**	**116 753**	**107 223**
varav säkerställda obligationer	*160 658*	*154 739*	–	–
Emitterade värdepapper m m fördelade efter återstående löptid, bokfört värde				
Högst 1 år	76 713	89 630	57 777	59 501
Längre än 1 år men högst 5 år	184 049	155 050	57 749	47 499
Längre än 5 år men högst 10 år	14 260	16 064	1 184	185
Längre än 10 år	1 656	1 218	43	38
Summa	**276 678**	**261 962**	**116 753**	**107 223**
Genomsnittlig återstående löptid, år	2,3	2,2	1,4	1,0
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	1,9	1,9	0,9	0,7

Obligationslånevillkoren i SBAB Banks långfristiga upplåningsprogram innehåller en möjlighet för obligationsinnehavare att påkalla förtida inlösen av innehavarens obligationer utgivna under sådana låneprogram om svenska staten upphör att äga majoriteten av aktierna i SBAB Bank och svenska staten innan en sådan ägarförändring inte vidtagit åtgärder för att garantera SBAB Banks förpliktelser under obligationslånen eller obligationsinnehavarna accepterat det på sådant sätt som föreskrivs i aktuella villkor. Förlagslån och primärkapitaltillskott utgivna under långfristiga upplåningsprogram innehåller dock inte ovan angivna villkor. Total upplåning under dessa program med rätt att påkalla inlösen uppgick per 2011-12-31 till 70,4 mdkr (64,7).

Not 28 Övriga skulder

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Leverantörsskulder	17	7	17	7
Personalens källskatt	5	5	5	5
Skatteskulder	–	164	–	102
Skulder till låntagare	79	143	38	109
Övrigt	60	19	60	19
Summa	**161**	**338**	**120**	**242**
Övriga skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde				
Högst 1 år	161	338	120	242
Längre än 1 år	–	–	–	–
Summa	**161**	**338**	**120**	**242**

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Upplupna räntekostnader	3 765	3 796	685	599
Övriga upplupna kostnader	302	237	218	191
varav incitamentsprogram	–	*11*	–	*11*
Summa	**4 067**	**4 033**	**903**	**790**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde				
Högst 1 år	4 067	4 033	903	790
Längre än 1 år	–	–	–	–
Summa	**4 067**	**4 033**	**903**	**790**

Not 30 Uppskjutna skatter

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010	MODERBOLAGET 2011	MODERBOLAGET 2010
Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (–) avseende temporära skillnader i				
– Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	269	160	–	–
– Obligationer	–219	–177	–219	–177
– Emitterade värdepapper	1 217	73	231	20
– Derivatinstrument	–1 357	–134	–262	–57
– Immateriella anläggningstillgångar	–8	–7	–	–
– Pensionsavsättning	25	25	–	–
– Övrigt	2	0	2	0
Summa	**–71**	**–60**	**–248**	**–214**
Förändring av uppskjutna skatter				
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	0	179	–23	160
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	–11	–1	–11	–1
Summa	**–11**	**178**	**–34**	**159**
Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde				
Högst 1 år	–	–	–	–
Längre än 1 år	–71	–60	–248	–214
Summa	**–71**	**–60**	**–248**	**–214**

Not 31 Avsättningar

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010
Avsättningar för pensioner	–76	–76
Avsättning för särskild löneskatt på pensioner	–18	–18
Summa	**–94**	**–94**

Avsättningar för pensioner

Sammanställning av förmåns-bestämd pensionsplan

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	272	290
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	–211	–181
Ej resultatredovisad aktuariell vinst (+) /förlust (–) netto	15	–33
Avsättningar för pensioner	**76**	**76**

Förändringar avseende pensions-förpliktelser

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010
Förpliktelsens nuvärde, ingående balans	**291**	**242**
Kostnad avseende tjänstgöring under perioden	12	9
Räntekostnad	10	9
Pensionsutbetalningar	–4	–4
Aktuariell vinst (–) /förlust (+) under perioden	–37	35
varav erfarenhetsbaserad	*5*	*20*
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	**272**	**291**

Förändringar i verkligt värde för förvaltningstillgångar

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010
Verkligt värde, ingående balans	**181**	**163**
Förväntad avkastning	9	8
Premiebetalningar	14	10
Utbetalda ersättningar	–4	–4
Aktuariell vinst (+) /förlust (–) under perioden	11	4
varav erfarenhetsbaserad	*11*	*4*
Verkligt värde, utgående balans	**211**	**181**

Förvaltningstillgångarna bestod av räntebärande instrument 82% (65), aktier 11% (28) samt alternativa placeringar 7% (7). Avkastningen på förvaltningstillgångarna var 9% (6).

Pensionskostnad avseende förmånsbestämd pensionsplan

mnkr	KONCERNEN 2011	KONCERNEN 2010
Kostnad avseende tjänstgöring under perioden	12	9
Räntekostnad	10	9
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	–9	–8
Amortering av aktuariell vinst (–) / förlust (+)	0	–
Summa pensionskostnad förmånsbestämd pensionsplan	**13**	**10**

Under 2012 förväntas 11 mnkr (12) betalas till den förmånsbestämda pensionsplanen.

Not 31 Avsättningar forts.

Aktuariella och finansiella antaganden	KONCERNEN	
%	2011	2010
Diskonteringsränta	3,75	3,50
Avkastning på förvaltningstillgångarna	5,00	5,00
Årlig löneökning	3,00	3,00
Årlig ökning av inkomstbasbelopp	3,00	3,00
Årlig inflation	2,00	2,00
Avgångsfrekvens	6,00	6,00
Dödlighetstabell	DUS06	DUS06

Ej redovisad aktuariell vinst (+) / förlust (–) netto	KONCERNEN	
mnkr	2011	2010
Ej redovisad aktuariell vinst (+) / förlust (–) netto, ingående balans	**–33**	**–2**
Korridorens gränsvärde, ingående balans	*29*	*24*
Amortering av aktuariell vinst (–) / förlust (+)	0	–
Aktuariell vinst (+) /förlust (–) på förpliktelsens nuvärde under perioden	37	–35
Aktuariell vinst (+) /förlust (–) på förvaltningstillgångar under perioden	11	4
Ej redovisad ackumulerad aktuariell vinst (+) /förlust (–) netto, utgående balans	**15**	**–33**

För ytterligare information angående pensioner se not 8 Personalkostnader.

Not 32 Efterställda skulder

Koncernen och moderbolaget — BOKFÖRT VÄRDE, MNKR

Lånebeteckning	Valuta	Nominellt belopp	Utestående nominellt belopp	Första möjliga rätt till inlösen för SBAB Bank	Räntesats,% 2011-12-31	Förfallodag	2011	2010
Förlagslån JPY 1	JPY	10 000 000 000	10 000 000 000	–	5,23	2015-11-16	1 034	971
Förlagslån SEK 1	SEK	–	–	–	–	–	–	503
Förlagslån SEK 2	SEK	700 000 000	700 000 000	2016	5,22	Evigt	765	730
Förlagslån SEK 3	SEK	300 000 000	300 000 000	2016	3 M STIBOR+0,93	Evigt	300	300
Förlagslån SEK 4	SEK	1 000 000 000	1 000 000 000	2013	7,32	2018-04-25	1 031	1 040
Förlagslån SEK 5	SEK	2 000 000 000	2 000 000 000	2015	7,16	Evigt	2 037	1 964
Förlagslån SEK 6	SEK	1 000 000 000	1 000 000 000	2016	6,12	2021-04-20	1 066	–
Summa							**6 233**	**5 508**
varav koncernföretag							–	–

Förlagslånen är efterställda moderbolagets övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga icke efterställda fordringsägare erhållit betalning. Förlagslånen SEK 2, SEK 3 och SEK 5 är efterställda övriga förlagslån, så kallat primärkapitaltillskott, och får inräknas som primärt kapital.

Tillstånd har erhållits av Finansinspektionen att inräkna förlagslånen i kapitalbasen vid beräkning av moderbolagets kapitaltäckning.

Efterställda skulder fördelar sig på nedanstående sex lån:

JPY 1
Löptid: 1995-11-16–2015-11-16
Ränta: SBAB Bank kan välja att betala räntan i USD, EUR eller JPY. Räntan uppgår till 5,23% i respektive valuta.

SEK 2
Lånet har evig löptid.
Ränta: För perioden 2006-06-30 till 2016-06-30: 5,22%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 1,93%.

SEK 3
Lånet har evig löptid.
Ränta: För perioden 2006-06-30 till 2016-06-30: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 0,93%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 1,93%.

SEK 4
Löptid: 2008-04-25–2018-04-25
Ränta: För perioden 2008-04-25 till 2013-04-25: 7,32%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 4,10%.

SEK 5
Lånet har evig löptid.
Ränta: För perioden 2010-04-08 till 2015-06-08: 7,16%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 4,50%.

SEK 6
Löptid: 2011-04-20 - 2021-04-20
Ränta: För perioden 2011-04-20 till 2016-04-20: 6,123%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 2,40%.

Not 33 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 1 958 300 000 kronor. Antalet aktier var 19 583 aktier, med ett kvotvärde på 100 000 kr, liksom föregående år. Samtliga aktier ägs av svenska staten.

Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. Ingen utdelning är föreslagen för år 2011. För åren 2009–2010 beslutades att ingen utdelning skulle utgå.

Specifikation av förändringar i eget kapital

KONCERNEN
Övriga reserver

mnkr	2011	2010
Kassaflödessäkringar vid årets början	**–1**	**–4**
Förändring av verkligt värde	1	4
Skatt hänförlig till förändringen	–0	–1
Kassaflödessäkringar vid årets slut	**–**	**–1**
Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets början	**–79**	**–136**
Periodisering av ränta och valutaeffekt i omklassificerade finansiella tillgångar	38	77
Skatt hänförlig till förändringen	–10	–20
Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets slut	**–51**	**–79**
Summa	**–51**	**–80**

MODERBOLAGET
Fond för verkligt värde

mnkr	2011	2010
Kassaflödessäkringar vid årets början	**–1**	**–4**
Förändring av verkligt värde	1	4
Skatt hänförlig till förändringen	–0	–1
Kassaflödessäkringar vid årets slut	**–**	**–1**
Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets början	**–79**	**–136**
Periodisering av ränta och valutaeffekt i omklassificerade finansiella tillgångar	38	77
Skatt hänförlig till förändringen	–10	–20
Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets slut	**–51**	**–79**
Summa	**–51**	**–80**

Not 34 Ställda säkerheter för egna skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	2011	2010	2011	2010
Lånefordringar	201 596	199 073	–	–
Övriga fordringar	235	271	235	271
Repor	4 945	3 548	–	–
Värdepapper	8 126	8 300	8 232	8 300
Summa	**214 902**	**211 192**	**8 467**	**8 571**

Av de ställda säkerheterna utgör 210,0 mdkr (205,1) säkerhetsmassa för säkerställda obligationer på 160,7 mdkr (154,7).

Not 35 Åtaganden

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
mnkr	2011	2010	2011	2010
Åtaganden om framtida betalningar	**–**	**–**	**–**	**–**
Andra åtaganden				
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	34 248	30 136	34 096	29 962
Outnyttjad del av beviljade räkningskrediter	–	–	–	–
Övriga åtaganden	487	199	19 794	30 783
Summa	**34 735**	**30 335**	**53 889**	**60 745**
Åtaganden fördelade efter återstående löptid				
Inom 1 år	34 735	30 250	53 889	60 660
1–5 år	–	85	–	85
> 5 år	–	–	–	–
Summa	**34 735**	**30 335**	**53 889**	**60 745**

Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden i koncernen 34 248 mnkr (30 136) reduceras till 5 126 mnkr (4 190) efter hänsyn taget till konverteringsfaktor, det vill säga den statistiskt beräknade sannolikheten för att exponeringen leder till ett utbetalt lån. Motsvarande siffror för moderbolaget uppgick till 34 096 mnkr (29 962) respektive 5 006 mnkr (4 046).

I moderbolagets övriga åtaganden ingår ett avtal om en likviditetsfacilitet med dotterbolaget SCBC. Syftet med avtalet är att SCBC ska kunna låna pengar från moderbolaget om SCBC inte kan erlägga betalning till sina obligationsinnehavare vid förfall av SCBC:s obligationer.

Not 36 Klassificering av finansiella instrument

KONCERNEN
Finansiella tillgångar

	2011					
mnkr	**Säkrings-redovisade derivat-instrument**	**Lånefordringar i säkrings-redovisning**	**Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen**	**Övriga låne-fordringar**	**Summa**	**Summa verkligt värde**
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m			2 118		2 118	2 118
Utlåning till kreditinstitut				23 454	23 454	23 495
Utlåning till allmänheten		109 468		138 682	248 150	250 081
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		1 557			1 557	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			36 138	9 249	45 387	44 556
Derivatinstrument	14 949		2 547		17 496	17 496
Övriga tillgångar				319	319	319
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		142	751	308	1 201	1 201
Summa	**14 949**	**111 167**	**41 554**	**172 012**	**339 682**	**339 266**

	2010					
mnkr	**Säkrings-redovisade derivat-instrument**	**Lånefordringar i säkrings-redovisning**	**Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen**	**Övriga låne-fordringar**	**Summa**	**Summa verkligt värde**
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m			2 365		2 365	2 365
Utlåning till kreditinstitut				12 892	12 892	12 903
Utlåning till allmänheten		92 122		156 981	249 103	249 850
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		500			500	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			23 049	14 936	37 985	37 312
Derivatinstrument	9 664		3 001		12 665	12 665
Övriga tillgångar				462	462	462
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		100	511	280	891	891
Summa	**9 664**	**92 722**	**28 926**	**185 551**	**316 863**	**316 448**

KONCERNEN
Finansiella skulder

	2011					
mnkr	**Säkrings-redovisade derivat-instrument**	**Skulder som omfattas av säkrings-redovisning**	**Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen**	**Övriga finansiella skulder**	**Summa**	**Summa verkligt värde**
Skulder till kreditinstitut				21 233	21 233	21 233
Inlåning från allmänheten				8 769	8 769	8 769
Emitterade värdepapper m m		181 282		95 396	276 678	277 280
Derivatinstrument	8 789		5 271		14 060	14 060
Övriga skulder				161	161	161
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 566		501	4 067	4 067
Efterställda skulder		5 933		300	6 233	6 264
Summa	**8 789**	**190 781**	**5 271**	**126 360**	**331 201**	**331 834**

	2010					
mnkr	**Säkrings-redovisade derivat-instrument**	**Skulder som omfattas av säkrings-redovisning**	**Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen**	**Övriga finansiella skulder**	**Summa**	**Summa verkligt värde**
Skulder till kreditinstitut				18 257	18 257	18 257
Inlåning från allmänheten				6 083	6 083	6 083
Emitterade värdepapper m m		181 035		80 927	261 962	263 628
Derivatinstrument	7 769		4 807		12 576	12 576
Övriga skulder				338	338	338
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 654		379	4 033	4 033
Efterställda skulder		5 208		300	5 508	5 507
Summa	**7 769**	**189 897**	**4 807**	**106 284**	**308 757**	**310 422**

Not 36 Klassificering av finansiella instrument forts.

MODERBOLAGET
Finansiella tillgångar

	2011					
mnkr	**Säkrings-redovisade derivat-instrument**	**Lånefordringar i säkrings-redovisning**	**Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen**	**Övriga låne-fordringar**	**Summa**	**Summa verkligt värde**
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m			2 118		2 118	2 118
Utlåning till kreditinstitut				56 412	56 412	56 497
Utlåning till allmänheten				32 940	32 940	33 310
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				–8	–8	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			36 138	9 249	45 387	44 556
Derivatinstrument	6 037		7 776		13 813	13 813
Övriga tillgångar				718	718	718
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			751	148	899	899
Summa	**6 037**		**46 783**	**99 459**	**152 279**	**151 911**

	2010					
mnkr	**Säkrings-redovisade derivat-instrument**	**Lånefordringar i säkrings-redovisning**	**Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen**	**Övriga låne-fordringar**	**Summa**	**Summa verkligt värde**
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m			2 365		2 365	2 365
Utlåning till kreditinstitut				50 265	50 265	50 284
Utlåning till allmänheten				35 298	35 298	35 608
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				–14	–14	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			23 049	14 936	37 985	37 312
Derivatinstrument	4 404		5 922		10 326	10 326
Övriga tillgångar				515	515	515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			511	123	634	634
Summa	**4 404**		**31 847**	**101 123**	**137 374**	**137 044**

MODERBOLAGET
Finansiella skulder

	2011					
mnkr	**Säkrings-redovisade derivat-instrument**	**Skulder som omfattas av säkrings-redovisning**	**Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen**	**Övriga finansiella skulder**	**Summa**	**Summa verkligt värde**
Skulder till kreditinstitut				9 688	9 688	9 688
Inlåning från allmänheten				8 769	8 769	8 769
Emitterade värdepapper m m		44 657		72 096	116 753	116 509
Derivatinstrument	2 249		9 860		12 109	12 109
Övriga skulder				120	120	120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		550		353	903	903
Efterställda skulder		5 933		300	6 233	6 264
Summa	**2 249**	**51 140**	**9 860**	**91 326**	**154 575**	**154 362**

	2010					
mnkr	**Säkrings-redovisade derivat-instrument**	**Skulder som omfattas av säkrings-redovisning**	**Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen**	**Övriga finansiella skulder**	**Summa**	**Summa verkligt värde**
Skulder till kreditinstitut				9 975	9 975	9 975
Inlåning från allmänheten				6 083	6 083	6 083
Emitterade värdepapper m m		25 733		81 490	107 223	107 391
Derivatinstrument	2 550		7 288		9 838	9 838
Övriga skulder				242	242	242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		500		290	790	790
Efterställda skulder		5 208		300	5 508	5 507
Summa	**2 550**	**31 441**	**7 288**	**98 380**	**139 659**	**139 826**

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 8,4 mdkr per 31 december 2011. Det bokförda värdet per 31 december 2011 uppgår till 9,2 mdkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till –0,6 mdkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning".

Fonden uppgår till –51 mnkr netto efter skatt per 31 december 2011. Fonden har efter omklassificeringstidpunkten lösts upp med 194 mnkr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med –13 mnkr före skatt.

Tabellen nedan visar hur de omklassificerade tillgångarna har resultatavräknats med avseende på vinster, förluster, intäkter och kostnader. Ränteintäkterna är brutto och exkluderar finansieringskostnader. Valutaeffekterna tar ej hänsyn till de motverkande effekter som uppstått i finansieringen.

Resultateffekt

mnkr	**2011**	**2010**
Ränteintäkt	313	328
Förändring i verkligt värde	–	–
Valutaomräkningseffekter	–5	–2 131
Summa	**308**	**–1 803**

Förväntade kassaflöden per omklassificeringstillfället 2008-07-01

mnkr	**< 1 år**	**1–2 år**	**2–5 år**	**> 5 år**
Strukturerade krediter	2 430	1 769	14 875	2 603

Not 37 Beräkning av verkligt värde

KONCERNEN	2011				2010			
mnkr	Noterade marknads-priser (Nivå 1)	Andra observer-bara mark-nadsdata (Nivå 2)	Icke obser-verbara marknads-data (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-priser (Nivå 1)	Andra observer-bara mark-nadsdata (Nivå 2)	Icke obser-verbara marknads-data (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Värdepapper i kategorin handel	38 256	–	–	38 256	14 136	11 278	–	25 414
Derivat i kategorin handel	72	2 475	–	2 547	89	2 912	–	3 001
Övriga derivat	–	14 949	–	14 949	–	9 664	–	9 664
Summa	**38 328**	**17 424**	**–**	**55 752**	**14 225**	**23 854**	**–**	**38 079**
Skulder								
Värdepapper i kategorin handel	–	–	–	–	–	–	–	–
Derivat i kategorin handel	51	5 220	–	5 271	146	4 661	–	4 807
Övriga derivat	–	8 789	–	8 789	–	7 769	–	7 769
Summa	**51**	**14 009**	**–**	**14 060**	**146**	**12 430**	**–**	**12 576**

MODERBOLAGET	2011				2010			
mnkr	Noterade marknads-priser (Nivå 1)	Andra observer-bara mark-nadsdata (Nivå 2)	Icke obser-verbara marknads-data (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-priser (Nivå 1)	Andra observer-bara mark-nadsdata (Nivå 2)	Icke obser-verbara marknads-data (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Värdepapper i kategorin handel	38 256	–	–	38 256	14 136	11 278	–	25 414
Derivat i kategorin handel	72	7 704	–	7 776	89	5 833	–	5 922
Övriga derivat	–	6 037	–	6 037	–	4 404	–	4 404
Summa	**38 328**	**13 741**	**–**	**52 069**	**14 225**	**21 515**	**–**	**35 740**
Skulder								
Värdepapper i kategorin handel	–	–	–	–	–	–	–	–
Derivat i kategorin handel	51	9 809	–	9 860	146	7 142	–	7 288
Övriga derivat	–	2 249	–	2 249	–	2 550	–	2 550
Summa	**51**	**12 058**	**–**	**12 109**	**146**	**9 692**	**–**	**9 838**

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

Värdepapper i kategorin handel till ett värde av 9 579 mnkr har överförts från nivå 2 till nivå 1 till följd av ändrade bedömningar. Överföringen har inte påverkat det redovisade värdet.

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 nviå 1, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på icke observerbar marknadsdata (Nivå 3)
Värdering där någon väsentlig komponent i modellen bygger på uppskattningar eller antaganden som inte direkt går att hämta från marknaden. Denna metod används för närvarande inte för några tillgångar eller skulder.

Not 38 Upplysningar om närstående

SBAB Bank AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som ägs till 100% av den svenska staten.

Koncernföretag och joint ventures
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) är att betrakta som dotterbolag och redovisas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att interna transaktioner elimineras på koncernnivå. FriSpar Bolån AB är ett joint venture.

MODERBOLAGET	2011					
	KONCERNFÖRETAG		JOINT VENTURES		SUMMA	
mnkr	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till kreditinstitut	36 300	1 068	9 128	339	45 428	1 407
Derivatinstrument	2 968	272			2 968	272
Övriga tillgångar	512		14		526	
Summa	**39 780**	**1 340**	**9 142**	**339**	**48 922**	**1 679**
Skulder till kreditinstitut	3 520	77			3 520	77
Emitterade värdepapper m m			1 438	43	1 438	43
Derivatinstrument	1 528	158			1 528	158
Övriga skulder	2		13		15	
Summa	**5 050**	**235**	**1 451**	**43**	**6 501**	**278**

MODERBOLAGET	2010					
	KONCERNFÖRETAG		JOINT VENTURES		SUMMA	
mnkr	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till kreditinstitut	38 363	505	7 954	169	46 317	674
Derivatinstrument	1 599	1 382			1 599	1 382
Övriga tillgångar	177		9		186	
Summa	**40 139**	**1 887**	**7 963**	**169**	**48 102**	**2 056**
Skulder till kreditinstitut	2 478	34			2 478	34
Emitterade värdepapper m m			1 100	34	1 100	34
Derivatinstrument	1 208	480			1 208	480
Övriga skulder	0		13		13	
Summa	**3 686**	**514**	**1 113**	**34**	**4 799**	**548**

Av moderbolagets provisionsintäkter avser 62 mnkr (50) provisioner från joint ventures och 25 mnkr (29) ersättning avseende koncernföretags möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget. Dessutom utför moderbolaget administrativa tjänster åt koncernföretag för 521 mnkr (431), se not 7.

KONCERNFÖRETAG	2011		2010	
	JOINT VENTURES		JOINT VENTURES	
mnkr	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till kreditinstitut	87		72	
Summa	**87**		**72**	

Tabellen avser dotterbolaget SCBC:s mellanhavanden med FriSpar.

Not 38 Upplysningar om närstående forts.

Lån till styrelse, VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning

mnkr	2011		2010	
Utlåning till nyckelpersoner	**Utlåning**	**Ränte-intäkt**	**Utlåning**	**Ränte-intäkt**
VD	2	0	–	–
Styrelse	2	0	2	0
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	7	0	8	0
Summa	**11**	**0**	**10**	**0**
Inlåning från nyckelpersoner	**Inlåning**	**Ränte-kostnad**	**Inlåning**	**Ränte-kostnad**
VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning	2	0	2	0
Styrelse	0	0	0	0
Summa	**2**	**0**	**2**	**0**

VD och styrelse avser moderbolaget. I förekommande fall ingår övriga koncernbolags VD och styrelse bland övriga nyckelpersoner.

Utlåning till ledamot i styrelse för SBAB Bank AB (publ) eller till anställd som innehar en ledande ställning i bolaget sker inte på andra villkor än sådana som normalt tillämpas för övriga anställda.

Inlåning från nyckelpersoner sker till samma villkor som övrig motsvarande inlåning i bolaget.

Not 39 Rörelsesegment

SBAB Bank har identifierat tre rörelsesegment; Konsument, Företag och Finans. Rörelsesegmenten överensstämmer med hur SBAB Banks organisation ser ut och överensstämmer med de segment som tidigare har presenterats i enlighet med IAS 14. I rörelsesegmentet Konsument ingår utlåning till villor, fritidshus, bostadsrättslägenheter och bostadsrättsföreningar samt inlåning från privatpersoner och bostadsrättsföreningar. Företag innehåller utlåning till privata flerbostadshus, kommersiella fastigheter och kommunala bolån samt inlåning. Rörelsesegmentet Finans innehåller SBAB Banks upplåning samt hantering av finansiella risker och likviditet.

Overheadkostnader/indirekta kostnader har fördelats ut till segmenten med hjälp av relevanta fördelningsnycklar.

Riskjusterad resultaträkning

KONCERNEN

	2011				2010			
mnkr	**Konsument**	**Företag**	**Finans**	**Summa**	**Konsument**	**Företag**	**Finans**	**Summa**
Räntenetto	1 094	288	210	1 592	999	241	476	1 716
Provisionsintäkter	55	5	0	60	45	6	–1	50
Provisionskostnader	–5	–3	–142	–150	–7	–4	–83	–94
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	–0	–0	–349	–349	–1	0	–288	–289
Summa rörelseintäkter	**1 144**	**290**	**–281**	**1 153**	**1 036**	**243**	**104**	**1 383**
Övriga kostnader	–299	–66	–60	–425	–197	–40	–42	–279
Personalkostnader	–170	–50	–42	–262	–201	–52	–46	–299
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–15	–3	–2	–20	–20	–3	–3	–26
Summa kostnader före kreditförluster	**–484**	**–119**	**–104**	**–707**	**–418**	**–95**	**–91**	**–604**
Kreditförluster, netto	–56	–11	–2	–69	–70	–21	–2	–93
Rörelseresultat	**604**	**160**	**–387**	**377**	**548**	**127**	**11**	**686**
Skatt	–159	–42	102	–99	–144	–33	–3	–180
Riskjusterad vinst efter skatt	**445**	**118**	**–285**	**278**	**404**	**94**	**8**	**506**
RAROC [1], efter skatt	**14,0%**	**8,2%**	**–56,3%**	**5,4%**	**12,1%**	**6,8%**	**1,7%**	**9,7%**

[1] Risk Adjusted Return On (economic) Capital, dvs riskjusterad avkastning efter skatt.

För mer information om "Förväntade förluster" se sid 35 not 2a, för mer information om "Ekonomiskt kapital" se sid 49 not 2i.

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

Avstämning

KONCERNEN

mnkr	2011	2010
Räntenetto	1 618	1 762
Provisionsintäkter	60	50
Provisionskostnader	–150	–94
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	–349	–289
Övriga rörelseintäkter	0	0
Summa rörelseintäkter	**1 179**	**1 429**
Riskjusterade intäkter	1 153	1 383
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	26	46
Summa rörelseintäkter	**1 179**	**1 429**
Personalkostnader	–323	–316
Övriga kostnader	–357	–262
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–27	–26
Kreditförluster, netto	–8	–40
Summa omkostnader och kreditförluster	**–715**	**–644**
Riskjusterade kostnader	–776	–697
Justering till redovisade kreditförluster	61	53
Summa omkostnader och kreditförluster	**–715**	**–644**
Riskjusterat resultat före skatt	377	686
Skatt enligt riskjusterad resultaträkning	–99	–180
Riskjusterad vinst efter skatt	**278**	**506**
Riskjusterade poster		
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	26	46
Justering till redovisade kreditförluster	61	53
Återföring skatt enligt riskjusterad resultaträkning	99	180
Rörelseresultat	**464**	**785**
Redovisad skatt	–123	–208
Årets vinst efter skatt	**341**	**577**

Not 40 Femårsöversikt

MODERBOLAGET

mnkr	2011	2010	2009	2008	2007
Ränteintäkter	3 864	2 226	2 294	4 445	4 231
Räntekostnader	–3 956	–1 922	–1 611	–4 175	–4 007
Räntenetto	**–92**	**304**	**683**	**270**	**224**
Övriga rörelseintäkter	895	409	830	287	324
Summa rörelseintäkter	**803**	**713**	**1 513**	**557**	**548**
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–13	–12	–13	–16	–18
Övriga rörelsekostnader	–695	–587	–558	–498	–500
Summa rörelsekostnader	**–708**	**–599**	**–571**	**–514**	**–518**
Resultat före kreditförluster	**95**	**114**	**942**	**43**	**30**
Kreditförluster, netto	3	–30	–82	–4	19
Rörelseresultat	**98**	**84**	**860**	**39**	**49**
Utlåningsportfölj [1]	32 940	35 298	48 225	24 910	29 570
Övriga tillgångar	129 708	112 296	98 593	88 870	78 571
Summa tillgångar	**162 648**	**147 594**	**146 818**	**113 780**	**108 141**
Inlåning från allmänheten	8 769	6 083	4 653	3 542	759
Emitterade värdepapper m m	116 753	107 223	109 749	72 872	86 573
Övriga skulder	22 820	20 845	20 922	26 027	11 754
Uppskjutna skatteskulder	248	214	373	354	–
Efterställda skulder	6 233	5 508	3 551	3 666	2 725
Eget kapital	7 825	7 721	7 570	7 319	6 330
Summa skulder och eget kapital	**162 648**	**147 594**	**146 818**	**113 780**	**108 141**
Kapitaltäckning med övergångsregler					
Kärnprimärkapitalrelation, %	26,6	26,5	21,7	23,4	23,6
Primärkapitalrelation, %	37,3	36,9	24,5	27,2	27,3
Kapitaltäckningsgrad, %	45,9	44,0	30,7	35,3	34,7

[1] Moderbolaget överför löpande krediter till dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ).

Vinstdisposition

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 19 april 2012 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

I enlighet med 6 kap 2§ andra punkten lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) är styrelsens bedömning att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de medel som enligt moderbolagets balansräkning står till årsstämmans förfogande, nämligen 5 474 951 676 kr, varav årets resultat 74 690 279 kr, balanseras i ny räkning.

Stockholm den 22 mars 2012

Arne Liljedahl
Styrelsens ordförande

Per Anders Fasth
Styrelseledamot

Jakob Grinbaum
Styrelseledamot

Hanna Lagercrantz
Styrelseledamot

Helena Levander
Styrelseledamot

Karin Moberg
Styrelseledamot

Anna Christenson
Styrelseledamot
(Arbetstagarrepresentant)

Göran Thilén
Styrelseledamot
(Arbetstagarrepresentant)

Carl-Viggo Östlund
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 mars 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i SBAB Bank AB (publ), organisationsnummer 556253-7513.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för SBAB Bank AB (publ) för år 2011. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 6–79, exkl sidorna 15–16.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SBAB Bank AB (publ) för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget.

Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 22 mars 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Oberoende bestyrkanderapport avseende Hållbarhetsredovisningen

I detta dokument på sidorna 15–16 ingår ett utdrag ur hållbarhetsredovisningen. En fullständig hållbarhetsredovisning har upprättats av bolaget. I denna finns inkluderat vår fullständiga bestyrkanderapport. Vår slutsats från utförd granskning är att det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de i den fullständiga bestyrkanderapporten angivna kriterierna.

Stockholm den 22 mars 2012

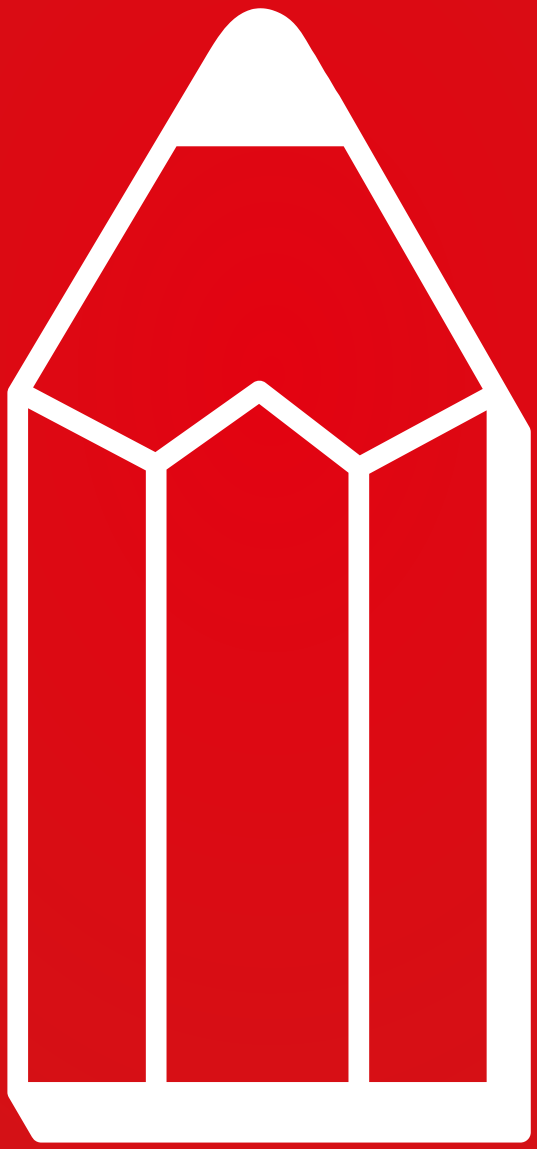
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Fredrik Ljungdahl
Specialistmedlem i FAR SRS

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning säkerställer ordning och reda



Styrelseordförandes kommentar

Efter att i slutet av 2010 ha erhållit tillstånd att bedriva bankrörelse omvandlades SBAB i mars 2011 till bank och bytte i samband med det namn till SBAB Bank AB (publ). Bolaget tog därmed ett viktigt steg i sin utveckling från renodlat bolåneinstitut till att bli bank. Styrelsen har under året fokuserat mycket på detta arbete bland annat genom att fastlägga strategier för det och genom att styra och följa upp företagsledningens hantering av utvecklingsarbetet.

SBAB Bank kommer genom denna utveckling att kunna erbjuda våra kunder ett bredare utbud av bankprodukter- och tjänster i stället för att enbart förknippas med boendefinansiering.

2011 har varit ett dramatiskt år på de finansiella marknaderna. Oavsett exponering mot eurokrisen påverkas de flesta aktörer, direkt eller indirekt, av oroliga marknader. Dessa frågor har varit på styrelsens agenda liksom det fortsatta arbetet med de nya reglerna för kapitaltäckning, upplåning och likviditet. Utmaningarna inom nämnda strategiska områden är också viktiga skäl till att styrelsen arbetar med att utveckla bankkonceptet för bolaget.

Uppföljning av bolagets resultat och utlåning har genomförts löpande under året av styrelsen. Styrelsen har, dessutom genom styrelsens utskott och kommittéer, arbetat med frågor avseende SBAB Banks kreditgivning, finansverksamhet, revision och intern kontroll samt ersättningsfrågor.

Genom bolagsstämmans beslut i april tillfördes styrelsen en ny ledamot, Per Anders Fasth. De tidigare ledamöterna Lennart Francke och Lena Smeby-Udesen lämnade SBAB Banks styrelse i februari respektive oktober 2011.

Styrelsen arbetade under andra halvåret med att rekrytera en ny VD och beslutade i oktober 2011 att utse Carl-Viggo Östlund, tidigare VD i Nordnet, till ny VD i SBAB Bank. Carl-Viggo Östlund, som tillträdde den 1 mars 2012, efterträder Eva Cederbalk. Eva Cederbalk lämnade sin position som VD för banken i slutet av december 2011 efter mer än sju år i den rollen. Styrelsen utsåg, som tf. VD, Christine Ehnström under perioden fram till dess att Carl-Viggo Östlund tillträdde.

Arne Liljedahl
Styrelseordförande

Bolagsstyrningsrapport 2011

SBAB Bank är ett svenskt publikt bankaktiebolag som ägs till 100% av den svenska staten. SBAB Bank har sitt säte i Stockholm. Ägarens styrning av SBAB Bank sker genom bolagsstämman, styrelse och VD i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och av SBAB Banks fastställda policyer och instruktioner. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med bestämmelserna om bolagsstyrningsrapport i den svenska koden om bolagsstyrning och årsredovisningslagen.

Den svenska koden för bolagsstyrning ("Koden") är en del av regeringens ramverk för ägarstyrning som kompletterar statens ägarpolicy. SBAB Bank följer Koden i enlighet med Regeringskansliets tillämpning. I vissa frågor har Regeringskansliet valt att tillämpa Kodens regler på ett sätt som avviker mot några av Kodens regler, vilket närmare beskrivs i Finansdepartementets skrivelse "Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande 2011".

SBAB tillämpar Koden i de delar som är tillämpliga för bolaget enligt statens ägarpolicy. Utifrån ägarbilden har avvikelser skett från följande kodregler:

- Kodregel 1.1 – publicering av information om aktieägares initiativrätt. Syftet med regeln är att ge aktieägarna möjlighet att i god tid förbereda sig inför årsstämman och få ärende upptaget i kallelsen till årsstämman. I statligt helägda bolag saknas skäl att följa denna Kodregel.
- Kodregel 1.4 och 2 – inrättandet av en valberedning bland annat för val och arvodering av styrelse och revisor. Skälet till avvikelsen är att beredning av nomineringsfrågor i statligt ägda bolag görs av regeringen på sätt som närmare beskrivs i statens ägarpolicy.
- Kodregel 2.6, 4.5 samt 10.2 – styrelseledamöters oberoende i förhållande till större aktieägare ska redovisas. Skälet till att sådan redovisning inte sker är att syftet med de aktuella kodreglerna i huvudsak är att skydda minoritetsägare i bolag med spritt ägande. I statligt helägda bolag saknas skäl att redovisa sådant oberoende.

Vidare har SBAB Bank under 2011 avvikit från:

- Kodregel 1.3 – Antal närvarande ledamöter vid stämma. Vid extra bolagsstämman i mars 2011 var det inte så många ledamöter i styrelsen närvarande så att styrelsen var beslutsför, vilket koden föreskriver.
- Kodregel 7.3 – Antalet styrelseledamöter i revisions- och compliancekommittén, vilket är SBAB Banks motsvarighet till revisionsutskott, understeg tre sedan slutet av september 2011. Ledamoten Lena Smeby-Udesen lämnade då styrelsen och därmed även kommittén. Avsikten är att en tredje styrelseledamot ska tillföras revisions- och compliancekommittén i samband med det konstituerande styrelsesammanträdet 2012.
- Kodregel 8.2 – Styrelsens utvärdering av VD. Den till oktober planerade utvärderingen av VD:s arbete har inte genomförts då tidigare VD, Eva Cederbalk, i mitten av året meddelade att hon kommer att lämna SBAB Bank vilket hon sedan gjorde den 20 december 2011.

Översikt

Revisorn granskar årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av företaget. Därutöver granskar revisorn översiktligt bolagets delårsrapporter.

Styrelsen är ytterst ansvarig för SBAB Banks organisation och förvaltning.

Finansutskottets huvudsakliga uppgift är att besluta om risklimiter för finansverksamheten.

Kreditutskottets huvudsakliga uppgift är att besluta om kreditlimiter och krediter.

VD har ansvaret för den löpande förvaltningen av SBAB Bank.

Risk, som organisatoriskt ingår i enheten Kredit & Risk, analyserar och kontrollerar SBAB Banks samlade risker och rapporterar löpande till styrelse, VD och företagsledning.

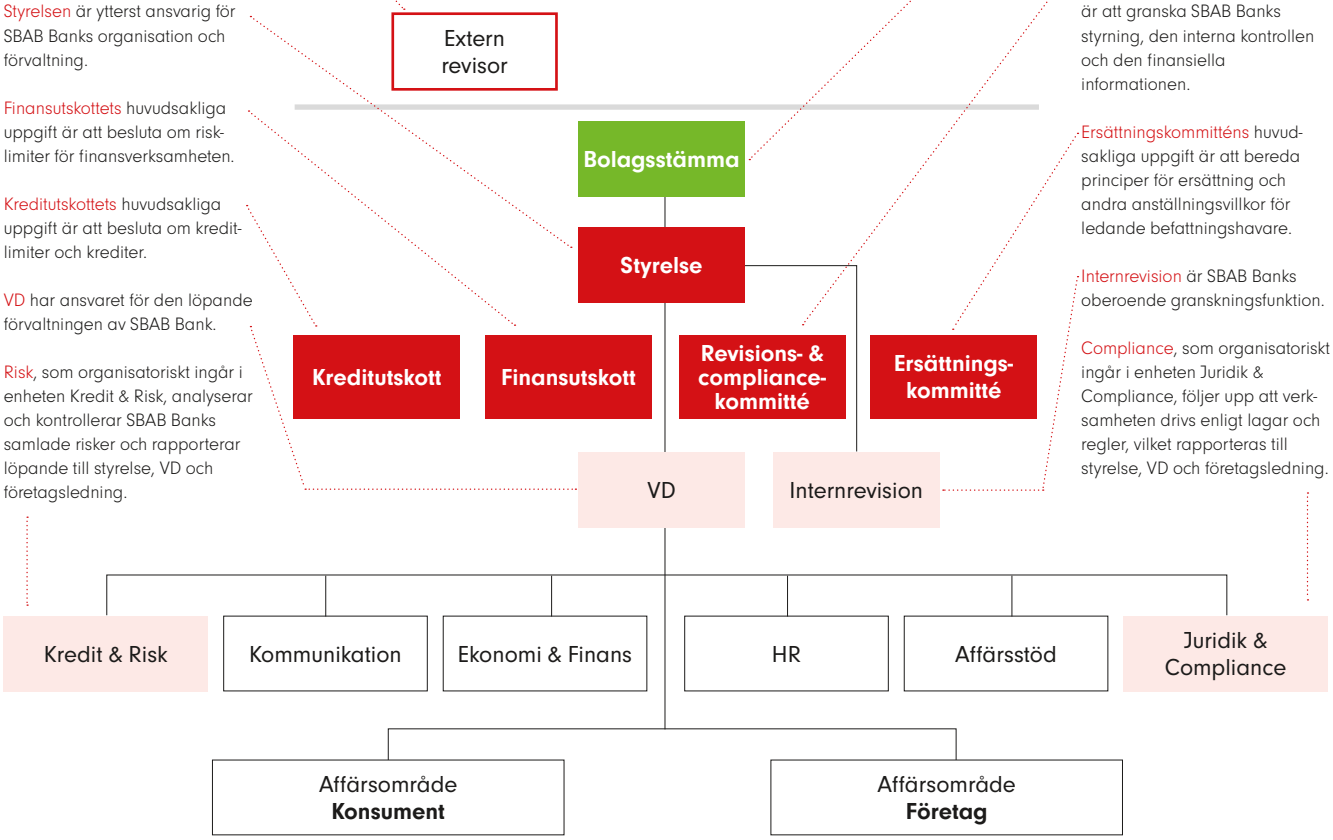
Bolagsstämman är SBAB Banks högsta beslutande organ där aktieägaren utövar sin beslutanderätt.

Revisions- & compliance-kommitténs huvudsakliga uppgift är att granska SBAB Banks styrning, den interna kontrollen och den finansiella informationen.

Ersättningskommitténs huvudsakliga uppgift är att bereda principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare.

Internrevision är SBAB Banks oberoende granskningsfunktion.

Compliance, som organisatoriskt ingår i enheten Juridik & Compliance, följer upp att verksamheten drivs enligt lagar och regler, vilket rapporteras till styrelse, VD och företagsledning.



Bolagsordning

SBAB Banks bolagsordning reglerar bland annat bolagets verksamhetsföremål. I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse om att styrelseordföranden ska utses av bolagsstämman samt lägsta och högsta antalet styrelseledamöter. För ändringar av bolagsordningen gäller att kallelse till extra stämma där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan stämman.

Det finns inga begränsningar i bolagsordningen för SBAB Bank om hur många röster aktieägaren kan avge vid en bolagsstämma.

Årsstämma/Bolagsstämma

Årsstämma i SBAB Bank hölls den 14 april 2011. Årsstämman var öppen och allmänheten inbjöds att närvara tillsammans med andra särskilt inbjudna från riksdagens ledamöter, SBAB Banks samarbetspartners och övriga intressenter. Ägaren representerades av departementsrådet Christer Berggren. Vid årsstämman var också flertalet av styrelseledamöterna, VD och SBAB Banks revisor närvarande. Vid årsstämman var Arne Liljedahl, SBAB Banks styrelseordförande, stämmans ordförande.

På stämman omvaldes styrelseledamöterna Arne Liljedahl, som också valdes till styrelsens ordförande, Jakob Grinbaum, Hanna Lagercrantz, Helena Levander, Karin Moberg och Lena Smeby-Udesen. Nyval skedde av ledamoten Per Anders Fasth.

Ledamoten Lennart Francke lämnade styrelsen i februari 2011 och ledamoten Lena Smeby-Udesen lämnade styrelsen i september 2011.

Styrelseledamöternas arvoden beslutades på årsstämman.

På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2010.

Vid årsstämman valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Catarina Ericsson som huvudansvarig revisor, till SBAB Banks revisor intill slutet av årsstämman 2012. Årsstämman beslutade också att ändra SBAB Banks bolagsordning så att kallelsefristen för kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen inte ska behandlas, förlängs till tre veckor och att tillvägagångssättet för kallelse ändras så att den fullständiga kallelsen inte längre behöver annonseras i rikstäckande dagstidning. Bolagsstämman i SBAB Bank har inte lämnat något bemyndigande till styrelsen att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Extra bolagsstämma

Den 16 mars 2011 höll SBAB Bank en extra bolagsstämma i samband med att SBAB Bank började bedriva bankrörelse. På stämman beslutades om förändringar i bolagsordningen bland annat gällande verksamhetsföremålet och andra ändringar med anledning av SBAB Banks bankrörelse. I samband med att den nya bolagsordningen antogs ändrade bolaget namn till SBAB Bank AB (publ).

Nomineringsprocess

För statligt helägda bolag tillämpas enhetliga och gemensamma principer för en strukturerad nomineringsprocess för att utse styrelseledamöter i statliga bolag vilket redogörs för i skrivelsen ”Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande 2011”. Syftet är att säkerställa en effektiv kompetensförsörjning till bolagens styrelser. Styrelsenomineringsprocessen koordineras av enheten för statligt ägande. För varje bolag analyserar en arbetsgrupp kompetensbehovet utifrån bolagets verksamhet, situation och framtida utmaningar samt respektive styrelses sammansättning. Därefter fastställs eventuella rekryteringsbehov och arbetet inleds. Urvalet av ledamöter görs utifrån en bred rekryteringsbas i syfte att ta till vara på kompetensen hos såväl kvinnor och män som hos personer med olika bakgrund och erfarenheter. När processen avslutats offentliggörs gjorda nomineringar i enlighet med Koden. Genom ett enhetligt och strukturerat arbetssätt tillförsäkras kvalitet i hela nomineringsarbetet.

Styrelsen och dess arbetsformer

Styrelsen

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. SBAB Banks styrelse består av sex ledamöter valda av stämman samt två ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationen Finansförbundet. VD ingår inte i styrelsen. Styrelseledamöterna i SBAB Bank efter årsstämman 2011 är:

- Arne Liljedahl, ordförande,
- Anna Christenson (arbetstagarrepresentant),
- Per Anders Fasth,
- Jakob Grinbaum,
- Hanna Lagercrantz,
- Helena Levander,
- Karin Moberg, och
- Göran Thilén (arbetstagarrepresentant).

Ledamoten Lennart Francke lämnade styrelsen i februari 2011 och ledamoten Lena Smeby-Udesen lämnade styrelsen i september 2011.

Ålder, huvudsaklig utbildning, arbetslivserfarenhet och andra uppdrag för styrelsens ledamöter samt ledamöternas närvaro vid årets sammanträden i styrelsen och dess utskott och kommittéer redogörs för på sidorna 88, 92–93. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SBAB Bank.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och bevakar att styrelsen utför sina uppgifter och företräder styrelsen gentemot ägaren samt upprätthåller kontakten med ägaren. Ordföranden ansvarar också för att ta initiativ till den årliga utvärderingen av styrelsens och den verkställande direktörens arbete. Ordförande ser till att styrelsen erhåller tillfredställande information och beslutsunderlag för sitt arbete och får den utbildning som krävs för att styrelsearbetet ska kunna fungera effektivt, samt kontrollerar att styrelsens beslut verkställs.

Ledamöternas oberoende

Samtliga styrelseledamöter med undantag för arbetstagarrepresentanterna är oberoende i förhållande till SBAB Bank och företagsledningen.

Styrelsens arbete och dess arbetsformer

Styrelsen svarar för organisation och förvaltning av SBAB Banks angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma SBAB Banks ekonomiska situation och ska se till att SBAB Banks organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bankens ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsearbetet följer den arbetsordning som årligen fastställs vid styrelsens konstituerande styrelsesammanträde som följer efter årsstämman. Arbetsordningen reglerar beslutsordning inom SBAB Bank, styrelsens mötesordning samt arbetsfördelning mellan styrelsen, styrelsens ordförande, styrelsens utskott och kommittéer.

Under 2011 har styrelsen haft åtta ordinarie styrelsesammanträden och tre extra styrelsesammanträden. Styrelsens arbete följer en årsplan som bland annat syftar till att tillgodose styrelsens behov av information. SBAB Banks styrelse fattar beslut i frågor som rör SBAB Banks strategiska inriktning exempelvis genom affärsplanen, investeringar, finansiering, kapitalisering, större organisationsfrågor, policyer och vissa instruktioner. Styrelsen behandlar kvartalsvis bolagets delårsrapporter och beslutar om dess fastställelse och publicering. Styrelsen följer också upp SBAB Banks risker. De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna handhas av styrelsen i sin helhet och bereds i av styrelsen inrättade utskott och kommittéer. Styrelsen får dessutom årligen rapporter från SBAB Banks revisor och bolagets internrevision avseende iakttagelser från genomförda granskningar och bedömningar av hur kontrollen upprätthålls inom bolaget. VD deltar vid styrelsens möten. Andra tjänstemän i SBAB Bank kan vid behov delta som föredraganden. SBAB Banks chefsjurist för styrelsens protokoll.

Utöver styrelsemötena följer ledamöterna det löpande arbetet och den ekonomiska utvecklingen i SBAB Bank genom en av VD varje månad översänd skriftlig rapport. I den redogörs för rörelseresultat, kostnader, annan ekonomisk rapportering, rapport från upplåningsverksamhet, kapitaltäckningssituation och rapport om risker.

Under hösten har styrelsen arbetat med rekrytering av en ny VD. Bakgrunden är att dåvarande VD, Eva Cederbalk, i juni meddelade att hon avsåg lämna SBAB Bank. I slutet av oktober 2011 beslutade styrelsen att utse Carl-Viggo Östlund, tidigare VD på Nordnet, till ny VD i SBAB Bank. Carl-Viggo Östlund tillträdde sin anställning i SBAB Bank den 1 mars 2012. Styrelsen beslutade den 16 december 2011 att utse Christine Ehnström, chefsjurist i SBAB Bank, till tillförordnad VD från den 21 december 2011 till dess att Carl-Viggo Östlund tillträder.

Utvärdering av styrelsens och VD:s arbete

Den årliga utvärderingen av styrelsens arbete har genomförts under 2011. Resultatet av utvärderingen gicks igenom vid styrelsens sammanträde den 27 oktober 2011. Med anledning av att tidigare VD, Eva Cederbalk, under juni beslutade att lämna SBAB Bank, vilket hon sedan gjorde i december 2011, har ingen utvärdering av VD genomförts under året.

Styrelsens utskott och kommittéer

Styrelsen har inrättat nedanstående utskott och kommittéer.

Revisions- och compliancekommittén

Revisions- och compliancekommitténs huvudsakliga uppgift är att utifrån ägarens uppdrag och gällande regelverk granska SBAB Bank-koncernens styrning, den interna kontrollen och den finansiella informationen, samt bereda frågor inom dessa områden inför styrelsebeslut.

Revisions- och compliancekommittén bereder också inför styrelsens beslut kvalitetssäkringen av den finansiella rapporteringen, träffar SBAB Bank-koncernens revisor fortlöpande och informerar sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskuterar samordningen mellan den externa och interna revisionen och synen på koncernens risker.

Vidare ska revisions- och compliancekommittén utvärdera de externa revisionsinsatser, informera ägaren om resultatet samt biträda vid framtagande av förslag till revisor. Internrevisionens revisionsplan och statusrapporter avseende arbetet behandlas också i revisions- och compliancekommittén inför beslut eller föredragning för styrelsen. Därutöver ska revisions- och compliancekommittén behandla riskkontrollen avseende utlånings- och upplåningsverksamheten.

Revisions- och compliancekommittén består för närvarande av två styrelseledamöter. Ledamöterna efter det konstituerande styrelsesammanträdet 2011 är:

- Karin Moberg (ordförande)
- Per Anders Fasth.

Lena Smeby-Udesen lämnade styrelsen och därmed också revisions- och compliancekommittén i slutet av september 2011. Fram till dess bestod kommittén av tre ledamöter.

Revisions- och compliancekommittén har under året haft sex sammanträden.

Kreditutskottet

Kreditutskottets huvudsakliga uppgift är att besluta om kreditlimiter och krediter enligt fastställd kreditinstruktion. Vidare ska utskottet inför styrelsens beslut bereda ärenden som rör förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion, utvärdering av portföljstrategier, genomlysning av kreditportföljen, utvärdering av risk-, värderings-, och beslutsmodeller, utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter och styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivningen.

I kreditutskottet ingår minst tre styrelseledamöter, samt SBAB Banks VD. Föredragande är kreditchefen, chefen för affärsområde företag eller annan särskilt utsedd tjänsteman.

Ledamöterna i kreditutskottet sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2011 är:

- Arne Liljedahl (ordförande)
- Jakob Grinbaum
- Helena Levander
- VD.

Kreditutskottet har under året haft 18 sammanträden.

Finansutskottet

Finansutskottet bereder inför styrelsens beslut frågor som avser SBAB Banks finansverksamhet. Finansutskottets huvudsakliga uppgift är att fatta beslut i enlighet med av styrelsen fastställd finansinstruktion gällande kreditrisklimiter för finansverksamheten. Vidare ska utskottet följa riskerna inom finansverksamheten. Finansutskottet ska bereda förändringar i finanspolicy och finansinstruktion inför beslut i styrelsen.

I finansutskottet ingår minst två av styrelsen utsedda styrelseledamöter samt SBAB Banks VD. Ekonomi- och finanschefen eller annan särskilt utsedd tjänsteman är föredragande i aktuell fråga samt, vid behov, CRO och/eller chefen för Riskenheten. Ledamöterna i finansutskottet sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2011 är:

- Jakob Grinbaum (ordförande)
- Hanna Lagercrantz
- VD.

Finansutskottet har under året haft sju sammanträden.

Ersättningskommittén

Ersättningskommitténs huvudsakliga uppgift är att bereda förslag till principer för ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare inför styrelsens rekommendation och stämmans beslut. Ersättningskommittén ska också bereda frågor rörande SBAB Banks ersättningssystem inför beslut i

	NÄRVARO				
Ledamöter	**Styrelsemöten**	**Kreditutskott**	**Finansutskott**	**Revisions- och compliancekommitté**	**Ersättningskommitté**
Arne Liljedahl, ordförande	11/11	12/18	3/7 [2]	–	8/8
Anna Christenson	9/11	–	–	–	–
Per Anders Fasth	7/7 [1]	–	–	4/4 [2]	–
Jakob Grinbaum	11/11	9/12 [2]	7/7	1/2 [2]	–
Hanna Lagercrantz	11/11	–	3/4 [3]	–	8/8
Helena Levander	11/11	12/18	–	–	–
Karin Moberg	11/11	–	–	6/6	–
Göran Thilen	10/11	–	–	–	–

[1] Avser enbart del av året då ledamoten valdes in i styrelsen i samband med årsstämman i april 2011.
[2] Avser enbart del av året då ledamoten påbörjade eller avslutade sitt uppdrag i aktuellt utskott/kommitté i samband med konstituerande styrelsemöte i maj 2011.
[3] Ledamoten närvarande under ytterligare tre möten i finansutskottet under 2011, men då ej som invald ledamot i utskottet.

styrelsen. Ersättningskommittén följer upp ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom SBAB Bank.

Ledamöterna i ersättningskommittén sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2011 är:

- Arne Liljedahl (ordförande)
- Hanna Lagercrantz.

Ersättningskommittén har under året haft åtta sammanträden.

VD och företagsledning

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s roll och arbete. VD har ansvaret för den löpande förvaltningen av verksamheten enligt styrelsens riktlinjer, fastställda policyer och instruktioner. VD rapporterar till styrelsen. Företagsledningen, som presenteras närmare på sidorna 94–95 är VD:s stöd för utövandet av den operativa ledningen i SBAB Bank.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättningen till styrelsen, VD och företagsledningen framgår av not 8 i årsredovisningen.

Intern kontroll och styrning

Intern kontroll

Intern kontroll är viktigt för att tillse att SBAB Banks verksamhet bedrivs enligt gällande regler, att SBAB Bank identifierar, mäter och kontrollerar relevanta risker samt har en effektiv organisation och förvaltning av verksamheten och en tillförlitlig finansiell rapportering. Att intern kontroll och styrning upprätthålls är ytterst styrelsens och VD:s ansvar. Styrelsen och VD i SBAB Bank har flera funktioner till sin hjälp i detta arbete. Viktiga kontrollfunktioner i detta sammanhang är SBAB Banks revisorer, compliance, risk och internrevisionen som beskrivs vidare nedan.

Även andra funktioner som ekonomiavdelningen, kreditavdelningen samt juridikavdelningen är stöd för styrelsen och VD i fråga om god intern kontroll och styrning. Dessutom har alla chefer inom respektive ansvarsområde ett ansvar för att verksamhet som man ansvarar för bedrivs med god intern kontroll och styrning.

Risk

SBAB Bank har en central Riskenhet som analyserar och kontrollerar bolagets samlade risker. Riskenheten arbetar utifrån en fastställd årsplan. Riskenheten rapporterar löpande till styrelse, VD och företagsledning om företagets samlade risker utifrån tillgänglig riskinformation. Enheten ska på övergripande nivå följa upp och se till att SBAB Bank identifierar, mäter, styr och har kontroll över samtliga risker.

Compliance

SBAB Bank har en centralt placerad Compliance Officer. Uppgiften är att på en övergripande nivå följa upp att verksamheten bedrivs enligt de lagar och regler som gäller för tillståndspliktig finansiell verksamhet. Compliance Officer ansvarar även för att styra och organisera den struktur som krävs för att styrande och kontrollerande funktioner inom SBAB Bank genomför uppföljningen inom sina instruktionsområden enligt en gemensam modell. Rapportering sker, förutom löpande till SBAB Banks chefsjurist, halvårsvis till styrelsen, VD och företagsledningen. Årligen sker även muntlig rapportering till SBAB Banks revisions- och compliancekommitté. Årsplanen för compliance fastställs från och med 2012 av SBAB Banks styrelse, efter beredning i revisions- och compliancekommittén, och har dessförinnan beslutats av VD.

Internrevision

Internrevisionen inom SBAB Bank utgör en intern oberoende granskningsfunktion i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2005:1, 6 kap). Internrevisionens huvuduppgift är därmed att granska och utvärdera den interna kontrollen för bolag inom SBAB Bank. Internrevisionens granskningsinsatser sker i enlighet med en revisionsplan som årligen bereds av revisions- och compliancekommittén och beslutas av styrelsen. I samband med detta presenterar chefen för internrevisionen både förslaget till revisionsplan för det kommande året och den övergripande riskbedömning som ligger till grund för planen, för såväl revisions- och compliancekommittén som för styrelsen. Minst två gånger per år rapporterar chefen för internrevisionen muntligt och skriftligt till revisions- och compliancekommittén och styrelsen. Rapporteringen sker i enlighet med en rapporterings- och mötesplan.

Revisor

Ägaren ansvarar för val av revisor. SBAB Banks revisions- och compliancekommitté utvärderar revisionsinsatserna och biträder ägaren vid framtagande av förslag till revisor. Regeringskansliets handläggare följer alla stegen i upphandlingsprocessen från upphandlingskriterier till urval och utvärdering. Då processen avslutas offentliggörs förslag till tillsättning av revisorer i enlighet med Kodens riktlinjer.

Ägaren väljer på årsstämman den revisor eller det revisionsbolag som får uppdraget att revidera

SBAB Bank. Revisor ska vara auktoriserad revisor eller auktoriserad revisionsbyrå med en huvudansvarig revisor. Från och med 2011 sker val av revisor varje år i SBAB Bank enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen. Årsstämman 2011 utsåg Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor. Huvudansvarig revisor är Catarina Ericsson. En närmare presentation av revisorn och de arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns på sidan 95 respektive not 9 i årsredovisningen.

Revisorn granskar årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av företaget. Revisorn rapporterar resultatet av sin granskning i revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Därutöver granskar revisorn översiktligt SBAB Banks delårsrapporter och lämnar detaljerade redogörelser till revisions- och compliancekommittén vid ordinarie möten i kommittén då delårsrapporter fastställs, samt till styrelsen minst en gång per år.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Kontrollmiljö

Grundläggande för processen för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är den kontrollmiljö, det vill säga organisationsstruktur och ansvarsfördelning, samt de riktlinjer och styrande dokument som beskrivits tidigare. Processägaren för finansiell rapporteringsrisk ansvarar för att analysera, kontrollera och utvärdera SBAB Banks finansiella rapporteringsrisk. Processägaren för finansiell rapporteringsrisk tillhör organisatoriskt avdelningen kredit och risk.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Verksamhetsprocesser som bidrar med data till de finansiella rapporterna utvärderas och dokumenteras inom processen för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Processerna är kartlagda och innefattar kontrollaktiviteter i form av rutinbeskrivningar, rimlighetsbedömningar, avstämningar, attester och resultatanalyser.

Årligen sker riskbedömning, i form av självutvärdering, av samtliga verksamhetsprocesser som bidrar till den finansiella rapporteringen. Självutvärderingen ska identifiera och bedöma de väsentligaste riskerna som kan leda till fel i de finansiella rapporterna. Riskerna identifieras, värderas och dokumenteras på process- och avdelningsnivå, samt var de uppstår i SBAB Banks finansiella rapporter. Självutvärderingen är utgångspunkt för förbättringsåtgärder. Väsentliga risker som identifieras ska hanteras och åtgärdas. Verksamheten ska vid uppkomst av händelse som har genererat fel i den finansiella rapporteringen incidentrapportera denna till processägare finansiell rapporteringsrisk. Processägaren ska årligen rapportera till styrelsen, revisions- och compliancekommittén och VD om koncernens finansiella rapporteringsrisk utifrån tillgänglig riskinformation. Rapporteringen ska ske samlat med koncernens övriga risker.

Information och kommunikation

SBAB Bank-koncernens process avseende den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen och dess tillhörande styrande dokument, i form av instruktion och anvisning, finns tillgängliga på SBAB Banks intranät. De kartlagda verksamhetsprocesserna som bidrar med data till den finansiella rapporteringen återfinns dokumenterade på SBAB Banks intranät. De styrande dokumenten uppdateras och beslutas årligen.

Uppföljning

Styrelsen erhåller månatligen ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas SBAB Bank-koncernens ekonomiska situation. Dessutom fyller styrelsens olika utskott och kommittéer viktiga funktioner i styrelsens uppföljning. Utskottens och kommittéernas arbete beskrivs ovan under rubriken ”Styrelsens utskott och kommittéer” på sidorna 87–89.

Styrelse

Arne Liljedahl
Ordförande

Civilekonom
Född 1950
Invald 2010
Övriga uppdrag: Styrelseordförande Carnegie Investment Bank, styrelseledamot Electroengine in Sweden AB, styrelseledamot Lindorff Group, Senior Advisor Ernst & Young
Tidigare erfarenhet: CFO/vice VD och medlem i koncernledningen i Nordea

Anna Christenson
Ledamot, Arbetstagarrepresentant

Född 1970
Utsedd 2009 av den fackliga organisationen Finansförbundet

Per Anders Fasth
Ledamot

Civilekonom
Född 1960
Invald 2011
Övriga uppdrag: Partner Quartz+Co, styrelseledamot Blong AB
Tidigare erfarenhet: VD European Resolution Capital, Senior Vice President SEB, McKinsey & Company, Statoil AS

Jakob Grinbaum
Ledamot

Fil. kand.
Född 1949
Invald 2010
Övriga uppdrag: Vice ordförande Fjärde AP-fonden, styrelseledamot Stiftelsen Östgötagården Uppsala, styrelseledamot IK Sirius, Advisory Board vid Genesta Property Nordic AB
Tidigare erfarenhet: Vice VD, koncerntreasury och koncerncorporate development i Nordea

Hanna Lagercrantz
Ledamot

Civilekonom,
M.Sc. M.Phil.
Född 1970
Invald 2010
Övriga uppdrag: Departementssekreterare Finansdepartementet, Styrelseledamot LKAB, styrelseledamot Svenska Rymdaktiebolaget
Tidigare erfarenhet: SEB Investor Relations, SEB Investment Management, Corporate Finance UBS Brunswick, UBS, S.G. Warburg

Helena Levander
Ledamot

Civilekonom
Född 1957
Invald 2004
Övriga uppdrag: Partner och VD Nordic Investor Services AB, Styrelseledamot Erik Penser Bankaktiebolag, styrelseledamot Mistra forskningsprojekt "Sustainable Investments", styrelseledamot Stampen AB samt styrelseledamot Uniflex AB
Tidigare erfarenhet: VD Neonet Securities AB, VD Odin Fonder, Senior Fondförvaltare Nordea Asset Management, SEB Asset Management

Karin Moberg
Ledamot

Civilekonom
Född 1963
Invald 2009
Övriga uppdrag: Entreprenör, Grundare FriendsOfAdam, styrelseledamot Caretech AB, styrelseledamot Doro AB, styrelseledamot Intoi AB, styrelseledamot Qbrick AB, styrelseledamot Sjunde AP-fonden
Tidigare erfarenhet: VD Telia e-bolaget, Marknadsdirektör och tf. Kommunikationsdirektör, Managementkonsult Karlöf & Partners, IDF Ltd och Ekonomitryck AB

Göran Thilén
Ledamot, Arbetstagarrepresentant

Född 1951
Utsedd 2010 av den fackliga organisationen Finansförbundet

Anm. Ledamöterna Lennart Francke och Lena Smeby-Udesen avgick som ledamöter 28 februari respektive 28 september 2011, och finns därför inte med ovan.

Företagsledning och revisor

Per 22 mars 2012

Carl-Viggo Östlund
VD

Civilekonom
Född 1955
Anställd 2012
Styrelseuppdrag: Styrelseordförande SCBC, styrelsesuppleant Peyron Rekrytering AB, styrelseledamot Burgundy AB
Tidigare erfarenhet: VD Nordnet Bank AB, VD SalusAnsvar AB, VD TNT Scandinavia samt ett antal befattningar inom Tetra Pak-koncernen bland annat VD Tetra Pak Saudi Arabien, VD Tetra Pak Canada, VD Tetra Pak Brasilien och VD Tetra Pak Turkiet

Bo Andersson
Chef Affärsstöd

Civilingenjör
Född 1966
Anställd 2004
Tidigare erfarenhet: Projektledare Sydkraft, Senior Projektledare Honeywell, Chef Projektutveckling – CPMO Icon Medialab

Fredrik Bergström
Chef affärsområde Konsument

Civilekonom
Född 1970
Anställd 2007
Styrelseuppdrag: Styrelseledamot FriSpar, styrelseledamot SCBC
Tidigare erfarenhet: Distributionschef Ifs privataffär i Sverige samt andra befattningar inom If Skadeförsäkring AB och Dial Försäkrings AB

Per O. Dahlstedt
Chef affärsområde Företag

Civilekonom
Född 1953
Anställd 2005
Styrelseuppdrag: Styrelseledamot SCBC
Tidigare erfarenhet: Strategi- och verksamhetsutveckling Askus Consulting, affärsområdes- och regionschefsbefattningar inom SEB

Christine Ehnström
Chefsjurist [1)]

Jur kand
Född 1973
Anställd 1999
Styrelseuppdrag: Styrelseledamot SCBC, styrelseledamot Maricon Marinconsult AB:s pensionsstiftelse, styrelsesuppleant i Maricon Marinconsult AB
Tidigare erfarenhet: Jurist Volvo Treasury AB (publ)

[1)] Tf VD under perioden 2011-12-21–2012-02-29

Catharina Kandel
HR-chef

Fil kand Linjen för Personal- och arbetslivsfrågor
Född 1965
Anställd 2004
Tidigare erfarenhet: HR-befattningar inom Försäkringsaktiebolaget Skandia, HR-chef SkandiaBanken

Christer Löfdahl
CFO, Ekonomi- och finanschef

Civilekonom
Född 1959
Anställd 2011
VD SCBC
Tidigare erfarenhet: Olika chefsbefattningar inom Volvo Group Finance Sweden AB och Europe BV, CFO Nordisk Renting AB, VD Max Matthiessen Liv och Finansmäklare AB, VD och CFO inom Catella AB

Marta Tiberg
Kommunikationschef

Civilekonom
Född 1970
Anställd 2011
Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Sveriges Annonsörer
Tidigare erfarenhet: Kommunikationschef Posten Meddelande, Reklamchef TeliaSonera, Marknadschef Telia Internet Partner

Förändringar i företagsledningen under 2011/2012

Eva Cederbalk avgick som VD och lämnade SBAB Bank i december 2011. Carl-Viggo Östlund utsågs till ny VD och tillträdde tjänsten 1 mars 2012.

Under året lämnade även följande personer SBAB Bank: Lena Hedlund, kommunikationschef, Johanna Clason, finansdirektör, och Johan Brodin, kreditchef.

Under hösten 2011 tillträdde Marta Tiberg som kommunikationschef och Christer Löfdahl som CFO, ekonomi- och finanschef. Per Balazsi lämnade sin tjänst som ekonomichef och tillträdde som CRO, vilken han sedan lämnade i februari 2012. Rollen CRO är vakant och upprätthålls av en tillförordnad CRO.

Christer Löfdahl, ekonomi- och finanschef, har den 5 mars 2012 sagt upp sin anställning i SBAB Bank. Christer Löfdahl har sex månaders uppsägningstid.

Revisor

Årsstämman 2011 beslutade att välja revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2012. Revisionsbolaget har utsett Catarina Ericsson som ansvarig revisor.

Catarina Ericsson
Öhrlings
PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor i SBAB Bank sedan 2011
Född 1966
Andra uppdrag: Alecta, Avanza, Praktikertjänst och Svolder

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i SBAB Bank AB (publ),
organisationsnummer 556253-7513

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2011 på sidorna 84–95 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 22 mars 2012
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Adresser

Huvudkontor
SBAB Bank
Box 27308
102 54 Stockholm
(Besöksadress: Löjtnantsgatan 21)
Telefon: 0771-45 30 00
Fax: 08-611 46 00
E-post: kundcenter@sbab.se
Org. nr. 556253-7513
sbab.se

SBAB Bank
Box 1012
651 15 Karlstad
(Besöksadress: Tingvallagatan 11)
Telefon: 0771-45 30 00
Fax: 054-17 71 10
E-post: kundcenter@sbab.se

SBAB Bank
Box 53072
400 14 Göteborg
(Besöksadress: Kungsportsavenyen 31-35)
Telefon företag: 031-743 37 40
Telefon bostadsrättsföreningar: 031-743 37 00
Fax: 031-743 37 10
E-post: goteborg@sbab.se

SBAB Bank
Rundelsgatan 16
211 36 Malmö
Telefon företag: 040-664 53 59
Telefon bostadsrättsföreningar: 040-664 53 40
Fax: 040-664 53 58
E-post: malmo@sbab.se

SBAB Bank
Box 27308
102 54 Stockholm
(Besöksadress: Löjtnantsgatan 21)
Telefon företag: 08-614 43 55
Telefon bostadsrättsföreningar: 0771-45 30 00
Fax företag: 08-614 38 63
Fax bostadsrättsföreningar: 08-614 38 60
E-post: stockholm@sbab.se