



Delårsrapport

1 januari – 30 september 2011

SBAB Bank AB (publ)

SBAB BANK



SBAB Bank uppvisar en god utveckling inom affärsverksamheten. Inlåningen växer stadigt och kreditförlusterna är fortsatt mycket låga. En avvaktande bostadsmarknad har dock medfört att takten i nyutlåningen dämpats varför utlåningen minskat något under periodens sista kvartal.

SBAB Banks strategi att tidigt förfinansiera kommande obligationsförfall och förlänga upplåningens löptid har varit positiv då kostnaden för upplåningen på de oroliga finansmarknaderna har ökat. Orons effekter på marknadsvärderingen av olika finansiella instrument innebar dock orealiserade negativa effekter på rörelseresultatet.

Arbetet med att bredda SBAB Banks verksamhet fortsätter och avsikten är att under 2012 erbjuda marknaden fler bankprodukter. Sammantaget står SBAB Bank väl rustat att möta en fortsatt osäker marknad.

Eva Cederbalk, VD

Januari–september 2011

- Räntenettet uppgick till 1 160 mnkr (1 377).
- Rörelseresultatet uppgick till 67 mnkr (425).
- Rörelseresultatet exkl. nettoresultat av finansiella poster uppgick till 606 mnkr (859).
- Omkostnaderna uppgick till 490 mnkr (444), en plan- enlig ökning främst till följd av satsningen på ett bredare produktbjudande.
- Kreditförluster var fortsatt mycket låga och nettoeffekten för perioden var positiv, 20 mnkr (-39).
- Inlåningsvolymen uppgick till 7,1 mdkr (6,1).
- Utlåningsvolymen uppgick till 243,8 mdkr (249,1), marknadsandelen uppgick till 9,1% (9,6).
- Kärnprimärkapitalrelation och primärkapitalrelation utan hänsyn till övergångsregler, uppgick till 13,1% (14,1) respektive 17,7% (19,1).
- Likviditetsrisken var fortsatt låg och löptiden för upplåning har förlängts ytterligare.

Tredje kvartalet 2011

- Räntenettet uppgick till 378 mnkr (377).
- Rörelseresultatet ökade med 163 mnkr till 197 mnkr (34).
- Nyutlåningen uppgick till 7,0 mdkr (7,3).

Alla jämförelsetal inom parentes gällande resultatposter samt nyutlåning avser motsvarande period föregående år, utom kvartalsisolerade tal som har föregående kvartal som jämförelse. För jämförelsetal gällande balansräkningsposter, kapitaltäckning och marknadsandelar avser jämförelsetidpunkten närmast föregående årsskifte.

Sammanfattning SBAB Bank-koncernen	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	%	2010 Jan-dec
Resultaträkning				
Räntenetto, mnkr	1 160	1 377	-16	1 762
Kreditförluster netto, mnkr	20	-39	e.t.	-40
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster, mnkr	606	859	-30	1 074
Rörelseresultat, mnkr	67	425	-84	785
Resultat efter skatt, mnkr	49	313	-84	577
Balansräkning				
Utlåning, mdkr	243,8	247,8		249,1
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar, mnkr	32	33		31
Inlåning, mdkr	7,1	5,5		6,1
Nyckeltal				
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	neg	0,02		0,02
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	0,8	5,5		7,5
Medelantal anställda	421	434		431
Kapitaltäckning				
Utan övergångsregler				
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,1	13,6		14,1
Primärkapitalrelation, %	17,7	18,6		19,1
Kapitaltäckningsgrad, %	21,5	22,1		22,4
Med övergångsregler				
Kärnprimärkapitalrelation, %	6,4	6,2		6,4
Primärkapitalrelation, %	8,6	8,5		8,7
Kapitaltäckningsgrad, %	10,4	10,2		10,2
Rating				
SBAB Bank				
<i>Långfristig upplåning</i>				
-Standard & Poor's	A+	A+		A+
-Moody's	A1	A1		A1
<i>Kortfristig upplåning</i>				
-Standard & Poor's	A-1	A-1		A-1
-Moody's	P-1	P-1		P-1
SCBC				
<i>Långfristig upplåning</i>				
-Standard & Poor's	AAA	AAA		AAA
-Moody's	Aaa	Aaa		Aaa

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

²⁾ Räntabiliteten är uppräknad på helår.

JANUARI–SEPTEMBER 2011

Rörelseresultat

SBAB Banks rörelseresultat uppgick till 67 mnkr (425). Orsaken till det lägre rörelseresultatet är ett lägre räntenetto, en negativ utveckling av nettoresultat av finansiella poster och ökade omkostnader. Nettoresultat av finansiella poster påverkades främst av realiserade marknadsvärdeförändringar för olika finansiella instrument¹⁾. Justerat för nettoresultat av finansiella poster uppgick rörelseresultatet till 606 mnkr (859).

Kreditförlusterna var fortsatt mycket låga, och nettoeffekten för perioden var på grund av återföringar positiv, 20 mnkr (-39).

Ränte- och provisionsnetto

SBAB Banks räntenetto för delårsperioden uppgick till 1 160 mnkr (1 377).

Under våren tog SBAB Bank ett strategiskt beslut att förfinansiera en stor andel av årets behov av upplåning med lång löptid samt att förlänga upplåningens löptider. Beslutet togs för att reducera bolagets likviditetsrisk. Räntekostnaden för SBAB Banks upplåning för delårsperioden blev därmed betydligt lägre än vad som annars hade varit fallet, eftersom dagens upplåningskostnader är betydligt högre.

Trots positiva effekter av förfinansieringen påverkade beslutet även räntenettet negativt. Detta eftersom upplåningen kortsiktigt behövde placeras, vilket skedde till en lägre ränta än den faktiska upplåningsräntan.

Den ökade andelen säkerställda obligationer i likviditetsportföljen minskade dessutom ränteintäkterna genom dess lägre avkastning.

Totalt har SBAB Banks beslut om förfinansiering påverkat räntenettet negativt med 87 mnkr.

Räntenettet påverkades också av lägre volymer i utlåningen, men kompenseras av förbättrade räntemarginaler.

Ökade kostnader för hybridlån och efterställd skuld påverkade räntenettet med 22 mnkr mer än jämförelseperioden.

Förändringen i räntenettet jämfört med delårsperioden 2010 förklaras också av positiva resultat från derivat vid återköp av emitterade obligationer som var 189 mnkr högre 2010.

Provisionsnettot minskade till följd av att full avgift för den statliga stabilitetsfonden erläggs från och med 2011. Avgiften för perioden uppgick till 87 mnkr (40).

Kostnader

SBAB Banks omkostnader uppgick till 490 mnkr (444), varav personalkostnaderna uppgick till 239 mnkr (241) och avskrivningarna till 20 mnkr (19). Övriga kostnader ökade främst till följd av banksatsningen. Omkostnadsutvecklingen i relation till räntenettet uppgick till 42 procent (32). Delårsperiodens högre andel förklaras till viss del av de högre omkostnaderna, men främst av jämförelseperiodens höga räntenetto.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde¹⁾

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick för delårsperioden till -539 mnkr (-434).

Nettoresultatet påverkades av förändrade marknadsvärden på basisswappar. SBAB Banks strategi att förlänga skuldportföljens löptid samt diversifiera upplåningen (se Ränte- och provisionsnetto ovan) har fått till följd att bolaget ökat sin känslighet för förändringar i basisswapp-räntorna. Under tredje kvartalet påverkade förändringarna

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 valutäräntederivat, s.k. basisswappar. Alla derivat ska enligt regelverket redovisas till verkligt värde (marknadsvärde), vars förändring ingår i nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Stora variationer i aktuella marknadsvärden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är dock realiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. Sett över upplåningens hela löptid 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.

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

Låneportfölj	2011-09-30		2010-09-30		2010-12-31	
	SBAB Bank-koncernen*	Koncernen inkl. hela FriSpar	SBAB Bank-koncernen*	Koncernen inkl. hela FriSpar	SBAB Bank-koncernen*	Koncernen inkl. hela FriSpar
mnkr						
Privatutlåning	147 823	153 552	149 492	152 329	149 429	153 352
- nyutlåning	14 878	17 311	25 297	27 537	31 333	34 631
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	96 007	96 062	98 282	98 364	99 674	99 732
- nyutlåning	6 176	6 176	14 436	14 436	19 064	19 064
Summa	243 830	249 614	247 774	250 693	249 103	253 084
- nyutlåning	21 054	23 487	39 733	41 973	50 397	53 695

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

i basisswapparna resultatet positivt och reducerade delårsperiodens ackumulerade negativa effekt.

Nettoresultatet påverkades även negativt av räntedifferenser mellan bostadsobligationer och tillhörande ränteswappar. Känsligheten för dessa räntedifferenser har ökat till följd av en utökad likviditetsportfölj.

Dessutom påverkades nettoresultatet av bland annat periodiseringseffekter från säkringsredovisning.

Kreditförluster

Kreditförlusterna var fortsatt mycket låga. För årets första nio månader blev utfallet 20 mnkr (-39), vilket motsvarade en negativ kreditförlustnivå. En förbättrad kreditkvalitet, framförallt av företagsmarknadslån, medförde lägre avsättningar till gruppvis reserv och återföring av tidigare gjorda reserveringar.

Utlåning

Under tredje kvartalet upplevde SBAB Bank en dämpad efterfrågan på bolån och ytterligare skärpt konkurrens.

Vid delårsperiodens utgång hade utlåningen minskat till 243,8 mdkr (249,1) och nyutlåningen för perioden uppgick till 21,1 mdkr (39,7). SBAB Banks totala marknadsandel uppgick till 9,1 procent (9,6).

Utlåningen till privatpersoner minskade till 147,8 mdkr (149,4). Nyutlåningen uppgick till 14,9 mdkr (25,3). Marknadsandelen minskade till 7,7 procent (8,1).

Utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar minskade till 96,0 mdkr (99,7). Nyutlåningen uppgick till

6,2 mdkr (14,4). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick till 17,6 procent (18,4).

Inlåning

Antalet inlåningskunder och öppnade sparkonton fortsatte att öka. SBAB Banks inlåningsprodukter, som kännetecknas av en konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor, fortsätter att attrahera nya kunder. Avsikten är att under 2012 erbjuda marknaden fler bankprodukter. SBAB Banks inlåningsvolym ökade med 16 procent under perioden till 7,1 mdkr (6,1).

Upplåning

SBAB Bank fortsatte strategin att förlänga löptiden på upplåningen genom utgivning av obligationer med längre löptid och att begränsa andelen kortfristiga lån. Dessa aktiviteter sker för att bättre balansera upp- och utlåning och därmed begränsa SBAB Banks likviditets- och finansieringsrisk.

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper ökade med 22,8 mdkr under perioden och uppgick till 284,8 mdkr (262,0). Utestående volym under det statsgaranterade programmet uppgick vid periodens slut till 11,5 mdkr (15,0). Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i SBAB Banks helägda dotterbolag, AB Sveriges Säkerställda Obligationer, SCBC. Total säkerställd emitterad volym uppgick till 166,6 mdkr (155,3).

Likviditetsreserv, mnkr	2011-09-30	Fördelning valutaslag			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	7 927	2 368	4 950	333	276
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-ställiga offentliga enheter	1 886	1 886	-	-	-
Säkerställda obligationer	20 360	10 500	9 303	-	557
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	9 585	-	8 102	614	869
Bank- & lånefaciliteter	2 485	2 485	-	-	-
Totalt	42 243	17 238	22 355	946	1 703
Fördelning valutaslag		41%	53%	2%	4%

SBAB Banks likviditetsportfölj består av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha högsta rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiters kan även limiter för enskilda emittenter fastställas.

SBAB Bank fäster stor vikt vid en väldiversifierad finansieringsportfölj. Av tabellen nedan framgår SBAB Banks programutnyttjande på de inhemska och internationella kapitalmarknaderna.

Programutnyttjande	2011-09-30
Svenskt certifikatprogram	12,4 mdkr
Svenska säkerställda obligationer	89,9 mdkr
European Commercial Paper Programme	1 482 mn USD
US Commercial Paper Programme	1 131 mn USD
Euro Medium Term Note Programme	8 153 mn EUR
Euro Medium Term Covered Note Programme	7 944 mn EUR
Guaranteed EMTN Programme	11,5 mdkr

Kapitaltäckning och risk

SBAB Bank redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. Genom det nya Basel III-regelverket för finanssektorn ställs bland annat ökade krav på kapitalnivåer, kapitalbasens sammansättning och likviditetsreservens storlek. EU-direktiven om Basel III, "Capital Requirement Directive IV", förväntas att tas upp till beslut under 2012 och implementeras från och med den 1 januari 2013. De övergångsregler i Basel II som var avsedda att gälla

till och med 2011 är föreslagna att fortsätta gälla till och med 2015. Anpassningen till de nya reglerna sker successivt fram till 2019 då de ska vara fullt implementerade.

SBAB Banks kapitaltäckningsgrad och primärkapitalrelation enligt pelare 1, utan hänsyn till övergångsregler, uppgick per den 30 september 2011 till 21,5 procent (22,4) respektive 17,7 procent (19,1). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,1 procent (14,1) och det internt beräknade kapitalbehovet uppgick till 6 614 mnkr (6 463). Resultatet för perioden ingår i beräkningen av kapitalrelationerna ovan. För kapitalrelationer med hänsyn till övergångsreglerna se tabellen på sid 1.

Under perioden ökade likviditetsreserven genom den utökade andelen förfinansiering. Per 30 september 2011 uppgick likviditetsreserven till 42,2 mdkr (40,9), vilket motsvarade 151 dagars (63) MCO²⁾. Genomsnittligt antal MCO-dagar uppgick under perioden till 125 dagar (79) och understeg aldrig 48 (36) dagar.

Parallellt med mätningen och stresstesterna av MCO arbetar SBAB Bank löpande med att ta fram stresstester och metoder för att bevaka och mäta koncernens likviditetsrisk. En del i det arbetet är en kontinuerlig bevakning och anpassning till nya regler för likviditetsrisk.

²⁾ Mätning av likviditetsrisk

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

UTVECKLING TREDJE KVARTALET 2011 JÄMFÖRT MED ANDRA KVARTALET 2011

Kvartalets rörelseresultat ökade till 197 mnkr (34). Räntenettet var i nivå med föregående kvartal och uppgick till 378 mnkr (377). Rörelseintäkterna uppgick till 351 mnkr (181). Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 5 mnkr (-172).

Omkostnaderna minskade mellan kvartalen, främst beroende på mindre aktivitet under semesterperioden, och uppgick till 155 mnkr (179).

Trenden med en lägre efterfrågan på bolån och ökad konkurrens fortsatte under tredje kvartalet. Tredje kvartalets nyutlåning minskade till 7,0 mdkr (7,3) och trots en viss ackumulativ ökning under året minskade den totala stocken till 243,8 mdkr (244,4).

Nyutlåningen till privatmarknaden uppgick till 5,4 mdkr (5,3) och marknadsandelen uppgick till 7,7 procent (7,8).

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar minskade till 1,6 mdkr (2,0). SBAB Banks marknadsandel för utlåning till bostadsrättsföreningar minskade till 17,6 procent (17,8). Inlåningen genom SBAB Banks sparprodukter ökade med 14 procent och uppgick vid periodens slut till 7,1 mdkr (6,2).

Posten kreditförluster var genom återförda reserveringar positiv med 1 mnkr (32).

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Christer Löfdahl tillträdde den 3 oktober som Chief Financial Officer för SBAB Bank.

Lena Smeby-Udesen avgick i oktober som styrelseledamot för SBAB Bank i samband med att hon antog en chefsbefattning inom Swedbank.

Stockholm den 28 oktober 2011

Eva Cederbalk
Verkställande direktör

Finansiell information

Bokslutskommuniké

8 februari 2012

Resultaträkning

Koncernen mnkr	2011 Kv 3	2011 Kv 2	2010 Kv 3	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Jan-dec
Ränteintäkter	2 766	2 590	1 414	7 552	3 725	5 355
Räntekostnader	-2 388	-2 213	-986	-6 392	-2 348	-3 593
Räntenetto	378	377	428	1 160	1 377	1 762
Provisionsintäkter	12	16	11	40	37	50
Provisionskostnader	-44	-40	-23	-124	-72	-94
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde	5	-172	-213	-539	-434	-289
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	351	181	203	537	908	1 429
Personalkostnader	-72	-84	-73	-239	-241	-316
Övriga kostnader	-76	-89	-54	-231	-184	-262
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-6	-6	-20	-19	-26
Summa kostnader före kreditförluster	-155	-179	-133	-490	-444	-604
Resultat före kreditförluster	196	2	70	47	464	825
Kreditförluster, netto (Not 3)	1	32	5	20	-39	-40
Rörelseresultat	197	34	75	67	425	785
Skatt	-52	-9	-19	-18	-112	-208
Periodens resultat	145	25	56	49	313	577

Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2011 Kv 3	2011 Kv 2	2010 Kv 3	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Jan-dec
Periodens resultat	145	25	56	49	313	577
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	8	5	14	21	46	57
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	-0	-0	0	-0	0	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	8	5	14	21	46	60
Summa totalresultat för perioden	153	30	70	70	359	637

Resultaträkning, kvartal

Koncernen mnkr	2011 Kv 3	2011 Kv 2	2011 Kv 1	2010 Kv 4	2010 Kv 3
Ränteintäkter	2 766	2 590	2 196	1 630	1 414
Räntekostnader	-2 388	-2 213	-1 791	-1 245	-986
Räntenetto	378	377	405	385	428
Provisionsintäkter	12	16	12	13	11
Provisionskostnader	-44	-40	-40	-22	-23
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde	5	-172	-372	145	-213
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	-	0
Summa rörelseintäkter	351	181	5	521	203
Personalkostnader	-72	-84	-83	-75	-73
Övriga kostnader	-76	-89	-66	-78	-54
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-6	-7	-7	-6
Summa kostnader före kreditförluster	-155	-179	-156	-160	-133
Resultat före kreditförluster	196	2	-151	361	70
Kreditförluster, netto	1	32	-13	-1	5
Rörelseresultat	197	34	-164	360	75
Skatt	-52	-9	43	-96	-19
Periodens resultat	145	25	-121	264	56

Balansräkning

Koncernen
mnkr

	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	2 105	1 441	2 365
Utlåning till kreditinstitut	33 114	12 107	12 892
Utlåning till allmänheten (Not 4)	243 830	247 774	249 103
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	1 680	1 667	500
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47 732	36 445	37 985
Derivatinstrument (Not 5)	18 206	12 959	12 665
Uppskjutna skattefordringar	93	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	30	34	34
Materiella anläggningstillgångar	29	25	28
Övriga tillgångar	1 977	3 128	462
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 029	732	891
SUMMA TILLGÅNGAR	349 825	316 312	316 925
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	27 186	16 532	18 257
Inlåning från allmänheten	7 055	5 493	6 083
Emitterade värdepapper m m	284 795	263 961	261 962
Derivatinstrument (Not 5)	12 067	12 737	12 576
Övriga skulder	458	660	338
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 850	3 394	4 033
Avsättningar	94	171	154
Efterställda skulder	6 236	5 628	5 508
Summa skulder	341 741	308 576	308 911
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Övriga reserver	-59	-94	-80
Balanserad vinst	6 136	5 559	5 559
Periodens resultat	49	313	577
Summa eget kapital	8 084	7 736	8 014
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	349 825	316 312	316 925

Förändringar i eget kapital

Koncernen
mnkr

	Aktiekapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2011-01-01	1 958	-80	6 136		8 014
Summa totalresultat för perioden		21		49	70
Utgående balans per 2011-09-30	1 958	-59	6 136	49	8 084

Ingående balans per 2010-01-01	1 958	-140	5 559		7 377
Summa totalresultat för perioden		46		313	359
Utgående balans per 2010-09-30	1 958	-94	5 559	313	7 736

Ingående balans per 2010-01-01	1 958	-140	5 559		7 377
Summa totalresultat för perioden		60		577	637
Utgående balans per 2010-12-31	1 958	-80	5 559	577	8 014

Kassaflödesanalys

Koncernen
mnkr

	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	8 959	4 862	4 862
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 973	2 379	2 125
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-18	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	501	2 000	2 000
Ökning av likvida medel	18 456	4 361	4 097
Likvida medel vid periodens slut	27 415	9 223	8 959

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

Kapitalbas

Koncernen mnkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Kärnprimärkapital			
Eget kapital	8 084	7 736	8 014
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	59	91	80
Värdeförändring som hänför sig till derivatinstrument som ingår i kassaflödessäkringar	1	3	1
Minoritetsintresse	639	541	565
Immateriella anläggningstillgångar	-31	-34	-34
Uppskjutna skattefordringar	-93	-	-
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-120	-119	-109
Kärnprimärkapital	8 539	8 218	8 517
Primärkapitaltillskott			
Primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen*	2 000	2 000	2 000
Primärkapitaltillskott med incitament till återlösen*	994	994	994
Primärt kapital	11 533	11 212	11 511
Supplementärt kapital			
Eviga förlagslån	-	-	-
Tidsbundna förlagslån	2 608	2 260	2 108
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-120	-120	-109
Supplementärt kapital	2 488	2 140	1 999
Utvidgad del av kapitalbasen	-	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-	-
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	14 021	13 352	13 510

* omfattas av övergångsregler till FFFS 2007:1

Kapitalkrav

Koncernen mnkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden			
Företagsexponeringar	2 233	2 243	2 317
Hushållsexponeringar	860	869	838
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	3 093	3 112	3 155
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden			
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0	0
Institutsexponeringar	658	208	178
Företagsexponeringar	929	1 100	1 068
Hushållsexponeringar	37	18	17
Oreglerade poster	1	1	1
Övriga poster	7	6	6
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	1 632	1 333	1 270
Risker i handelslagret	277	204	214
Operativ risk	217	183	183
Valutarisk	-	-	-
Råvarurisk	-	-	-
Totalt minimikapitalkrav	5 219	4 832	4 822
Tillägg enligt övergångsregler	5 518	5 686	5 769
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	10 737	10 518	10 591

Kapitaltäckning

Koncernen mnkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Kärnprimärkapital	8 539	8 218	8 517
Primärt kapital	11 533	11 212	11 511
Totalt kapital	14 021	13 352	13 510
Utan övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	65 234	60 399	60 279
Kärnprimärkapitalrelation	13,1%	13,6%	14,1%
Primärkapitalrelation	17,7%	18,6%	19,1%
Kapitaltäckningsgrad	21,5%	22,1%	22,4%
Kapitaltäckningskvot	2,69	2,76	2,80
Med övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	134 208	131 470	132 388
Kärnprimärkapitalrelation	6,4%	6,2%	6,4%
Primärkapitalrelation	8,6%	8,5%	8,7%
Kapitaltäckningsgrad	10,4%	10,2%	10,2%
Kapitaltäckningskvot	1,31	1,27	1,28

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

SBAB Bank-koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering (FFFS 2007:5), lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKl), samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernens delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34, Delårsrapportering.

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

Som ett led i IASBs årliga förbättringsprojekt har det skett ändring av IAS 34. Ändringen, som trädde i kraft 1 januari 2011, omfattar enbart upplysningskrav och ger vägledning om hur principerna för upplysningar i IAS 34 ska tillämpas och tillför ytterligare upplysningskrav beträffande exempelvis förhållanden som sannolikt kommer att påverka det verkliga värdet på och klassificeringen av finansiella instrument, överföringar av finansiella instrument mellan olika nivåer i verkligt värdehierarkin och förändringar i klassificeringen av finansiella tillgångar. I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2010.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Finanskrisen och det försämrade makroekonomiska läget har påverkat SBAB Banks resultat, men det har inte haft någon betydande effekt på bolagets finansiella ställning. Den makroekonomiska utvecklingen framöver är emellertid fortsatt osäker.

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

För ytterligare information om SBAB Banks risker och riskhantering, se årsredovisningen 2010.

Not 3 Kreditförluster, netto

Koncernen mnkr	2011 Kv 3	2011 Kv 2	2010 Kv 3	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-0	-	-1	-5	-8
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	2	-	3	5	6
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	1	-0	-8	-9
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	-	-	0	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	5	0	3
Garantier	-0	-0	-0	-0	1	3
Periodens nettokostnad/-intäkt för individuella reserveringar företagsmarknadslån	-0	2	1	7	-7	-5
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	2	5	6	15	-6	-1
Garantier	-0	-0	-1	-1	-4	-6
Periodens nettokostnad/-intäkt för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	2	5	5	14	-10	-7
PRIVATMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-3	-3	-3	-8	-13
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	4	1	4	4	8
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-4	-0	1	-5	-7	-8
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	0	1
Garantier	-	-	-	-	0	0
Periodens nettokostnad/-intäkt för individuella reserveringar privatmarknadslån	-4	1	-1	-4	-11	-12
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-2	-3	-6	-13	-17
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	5	1	5	2	2
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	4	23	2	2	-4	-8
Garantier	1	-2	0	2	4	7
Periodens nettokostnad/-intäkt för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	3	24	0	3	-11	-16
PERIODENS NETTOKOSTNAD/-INTÄKT FÖR KREDITFÖRLUSTER	1	32	5	20	-39	-40

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

Not 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen mnkr	2011-09-30		2010-09-30		2010-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	92 067	-147	93 643	-150	93 386	-148
Bostadsrätter	55 673	-105	56 092	-104	56 231	-107
Bostadsrättsföreningar	52 842	-42	54 565	-68	55 153	-60
Privata flerbostadshus	28 312	-32	27 212	-38	28 378	-37
Kommunala flerbostadshus	6 621	-	7 566	-	7 363	-
Kommersiella fastigheter	8 306	-	9 045	-	8 877	-
Övrigt	336	-1	11	-0	67	-0
Reserv för sannolika kreditförluster	-327	-	-360	-	-352	-
Summa	243 830	-327	247 774	-360	249 103	-352

	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Osäkra och oreglerade lånefordringar			
a) Osäkra lånefordringar	97	113	104
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar	20	18	17
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar	367	273	279
d) Individuella reserveringar lånefordringar	65	80	73
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	23	44	38
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	239	236	241
g) Totala reserveringar (d+e+f)	327	360	352
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)	32	33	31
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)	67%	71%	70%

*vars kassaflöden förtallit >60 dagar

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

Not 5 Derivatinstrument

Koncernen

2011-09-30, mnkr

	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	8 298	6 685	438 526
Valutarelaterade	9 908	5 382	181 118
Summa	18 206	12 067	619 644

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 Rörelsesegment

Riskjusterad resultaträkning

Koncernen

mnkr

	Jan-sep 2011				Jan-sep 2010			
	Konsument	Företag	Finans	Summa	Konsument	Företag	Finans	Summa
Riskjusterade intäkter	828	216	-524	520	767	180	-73	874
Riskjusterade kostnader	-379	-90	-74	-543	-361	-101	-68	-530
Skatt	-118	-33	157	6	-107	-21	37	-91
Riskjusterad vinst efter skatt	331	93	-441	-17	299	58	-104	253
RAROC*, efter skatt	13,7%	8,7%	-118,5%	-0,4%	12,0%	5,2%	-25,6%	6,3%

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

Upplysningar för rörelsesegmenten är riskjusterade. I den riskjusterade resultatuppföljningen ersätts redovisat eget kapital med "Ekonomiskt kapital". "Ekonomiskt kapital" utgörs av det kapital som SBAB Bank bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. "Ekonomiskt kapital" är per 2011-09-30 lägre än redovisat eget kapital, vilket gör att avkastningen på eget kapital i den riskjusterade resultaträkningen blir lägre. Redovisade kreditförluster ersätts av "Förväntade förluster" inom riskjusterade kostnader. För mer information om "Förväntade förluster" och "Ekonomiskt kapital", se årsredovisningen för 2010 sidorna 25 och 39.

Avstämning

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

Koncernen

mnkr

	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep
Riskjusterade intäkter	520	874
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	17	34
Summa räntenetto och övriga rörelseintäkter	537	908
Riskjusterade kostnader	-543	-530
Justering till redovisade kreditförluster	73	47
Omkostnader och kreditförluster	-470	-483
Riskjusterad vinst före skatt	-23	344
Periodens skatt enligt riskjusterad resultaträkning	6	-91
Riskjusterad vinst efter skatt	-17	253
Riskjusterade poster		
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	17	34
Justering till redovisade kreditförluster	73	47
Återföring skatt enligt riskjusterad resultaträkning	-6	91
Rörelseresultat	67	425
Redovisad skatt	-18	-112
Periodens vinst efter skatt	49	313

Not 7 Omklassificerade tillgångar

Den omklassificerade portföljens verkliga värde per den 1 juli 2008 uppgick till 21,7 mdkr. Den genomsnittliga effektivräntan vid omklassificeringstillfället uppgick till 6,3%. Fond för verkligt värde hänförlig till tillgångarna uppgick till -200 mnkr netto efter skatt vid samma tidpunkt. Det verkliga värdet på tillgångarna skulle, om de fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning", uppgå till 10,3 mdkr per 30 september 2011. Det bokförda värdet per 30 september 2011 uppgår till 10,9 mdkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till -0,5 mdkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Fonden uppgår till -59 mnkr netto efter skatt per 30 september 2011. Fonden har efter omklassificeringstidpunkten lösts upp med 194 mnkr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -4 mnkr före skatt.

Resultaträkning

Moderbolaget mnr	2011 Kv 3	2011 Kv 2	2010 Kv 3	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Jan-dec
Ränteintäkter	1 040	961	553	2 765	1 729	2 226
Räntekostnader	-1 061	-989	-490	-2 868	-1 379	-1 922
Räntenetto	-21	-28	63	-103	350	304
Erhållna utdelningar	-	13	-	13	14	114
Provisionsintäkter	29	30	27	86	81	109
Provisionskostnader	-19	-18	-14	-57	-35	-44
Nettoresultat av finansiella transaktioner	86	-100	-202	-57	-243	-201
Övriga rörelseintäkter	109	107	114	324	319	431
Summa rörelseintäkter	184	4	-12	206	486	713
Personalkostnader	-72	-85	-73	-240	-241	-317
Övriga kostnader	-78	-89	-54	-235	-189	-270
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-3	-9	-9	-12
Summa kostnader före kreditförluster	-153	-177	-130	-484	-439	-599
Resultat före kreditförluster	31	-173	-142	-278	47	114
Kreditförluster, netto	-6	11	2	21	-27	-30
Rörelseresultat	25	-162	-140	-257	20	84
Skatt	-7	45	36	70	-2	7
Periodens resultat	18	-117	-104	-187	18	91

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnr	2011 Kv 3	2011 Kv 2	2010 Kv 3	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Jan-dec
Periodens resultat	18	-117	-104	-187	18	91
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	8	5	14	21	46	57
Förändring i instrument för kassafördessäkring, efter skatt	-0	-0	0	-0	0	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	8	5	14	21	46	60
Summa totalresultat för perioden	26	-112	-90	-166	64	151

Moderbolagets utveckling januari-september 2011

Utlåning till allmänheten uppgick till 29,7 mdkr (35,3). Minskningen beror dels på att krediter har överlåtits till SCBC och dels på en dämpad efterfrågan på bolån och ytterligare skärpt konkurrens.

Rörelseresultatet uppgick till -257 mnr (20), främst till följd av lägre rörelseintäkter som under perioden uppgick till 206 mnr (486). Utvecklingen förklaras till stor del av ett lägre räntenetto om -103 mnr (350) och ett förbättrat nettoresultat för finansiella transaktioner. Under tredje kvartalet har dock räntenettet förbättrats något och marginalen på låneportföljen var fortsatt stabil. Hanteringen av ränterisken mellan moderbolag och dotterbolag påverkades av kraftigt stigande marknadsräntor, vilket fick en negativ effekt på moderbolagets räntenetto, dock med en viss återhämtning under kvartal tre. Nettoresultat av finansiella

transaktioner uppgick för tredje kvartalet till 86 mnr (-202) och ackumulerat för perioden till -57 mnr (-243). Kvartalets nettoresultat påverkas främst av förändrade marknadsvärden på basis-swappar och räntedifferenser mellan bostadsobligationer och tillhörande ränteswappar.

Omkostnaderna är något högre än föregående år, 484 mnr (439) till följd av en fortsatt utveckling av SBAB Banks produkt-erbjudanden. Kreditförlusterna var fortsatt låga och nettoeffekten var positiv med 21 mnr (-27), främst till följd av lägre avsättningar till gruppvis reserv.

Moderbolaget har en god kapitaltäckning. Primärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler uppgick till 34,2 procent (39,6), respektive 42,5 procent (47,3).

Balansräkning

Moderbolaget mnkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	2 105	1 441	2 365
Utlåning till kreditinstitut (Not 8)	59 604	55 574	50 265
Utlåning till allmänheten	29 674	34 645	35 298
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-9	-16	-14
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47 732	36 445	37 985
Derivatinstrument	14 282	10 946	10 326
Aktier och andelar i joint ventures	663	561	587
Aktier och andelar i koncernföretag	9 600	9 600	9 600
Immateriella anläggningstillgångar	6	4	5
Materiella anläggningstillgångar	29	25	28
Övriga tillgångar	847	3 090	515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	731	483	634
SUMMA TILLGÅNGAR	165 264	152 798	147 594
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	13 217	7 852	9 975
Inlåning från allmänheten	7 055	5 493	6 083
Emitterade värdepapper m m	118 829	113 285	107 223
Derivatinstrument	10 856	11 404	9 838
Övriga skulder	440	587	242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	925	692	790
Avsättningar	151	223	214
Efterställda skulder	6 236	5 628	5 508
Summa skulder	157 709	145 164	139 873
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Fond för verkligt värde	-59	-94	-80
Balanserad vinst	5 451	5 360	5 360
Periodens resultat	-187	18	91
Summa eget kapital	7 555	7 634	7 721
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	165 264	152 798	147 594

Kapitaltäckning

Moderbolaget mnkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Kärnprimärkapital	7 561	7 673	7 653
Primärt kapital	10 555	10 667	10 647
Totalt kapital	13 117	12 875	12 711
Utan övergångsregler			
Risikvägda tillgångar	30 872	27 327	26 891
Kärnprimärkapitalrelation	24,5%	28,1%	28,5%
Primärkapitalrelation	34,2%	39,0%	39,6%
Kapitaltäckningsgrad	42,5%	47,1%	47,3%
Kapitaltäckningskvot	5,31	5,89	5,91
Med övergångsregler*			
Risikvägda tillgångar	30 872	29 377	28 876
Kärnprimärkapitalrelation	24,5%	26,1%	26,5%
Primärkapitalrelation	34,2%	36,3%	36,9%
Kapitaltäckningsgrad	42,5%	43,8%	44,0%
Kapitaltäckningskvot	5,31	5,48	5,50

* Eftersom övergångsreglerna inte är tillämpliga per 2011-09-30 anges risikvägda tillgångar och relationstal utan övergångsregler.

Not 8 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 31 790 mnkr (38 363) fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för SBAB Bank AB (publ), org nr 556253-7513 för perioden 2011-01-01 – 2011-09-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 28 oktober 2011
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

SBAB BANK

SBAB Bank AB (publ)