

SBAB Bank AB (publ)

Årsredovisning 2013

SBAB!

Innehåll

Affärsöversikt	2
Kort om SBAB	2
2013 i korthet	3
VD-kommentar	4
Vision, värderingar & mål	5
SBAB steg för steg	6
Förvaltningsberättelse	8
SBAB-koncernen	8
Privatmarknad	9
Partnermarknad	11
Företag & Brf	12
Upplåning	14
Hållbart företagande	16
Riskhantering	19
Resultat	22
Femårsöversikt	25
Finansiella rapporter och noter	26
Vinstdisposition	83
Revisionsberättelse	84
Bolagsstyrningsrapport	85

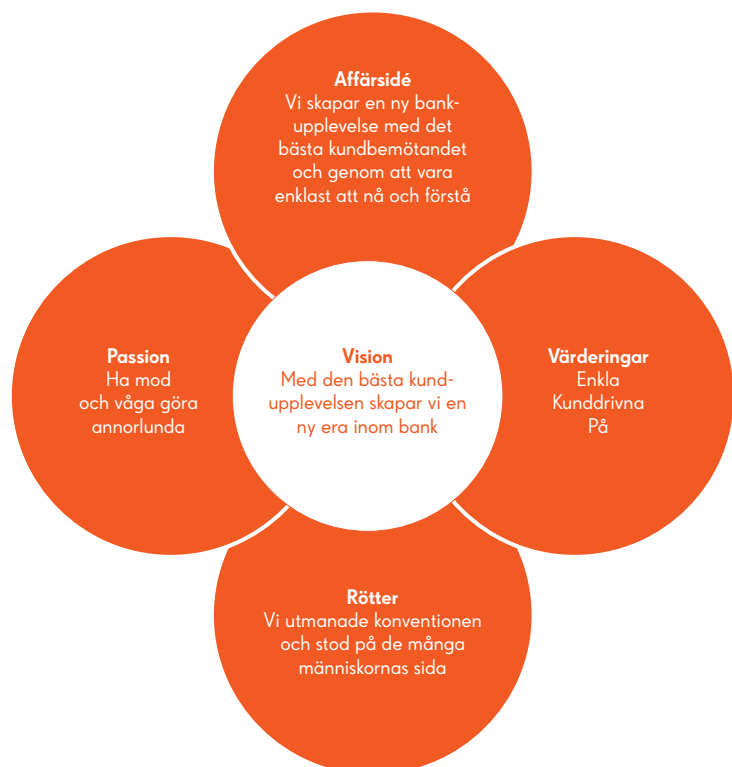
Läs mer på sbab.se

Kort om SBAB

SBAB Bank AB (publ), "SBAB", startade sin verksamhet 1985 med uppgift att på kreditmarknaden låna upp medel för den statliga bostadslångivningen. SBAB ägs av svenska staten och är idag en oberoende vinstdrivande bank.

SBAB:s affärsidé är att skapa en ny bankupplevelse med det bästa kundbemötandet genom att vara enklast att nå och förstå. Produkterna delas upp i tre områden; Låna, Spara och Betala. Inom Låna erbjuds bolån och privatlån till privatpersoner samt fastighetskrediter till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Inom Spara erbjuds sparkonto och fonder till privatpersoner samt sparkonto för företag och bostadsrättsföreningar. Produktområde Betala lanseras i ett första steg under 2014 och kommer att erbjuda enkla betal- och kortlösningar för privatpersoner.

2013 hade SBAB cirka 480 anställda med kontor i Karlstad, Stockholm, Göteborg och Malmö.



2013 i korthet

- Rörelseresultatet uppgick till 1 085 mnkr (500)
- Räntenettet uppgick till 1 963 mnkr (1 941)
- Kostnaderna uppgick till 815 mnkr (728)
- Året kännetecknades av stabila utlåningsvolymerna och en kraftig inlånings-tillväxt med över 50 000 nya sparkunder
- God efterfrågan på SBAB:s obligationer på samtliga upplåningsmarknader
- Fondtorg lanserades med SBAB Fri – den avgiftsfria fonden, tre sparfonder och 20 tillvalsfonder
- Beslut fattades att skapa en stark och effektiv enhet för finansiering av flerbostadshus genom att slå samman försäljningsenheterna för företag och bostadsrättsföreningar samt behålla utlåningsverksamheten till fastighetsbolag

Sammanfattning SBAB-koncernen

	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec	%
RESULTATPOSTER			
Räntenetto, mnkr	1 963	1 941	1
Övriga rörelseintäkter ¹⁾ , mnkr	-70	-693	-
Kostnader, mnkr	-815	-728	12
Kreditförluster, mnkr	7	-20	-
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster, mnkr	1 046	1 101	-5
Rörelseresultat, mnkr	1 085	500	117
Resultat efter skatt, mnkr	873	360	143
BALANSPOSTER			
Utlåning, mdkr	258,7	255,9	1
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar, mnkr	15	13	8
Inlåning, mdkr	45,9	27,7	66
Upplåning, mdkr	243,9	253,9	-4
NYCKELTAL			
Kreditförlustnivå, % ²⁾	-0,00	0,01	
Avkastning på eget kapital, %	9,5	4,2	
Medelantal anställda	449	413	
KAPITALTÄCKNING			
Utan övergångsregler			
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,3	16,4	
Primärkapitalrelation, %	30,6	21,7	
Kapitaltäckningsgrad, %	35,6	27,4	
Med övergångsregler			
Kärnprimärkapitalrelation, %	6,9	6,9	
Primärkapitalrelation, %	9,0	9,1	
Kapitaltäckningsgrad, %	10,5	11,5	
RATING			
SBAB			
Långfristig upplåning			
–Standard & Poor's	A	A	
–Moody's	A2	A2	
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⁾ Inkluderar nettoresultat av finansiella poster och provisionsnetto.

²⁾ Kreditförluster uppräknat på helår i relation till utlåning till allmänheten vid årets början.

Sänker räntan för bostadsrätter till samma nivå som villaräntan

Inför automatiserat lånelöfte på webben

Avskaffar topplånet

Först i Sverige med att emittera säkerställda obligationer

Lanserar sparkonton till privatpersoner

Lanserar privatlån till privatpersoner

Får tillstånd att bedriva bankrörelse

Lanserar fonder

2003

2004

2005

2006

2007

2010

2011

2013



VD-kommentar

Det är ett händelserikt år som SBAB lägger till handlingarna. Bolåneaffären visar en stabil utveckling, samtidigt som vi fortsätter utvecklingen av vardagsnära banktjänster till privatpersoner. Utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar har renodlats, med ett tydligt fokus på flerbostadshus och nyproduktion av bostäder. Kapitalmarknaden visar ett gott förtroende för SBAB som aktör, vilket under 2013 bland annat återspeglades av stort intresse för de obligationer som emitterades.

Stabilare omvärld och ökat fokus på bostads- och bolånemarknaden

I omvärlden fortsatte återhämtningen efter de senaste årens kriser. Osäkerheten kring utvecklingen i bland annat euroområdet minskade och sammantaget såg det internationella konjunkturläget ljusare ut vid årets slut än vid årets början, även om många risker fortfarande består. Året präglades också av fortsatt låga räntor och uppgångar på aktie- och bostadsmarknaderna. De stora centralbankerna väntas fortsätta stödja återhämtningen även under 2014. De senaste åren har de internationella bankregelverken skärpts vilket bör bidra till en fortsatt ökad stabilitet i finanssektorn.

Den svenska ekonomin har kännetecknats av ett stabilt, men svagt, konjunkturläge under 2013. Framöver väntas tillväxten tillta i takt med att efterfrågan i omvärlden stärks. Mycket fokus har riktats mot de stigande bostadspriserna, det låga bostadsbyggandet och den ökande skuldsättningen bland hushåll. Flera politiska åtgärder har redan vidtagits för att begränsa skuldökningen och under 2014 höjs förmodligen riskviktsgolvet för bolån samtidigt som det ställs krav på individuella amorteringsplaner. Det är nu viktigt att också få igång bostadsbyggandet så att inte obalanserna på bostadsmarknaden växer sig ännu starkare.

Resultat med utmaningar på kostnadssidan

SBAB:s avkastning på eget kapital uppgick för 2013 till 9,5 procent, jämfört målet på 10 procent. Resultatet har bland annat påverkats av den rådande marginalpressen på bolån och investeringar i samband med utvecklingen av nya banktjänster, och visar att det finns utmaningar vad gäller kostnads- och balansräkningseffektivitet i vår verksamhet. Att komma tillrätta med dessa frågor har hög prioritet, och det är med god kostnadsmedvetenhet som vidareutvecklingen av banken måste ske.

På den positiva sidan ska nämnas utvecklingen för SBAB:s sparkonto, med hög ränta från första kronan samt avgiftsfria och obegränsade uttag. Över 50 000 nya kunder valde att öppna ett sparkonto under året, och den totala inlåningsvolymen ökade med 66 procent till nästan 46 miljarder kronor. Den stora ökningen har

positiva effekter för SBAB:s upplåning. Relationen mellan inlåning och utlåning har stärkts märkbart.

En annan av årets positiva händelser var bildandet av en stark och effektiv enhet för finansiering av flerbostadshus, genom sammanslagningen av SBAB:s två försäljningsenheter för företag respektive bostadsrättsföreningar. SBAB har en etablerad och lönsam verksamhet på marknaden för flerbostadshus som vi vidareutvecklar. Vi kommer också ha möjlighet att sälja de nya bankprodukterna till medlemmar i bostadsrättsföreningar.

En ansvarsfull verksamhet

Under 2014 planeras lanseringen av SBAB:s nya produktområde Betala, med vardagsnära banktjänster såsom bankkort och lönekonto. Under hösten kommer vi därmed att kunna erbjuda våra kunder den palett av banktjänster som behövs för att hantera vardagsekonomi. I en omvärld som blir alltmer uppkopplad och portabel blir det också naturligt att fortsätta utveckla vår digitala närvaro under året. Vår avsikt är att differentiera oss med hjälp av kundupplevelse och frågor som rör service, tillgänglighet och ansvar.

Hållbarhet är en fråga som är mycket viktig för SBAB, och vi har under det gångna året beslutat om nya övergripande målområden för vårt arbete med fokus på sunda finanser, ansvar och transparens samt hållbart boende. Med de senaste årens kriser i backspeglarna är ansvarstagande i banksektorn en viktig faktor för att bygga förtroende över tid.

SBAB har goda möjligheter att växa inom aktiva segment, och med nya produkter blir vi relevanta för ett större antal kunder. 2014 kommer bli ett betydelsefullt år för SBAB och jag ser med tillförsikt fram mot kommande utmaningar.



Per Anders Fasth
VD

Vision, värderingar och mål

Vision och värderingar

SBAB:s vision är att med den bästa kundupplevelsen skapa en ny era inom bank.

Framgångsrika företag förenklar livet för kunderna och får dem att känna sig välkomna och viktiga. Service, tillgänglighet och snabba besked är framgångsfaktorer. Precis som lättanvända tekniska plattformar och begriplig information. SBAB:s affärsidé är att skapa en ny bankupplevelse med det bästa kundbemötandet och genom att vara enklast att nå och förstå.

I SBAB:s rötter, värderingar och passion finns nyckeln till att nå visionen. Bolagets rötter är utgångspunkten; SBAB utmanade konventionen och stod på de många människornas sida. Värderingarna ger samtidigt vägledning framåt: SBAB ska vara enkla, kunddrivna och på.

Det är genom den bästa kundupplevelsen som SBAB ska differentiera sig. Den bästa kundupplevelsen för SBAB är att erbjuda kunderna en stark upplevelse förankrad i fyra hörnpelare – Öppenhet, Personligt, Enkelhet och Ansvar. De fyra hörnpelarna är sammantagna ett uttryck för service, där kunden upplever att SBAB går utanför förväntningarna om vad en bank gör.

Öppenhet: På ett ärligt och öppet sätt ska SBAB visa kunderna vad olika tjänster och produkter kostar och vad kunderna kan göra för att påverka sina kostnader.

Personligt: SBAB ska finnas tillhands när kunden behöver det. SBAB ger alltid kunderna ett bemötande som är optimerat utifrån kundens behov.

Enkelhet: Produkter, tjänster och språk ska alltid syfta till att förenkla för kunden.

Ansvar: SBAB tar ansvar för sin affär och sin omgivning. SBAB vill uppmuntra kunderna att ha en sund ekonomi. Som företag vill SBAB också bidra till en långsiktigt hållbar samhällsutveckling.

Övergripande mål

Ekonomiska mål

SBAB har följande ekonomiska mål, som beslutades vid årsstämman 2013:

Lönsamhet: Avkastning på eget kapital ska uppgå till minst 10 procent.

Kapitalstruktur: Kärnprimärkapitalrelation ska uppgå till 18-20 procent. Kärnprimärkapitalrelationen ska beräknas i enlighet med gällande regelverk enligt de definitioner som gäller under pelare 1, utan övergångsregler.

Utdelningspolicy: Ordinarie utdelning ska uppgå till minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur.

Kärnprimärkapitalrelationen och beslut om utdelning ska utöver målnivåerna beakta genomförandet av koncernens strategi och investeringsbehov. De ekonomiska målen är långsiktiga och ska utvärderas över en konjunkturcykel.

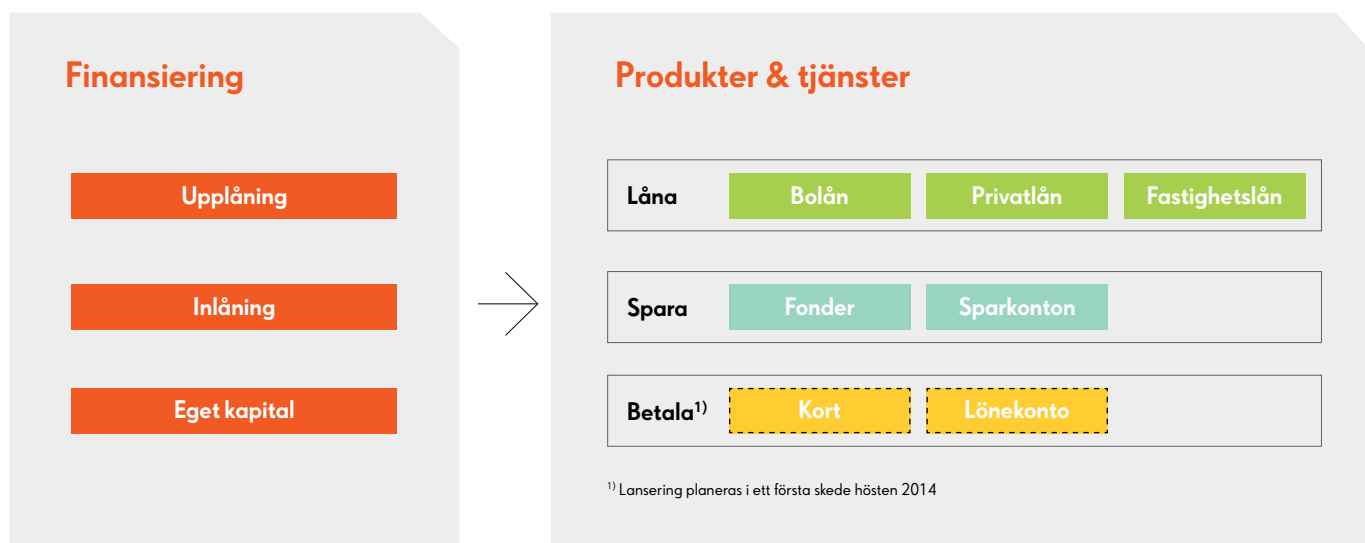
Hållbarhetsmål

SBAB har tre övergripande mål för att SBAB ska vara ett långsiktigt hållbart företag:

Sunda finanser: SBAB har ett särskilt ansvar som bank, att som en del av det finansiella systemet säkerställa en långsiktigt hållbar samhällsekonomi. Sunda finanser – ekonomisk stabilitet och lönsamhet – är en förutsättning för att SBAB ska kunna bedriva en långsiktigt hållbar affärsverksamhet.

Ansvar och transparens: Ansvarsfull kreditgivning, marknadsföring och försäljning tillsammans med öppenhet och transparens ska känneteckna SBAB.

Hållbart boende: SBAB har ett särskilt ansvar för ekonomiska, sociala och miljömässiga frågor som är kopplade till bostaden och boendet.



SBAB:s resultat och balansräkning – steg för steg

SBAB:s största och viktigaste intäktspost är **räntenettot**, vilket uppstår genom skillnaden mellan SBAB:s intäkt- och kostnadsräntor. Intäktsräntorna kommer framförallt från SBAB:s bolån och fastighetslån, medan kostnadsräntorna kommer från bankens upplåningskostnader.

Provisionsnettot består framför allt av intäkter från kreditrelaterade avgifter och kostnader för stabilitetsavgiften.

Nettoreultat finansiella poster uppstår genom SBAB:s användning av finansiella instrument och som en följd av redovisningsmässiga värderingseffekter. SBAB:s **kostnader** består till största delen av personalkostnader samt kostnader för IT- och affärsutveckling.

Kreditförluster uppstår när SBAB:s kunder inte kan betala räntor och amorteringar till SBAB. SBAB arbetar alltid för att – utifrån beslutad risktoleransnivå – minimera kreditförlusterna. Av försiktighetsskäl tas även höjd för uppskattade framtida kreditförluster.

Efter **skatt** återstår **årets resultat**.

SBAB:s största tillgångspost i balansräkningen är **utlåning till allmänheten**, vilket utgörs av bolån och privatlån till privatpersoner samt fastighetslån till företag och bostadsrättsföreningar. SBAB har **utlåning till kreditinstitut**, främst andra svenska banker. För att hålla god likviditetsberedskap har SBAB även olika former av **värdepapper**, främst i form av en likviditetsportfölj.

SBAB använder olika former av **derivat** på såväl tillgångs- som skuldsidan för att skydda företaget mot oönskade ränte- eller valutakursförändringar. Posten **övriga tillgångar** består till exempel av räntefordringar.

SBAB:s utlåning finansieras genom **upplåning** på kapitalmarknaden, **inlåning** från allmänheten och genom det **egna kapitalet**. På så sätt lägger SBAB grunden till den ekonomiska stabiliteten i företaget.

	Avkastning på eget kapital	Kärnprimärkapitalrelation	Utdelningsnivå
Finansiella mål	≥10%	18–20%	≥40%
Utfall 2013	9,5%	23,3%	–

Försäljning

Privatmarknad

Partnermarknad

Företag & Brf

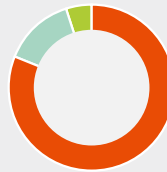
Kundportfölj

Utlåning



Hushåll, 66%
Företag, 12%
Brf, 21%

Inlåning



Hushåll, 82%
Företag, 14%
Brf, 5%

Förenklad
resultaträkning

Intäkter	Utfall 2013
Räntenetto	1 963
Provisionsnetto	-109
Nettoresultat finansiella poster	39
Övriga intäkter	-
Totala intäkter	1 893
Kostnader	
Kostnader	-815
Kreditförluster	7
Skatt	-212
Årets resultat	873

Förenklad
balansräkning

Tillgångar	Utfall 2013
Värdepapper	46 919
Utlåning till allmänheten	258 739
Utlåning till kreditinstitut	20 267
Derivat	6 449
Övriga tillgångar	2 684
Totala tillgångar	335 058
Skulder	
Inlåning	45 869
Upplåning	243 870
Derivat	10 363
Övriga skulder	25 275
Eget kapital	9 681
Totala skulder & eget kapital	335 058

Avkastning på eget kapital

SBAB har ett avkastningsmål på minst 10 procent. Att SBAB är lönsamt är viktigt eftersom det utöver ekonomisk stabilitet skapar förutsättningar för SBAB att utveckla verksamheten och bidrar till att företaget skapar långsiktigt värde för ägaren.

Kapitalisering

SBAB har ett mål att ha en kärnprimärkapitalrelation om 18-20 procent (fullt implementerat Basel III). Förenklad kärnprimärkapitalrelationen uttrycks som det egna kapitalet i förhållande till SBAB:s tillgångar viktade efter risk. Att SBAB är väl kapitaliserat är viktigt eftersom det bidrar till företagets ekonomiska stabilitet.

Utdelning

SBAB:s mål är att minst 40 procent av årets resultat ska delas ut, med hänsyn tagen till SBAB:s kapitalstruktur.

SBAB-koncernen

SBAB är en oberoende vinstdrivande bank som ägs av svenska staten. Verksamheten startade 1985 som ett kreditmarknadsbolag och sedan 2011 bedrivs bankrörelse. SBAB når sina kunder genom tre försäljningsenheter; Privatmarknad, Partnermarknad samt Företag & Brf. Gemensamt för Privat- och Partnermarknad är att de riktar kunderbjudandet mot privatpersoner medan Företag & Brf vänder sig till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar.

Privatmarknad

Privatmarknad erbjuder lån- och sparprodukter via internet och telefon till privatpersoner. De största produkterna är bolån och sparkonton. Kundservice sker via mail och telefon från SBAB:s kontor i Karlstad.

Partnermarknad

Partnermarknad erbjuder andra aktörer, till exempel fastighetsmäklare och banker, möjlighet att sälja bolån till privatpersoner. Försäljningen sker under partners varumärke men med SBAB som kreditgivare. Genom partnersamarbeten kan SBAB distribuera bolån till fler kunder via fler plattformar än vad som är möjligt enbart via egna kanaler.

Företag & Brf

Företag & Brf erbjuder fastighetsbolag, med särskilt fokus på flerbostadshus, och bostadsrättsföreningar fastighetslån och sparkonto. Försäljning och kundservice sker via SBAB:s kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö.

Koncernstruktur

SBAB Bank AB (publ), "SBAB", organisationsnummer 556253-7513, regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och lag (2007:528) om värdepappersmarknaden och står under tillsyn av Finansinspektionen. SBAB är ett publikt bankaktiebolag.

Koncernen

SBAB startade sin verksamhet den 1 juli 1985 som ett kreditmarknadsbolag. 2011 beslutades att bolaget ska bedriva bankrörelse och under 2012 erhöles tillstånd att bedriva värdepappersrörelse. SBAB har sitt säte i Stockholm och koncernen består av SBAB och dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), organisationsnummer 556645-9755, med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, "SCBC", samt det delägda bolaget FriSpar Bolån AB, organisationsnummer 556248-3338, "FriSpar".

SCBC

SCBC är ett helägt kreditmarknadsbolag och konsolideras i SBAB-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 2013:1. Upplåning sker på såväl den svenska som på den internationella kapitalmarknaden. SCBC bedriver ingen egen utlåningsverksamhet utan förvärvar lån främst från SBAB.

FriSpar

FriSpar är ett samägt kreditmarknadsbolag med huvudsaklig verksamhet i delar av södra Sverige. Bolaget ägs av SBAB (51 procent), Sparbanken Öresund AB (publ) (39,2 procent) och Sparbanken Syd (9,8 procent). FriSpar konsolideras i SBAB-koncernen enligt klyvningsmetoden.

Ägarna till FriSpar kom under 2013 fram till att det saknas skäl att fortsätta att bedriva samarbetet i bolagsform, bland annat på grund av ändrade kapitaltäckningsregler. FriSpar betalar därför sedan den 6 december 2013 inte ut några nya bolån. Ägarna kom i december 2013 överens om att samarbetet ska övergå till ett förmedlingssamarbete där Öresund och Syd förmedlar krediter till SBAB samt att SBAB alternativt SCBC genom uppdrag lägger ut viss verksamhet till Syd och Öresund. FriSpar överlät också i december 2013 samtliga utestående krediter i FriSpar till SBAB. Finansinspektionen beslutade den 5 mars 2014 att återkalla FriSpars tillstånd att bedriva finansieringsrörelse i enlighet med ansökan från bolaget.

Privatmarknad

SBAB:s erbjudande till privatpersoner omfattar lån- och sparprodukter som kännetecknas av enkelhet och prisvärdhet. Bolån och sparkonton är de i dagsläget största produkterna, och kompletteras av privatlån och sparfonder. Runt produkt erbjudandet finns verktyg och tjänster som ska förenkla för kunden i vardagen. Under 2014 lanseras även produktområdet Betala, med lönekonto, bankkort och andra betaltjänster.

Siffrorna som presenteras avseende utlåning till privatpersoner inkluderar även kunder genom partnersamarbeten, se sida 11.

Sammanfattning 2013

- Stabil utlåningstillväxt
- Kraftig inlåningsökning och över 50 000 nya sparkunder
- Sparfonder lanserade

Förenklad resultaträkning – Privatmarknad

mnkr	2013	2012
Rörelseintäkter	869	875
Kostnader	-497	-420
Resultat före kreditförluster	372	455
Kreditförluster	-6	-17
Rörelseresultat	366	438
Avkastning på eget kapital	8,8%	10,1%

Marknadsutveckling

Bolån

Marknaden för bolån till hushåll ökade under året med 5,3 procent (4,6) och uppgick vid årets slut till 2 341 mdkr (2 223). Prisuppgången på villor och bostadsrätter fortsatte. Bostadsrättsmarknaden hade en starkare utveckling än småhusmarknaden, men skillnaden mins-

kade under årets sista kvartal. Priset på bostadsrätter ökade med cirka 11 procent (8) och på villor med cirka 5 procent (2). Prisökningen var framför allt märkbar i storstäderna, driven av låga räntor, stor efterfrågan och förhållandevis litet utbud.

Flera initiativ har under de senaste åren tagits för att dämpa hushållens skuldsättning, såsom bolånetak, amorteringskrav och höjda riskvikter på bolån. Viss effekt har också kunnat ses; skuldsättningstakten låg under 2013 i ungefärlig nivå med inkomstökningarna. Belåningsgraden för nya lån gick ner och färre bolånetagare låg över 85 procent i belåningsgrad. Även andelen hushåll som amorterade ökade.

Inlåning

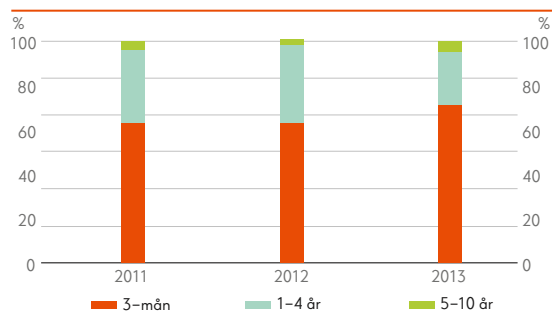
Totalmarknaden för hushållsinlåning fortsatte att utvecklas positivt under året. Vid årsskiftet uppgick den totala inlåningen från hushåll till 1 288 mdkr (1 219), motsvarande en tillväxt på 69 mdkr (95) eller 5,7 procent (8,5).

Produktområde Låna

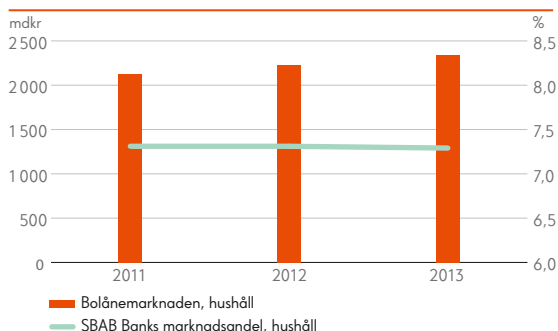
Bolån

Bolån till privatpersoner är den volymmässigt största produkten inom SBAB. Kunderna erbjuds en färdigprutad ränta och slipper därmed förhandla om bästa pris. Under året utvecklades erbjudandet till kunder som köper ny bostad. De erbjuds nu en egen bolånespecialist som följer kunden genom hela köpprocessen.

Valda räntebindingstider, bolån till hushåll



Bolånemarknadens utveckling, hushåll



SBAB:s nyutlåning av bolån till hushåll ökade under året till 31,8 mdkr (28,8).

Skillnaden mellan tremånadersräntan och de bundna räntorna fortsatte minska under året. Även andelen kunder med bundna boräntor minskade.

Den totala bolåneportföljen till hushåll ökade med 8,1 mdkr (7,1) till 170,4 mdkr (162,3) och SBAB:s marknadsandel för bolån till hushåll uppgick vid årets slut till 7,3 procent (7,3).

Privatlån

SBAB erbjuder privatlån, det vill säga lån utan säkerhet till hushåll, sedan 2010. Nyutlåningen av privatlån uppgick till 0,8 mdkr (0,6). Vid årets slut uppgick den totala privatlåneportföljen till 1,2 mdkr (0,7), motsvarande en marknadsandel på 0,6 procent (0,4). Andelen bolånekunder som också tecknat ett privatlån uppgick under 2013 till 16,5 procent (13,0). Privatlånen utgjorde totalt 1,7 procent (1,4) av dessa bolånekunders skuldsättning.

Årets nyutlåning fördelat på låntagarkategorier

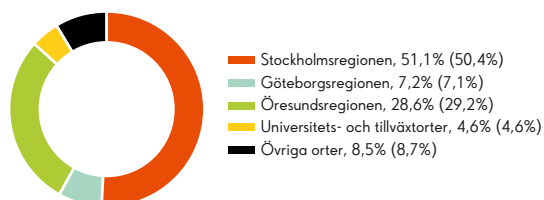


Låneportföljens säkerhetskombination

mdkr	2013	2012	2011
Pantbrev	102,8	99,9	96,7
Bostadsrätt	67,3	61,9	57,8
Kommunal borgen och direktlån kommuner	0,7	0,8	1,0
Statlig kreditgaranti	0,0	0,0	0,0
Bankgaranti	0,0	0,0	0,0
Övrig säkerhet	0,0	0,0	0,0
Privatlån ¹⁾	1,2	0,8	0,4
Summa	171,9	163,3	156,0

¹⁾ Lån utan säkerhet till hushåll.

Låneportföljens geografiska sammansättning, Privat- och partnermarknad



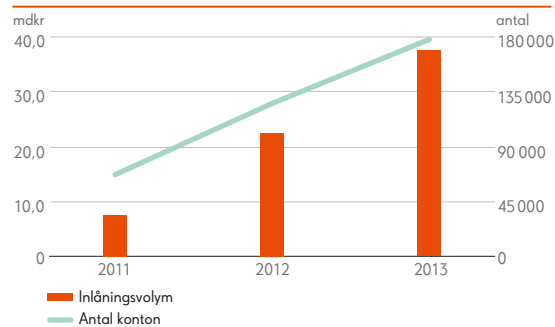
Produktområde Spara

Sparkonto

SBAB erbjuder två konkurrenskraftiga sparkonton riktade till privatpersoner. De är avgiftsfria, har fria uttag, omfattas av statlig insättningsgaranti och är enkla att öppna och hantera via SBAB:s webbplats. Den 31 december 2013 var räntan på sparkontot 1,95 procent och på SBAB-kontot för befintliga bolånekunder 2,20 procent. Andelen bolånekunder som också har ett sparkonto uppgick vid slutet av 2013 till 48,9 procent (44,1).

SBAB:s inlåning från hushåll ökade med 15,0 mdkr (15,1) under 2013. SBAB:s totala marknadsandel av nyinlåningen uppgick därmed till cirka 22 procent (16). Vid slutet av året uppgick SBAB:s totala inlåning från hushåll till 37,5 mdkr (22,5), motsvarande en marknadsandel på cirka 2,9 procent (1,8).

Inlåningsvolym och antal konton, privatmarknad



Fonder

SBAB kompletterade under året sitt sparerbjudande genom lanseringen av ett fondtorg. Fondtorget erbjuder SBAB Fri – den avgiftsfria fonden, tre sparfonder och 20 tillvalsfonder. SBAB:s sparfonder bygger på tre olika riskprofiler anpassade efter kundens sparhorisont – kort, medel eller lång. Sparfonderna passar alla men framförallt de som inte vill ägna särskilt mycket tid åt sitt sparande. De 20 tillvalsfonderna finns för de kunder som väljer att sätta ihop en egen fondportfölj. Vid årets slut uppgick kundernas fondförmögenhet till 69,3 mnkr.

Partnermarknad

Sammanfattning 2013

- Nytt samarbete med Mitt Bolån
- Förbättrat resultat
- Volymtillväxt

Förenklad resultaträkning – Partnermarknad

mnkr	2013	2012
Rörelseintäkter	348	315
Kostnader	-105	-85
Resultat före kreditförluster	243	230
Kreditförluster	-3	-8
Rörelseresultat	240	222
Avkastning på eget kapital	8,6%	9,1%

SBAB:s partnersamarbeten fortsätter att vara en viktig distributionskanal för bolån till privatpersoner.

Partnersamarbeten

Genom partnersamarbeten ger SBAB andra aktörer möjligheten att erbjuda bolån under eget varumärke ("white-label"). Under 2013 uppgick nyutlåningen till 16,0 mdkr (14,6). Merparten av nyutlåningen kommer från Sparbanken Öresund, Sparbanken Syd, ICA Banken, Folksam, Bättre Bolån, Plus Bolån och Ikano.

SBAB har under 2013 inlett ett nytt samarbete med låneförmedlaren Mitt Bolån, som ägs av Schibsted-koncernen.

Företag & Brf

I syfte att öka effektiviteten och kvaliteten i verksamheten slogs de tidigare enheterna Företagsmarknad respektive Bostadsrättsföreningsmarknad i september 2013 ihop till en försäljningsenhet – Företag & Brf. Den nya enheten har ett strategiskt fokus på fastighetsfinansiering till flerbostadshus.

Sammanfattning 2013

- Sammanslagning av affärsenheterna Företag & Brf
- Större affärer avseende förvärv och nyproduktion av flerbostadshus
- Förlängning av flera större lån till strategiskt viktiga företagskunder

Förenklad resultaträkning – Företag & Brf

mnkr	2013	2012
Rörelseintäkter	630	659
Kostnader	-213	-223
Resultat före kreditförluster	417	436
Kreditförluster	16	5
Rörelseresultat	433	441
Avkastning på eget kapital	11,8%	10,9%

En enhet för finansiering av flerbostadshus

SBAB har en lång historik i att finansiera flerbostadshus med en etablerad ställning på såväl företags- som bostadsrättsföreningsmarknaden. I syfte att bilda en stark och effektiv enhet för finansiering av

flerbostadshus beslutade SBAB därför i juni 2013 att slå samman de två försäljningsenheterna. SBAB beslutade därmed också att avsluta den tidigare påbörjade försäljningsprocessen av företagsportföljen och behålla utlåningsverksamheten till fastighetsbolag som en del av SBAB:s bostadsfinansieringserbjudande.

Marknadsutveckling

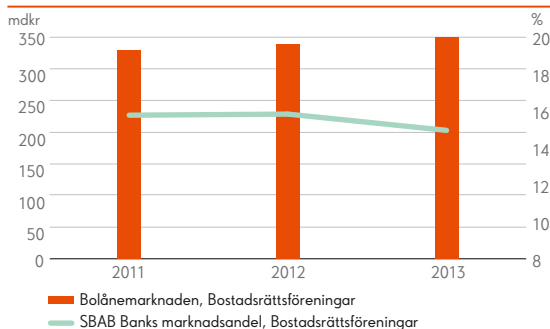
Företag

Utvecklingen på den svenska fastighetsmarknaden för flerbostadshus var stabil under 2013, med generellt små förändringar avseende hyres- och prisnivåer. I storstadsregionerna har efterfrågan på bostäder och samhällsfastigheter varit stark.

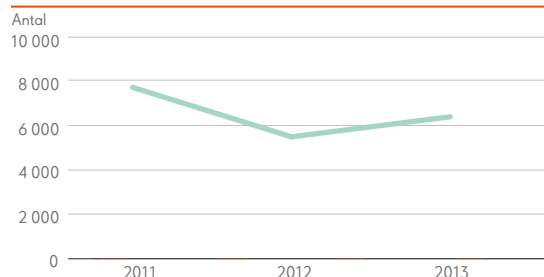
Brf

Den totala marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid årets slut till 348,8 mdr (338,2), motsvarande en ökning på 3 procent. Under 2013 ombildades drygt 6 400 lägenheter från hyresrätt till bostadsrätt. Detta är en ökning med cirka 16 procent jämfört med 2012. Jämfört med toppåren 2008-2010 är det dock en minskning, då mellan 16 000 till 19 500 lägenheter ombildades i genomsnitt per år.

Bolånemarknadens utveckling, Bostadsrättsföreningar



Antalet ombildade hyresrättslägenheter per år



Produktområde Låna

Företag

SBAB:s totala utlåning till fastighetsbolag uppgick till 31,7 mdkr (37,8) vid slutet av 2013. Under året uppgick nyutlåningen till 2,2 mdkr (2,3). Minskningen förklaras till största delen av den tidigare affärsstrategin att minska utlåningen till fastighetsbolag.

Brf

SBAB erbjuder följande låneprodukter inom Brf:

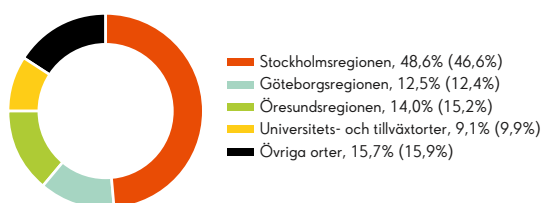
- Bygglån vid nyproduktion av bostadsrättsföreningar
- Fastighetslån till bostadsrättsförening i samband med ombildning av hyresrättsfastighet
- Fastighetslån vid övertag av krediter från annat kreditinstitut

Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick till 5,1 mdkr (6,3), och den totala utlåningen uppgick vid slutet av 2013 till 52,4 mdkr (53,7). Marknadsandelen avseende lån till bostadsrättsföreningar uppgick till 15,0 procent (15,8) vid slutet av 2013.

Låneportföljens säkerhetssammansättning, Företag & Brf

mdkr	2013	2012	2011
Pantbrev	83,3	88,8	90,4
Bostadsrätt	0,0	0,0	0,0
Kommunal borgen och direktlån kommuner	2,8	3,9	5,2
Statlig kreditgaranti	0,4	0,4	0,6
Bankgaranti	0,0	0,0	0,0
Övrig säkerhet	0,6	0,5	0,8
Privatlån	0,0	0,0	0,0
Summa	87,0	93,6	97,0

Låneportföljens geografiska sammansättning, Företag & Brf



Produktområde Spara

SBAB erbjuder både konton med rörlig ränta och konton för tidsbunden inlåning till företag och bostadsrättsföreningar.

Vid årets slut uppgick den totala inlåningen från företag och bostadsrättsföreningar till 8,3 mdkr (5,1).

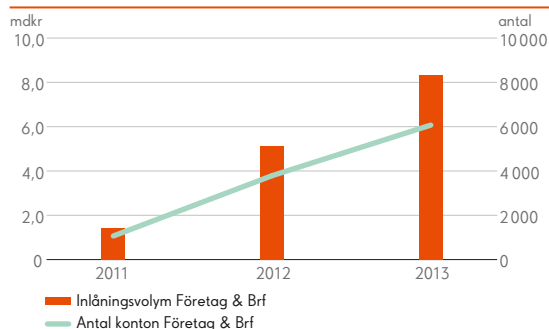
Företag

SBAB:s inlåning från företag ökade med 2,7 mdkr (3,1) till totalt 6,2 mdkr (3,5) under 2013.

Brf

SBAB:s inlåning från bostadsrättsföreningar uppgick vid slutet av 2013 till 2,2 mdkr (1,6).

Inlåningsvolym och antal konton, Företag & Brf



Upplåning

SBAB finansierar sin utlåningsverksamhet via upplåning på kapitalmarknaderna samt via inlåning. Bolaget har den svenska obligationsmarknaden som sin kärnmarknad men är även aktiv på ett flertal andra upplåningsmarknader. En effektiv och diversifierad upplåning är grundpelaren i SBAB:s upplåningsstrategi. SBAB har framgångsrikt fortsatt diversifieringsarbetet under året, främst på den europeiska kapitalmarknaden. Under 2013 har SBAB-koncernen mött en god efterfrågan på samtliga aktiva upplåningsmarknader. Den fortsatt kraftiga inlåningstillväxten har samtidigt medfört ett lägre upplåningsbehov under året.

Utvecklingen på kapitalmarknaden

Under 2013 fortsatte normaliseringen och återhämtningen på den europeiska kapitalmarknaden där exempelvis de sydeuropeiska ländernas upplåningskostnader sjönk kraftigt. Marknaden präglades av god funktionalitet, mycket tack vare centralbankernas kraftiga likviditetsfrämjande åtgärder och genom övriga politiska åtgärder som exempelvis gemensam bankunion som syftar till att stärka det europeiska finansiella systemet.

Den amerikanska centralbanken Federal Reserve annonserade i juni en kommande reduktion av stimulanser genom lägre volym i de månatliga köpen av obligationer. Kortsiktigt bidrog det till ökad osäkerhet med stigande räntor, högre kreditspreadar samt ett ökat kapitalutflöde från tillväxtmarknader. Dessa marknadsreaktioner ledde bland annat till en tydligare kommunikation från Federal Reserve rörande dess ändrade policyåtgärder. Neddragningen av de månatliga obligationsköpen påbörjades inte förrän i slutet av året och blev mindre än tidigare kommunicerat. Trots minskade obligationsköp från Federal Reserves sida fortsatte de stora centralbankerna runt om i världen med en mycket stödjande penningpolitik med låga styrräntor samt andra likviditetsfrämjande åtgärder. Sammantaget var kapitalmarknaden väl fungerande under 2013.

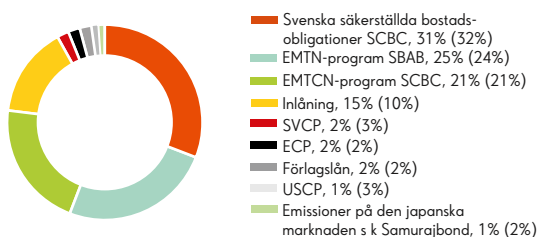
SBAB:s upplåningsverksamhet

SBAB-koncernen är aktiv både i den icke säkerställda obligationsmarknaden genom moderbolaget SBAB och i den säkerställda obligationsmarknaden genom det helägda dotterbolaget SCBC. Koncernen arbetar aktivt med att begränsa likviditets- och finansieringsrisk. Arbetet innebär bland annat förlängning av den emitterade skulden, utjämning av förfalloprofilen, aktiv skulthantering genom återköp av obligationer med kort kvarvarande löptid samt fortsatt arbete med skulddiversifiering. Den kraftiga inlåningstillväxten bidrar till ett minskat framtida årligt upplåningsbehov och ett minskat kapitalmarknadsberoende samt till bättre balans mellan utlåning och inlåning.

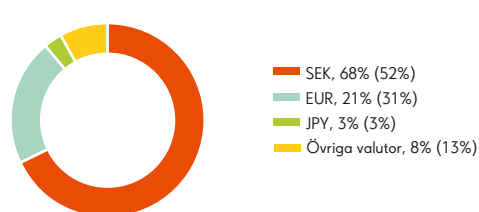
Den övervägande delen av kapitalmarknadsfinansieringen tas upp i den svenska kapitalmarknaden. Drygt 70 procent av den långfristiga marknadsfinansieringen emitterades under 2013 i svenska kronor.

Under 2013 tog SBAB viktiga steg i upplåningsverksamheten genom att framgångsrikt finansiera sig på den fastförräntade icke säkerställda obligationsmarknaden i Europa. I april emitterade bolaget en 5-årig EUR obligation och i augusti följdes den av en 7-årig EUR obligation. Den emitterade volymen i båda emissionerna var 750 mn EUR och båda obligationerna övertecknades och mottogs väl.

Emitterade värdepapper (inkl. förlagslån) och inlåning, koncernen. Utestående skuld 31 december 2013: 296 mdkr



Valutfördelning emitterade värdepapper (inkl. förlagslån) och inlåning, koncernen. Utestående skuld 31 december 2013: 296 mdkr



SBAB har även varit regelbundet aktiv i den svenska icke säkerställda marknaden. Utmärkande för året var en framgångsrik 5-årig icke säkerställd transaktion om 4,8 mdkr som emitterades i oktober. I den svenska säkerställda obligationsmarknaden introducerade SCBC bland annat två nya säkerställda obligationslån.

Kortfristig upplåning

SBAB använder tre certifikatsprogram för icke säkerställd kortfristig upplåning: ett svenskt program, ett europeiskt och ett amerikanskt program. Certifikat emitteras i ett flertal valutor. Under året har den kortfristiga upplåningen successivt minskat och ersatts av långfristig upplåning och inlåning. Detta är i linje med den strategiska inriktningen att förlänga löptiden på den utestående skulden.

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 emitterar icke säkerställd skuld genom ett EMTN-program. Koncernens säkerställda upplåning sker genom SCBC:s säkerställda EMTCN-program och genom ett svenskt säkerställt obligationsprogram. SCBC har också tillgång till den australienska marknaden via ett separat upplåningsprogram. Under året har koncernen emitterat obligationer till en volym om 57,4 mdkr (46,1). Ökningen under året bör betraktas som en normalisering av upplåningsvolymen och att 2012 års upplåningsvolym framförallt var påverkad av genomförd förfinansiering under tidigare år.

Långfristiga upplåningskällor	Rambelopp
Euro Medium Term Note Programme (EMTN), SBAB	13 md EUR
Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN), SCBC	10 md EUR
Svenskt 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. SCBC:s upplåningsprogram har högsta möjliga långfristiga kreditbetyg Aaa/AAA av ratinginstituten Moody's och Standard & Poor's. Bolaget bedriver ingen utlåning i egen regi utan förvärvar krediter främst från SBAB. 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 www.sbab.se.

Rating

Den 19 juli 2013 placerade Standard & Poor's SBAB:s kreditbetyg på CreditWatch Negative. Till grund för beslutet låg en global studie där framförallt nordiska banksektorn särskilde sig negativt vad gäller finansiering och likviditet, delvis på grund av ett större kapitalmarknadsberoende samt kortare löptid i den emitterade skulden. SBAB har under året minskat sitt beroende av kort marknadsfinansiering och stärkt likviditetsreserven. Inriktningen är att fortsätta det arbetet och att minska kapitalmarknadsberoendet genom fortsatt inlåningstillväxt. Den 25 september togs SBAB bort från CreditWatch Negative och kreditbetygen A/A-1 bekräftades. Negative Outlook kvarstår som tidigare.

Det långfristiga och det kortfristiga kreditbetyget från Moody's, A2 respektive P-1 har varit oförändrat under året.

Rating per 2013-12-31	Moody's	Standard & Poor's
Långfristig upplåning, SBAB	A2	A
Långfristig upplåning, SCBC	Aaa	AAA
Kortfristig upplåning, SBAB	P-1	A-1

Den 14 januari 2014 inledde Moody's en översyn av SBAB:s lång- och kortfristiga rating med eventuell nedgradering som följd. SCBC:s rating påverkas ej. För mer information, se www.sbab.se/ir.

Hållbart företagande

Inledning

SBAB har under flera år arbetat med frågor som rör hållbart företagande. Arbetet har framför allt varit inriktat på frågor som rör ansvarsfull kreditgivning, medarbetarnas trivsel, hälsa och engagemang, samt ansträngningar för att bidra till en minskad energi- och miljöpåverkan. Hållbarhetsarbetet är viktigt både för att säkerställa ett långsiktigt värdeskapande i företaget och för att hantera risker och möjligheter kopplade till SBAB:s verksamhet.

Utvecklingen av SBAB:s affärsverksamhet och omvärldsförändringar innebär nya utmaningar som företaget har att förhålla sig till. Därför är det viktigt att hållbarhetsarbetet drivs på ett målinriktat sätt och med en tydlig strategi.

SBAB:s ansvar som bank

SBAB är en svensk bank med bostadsfinansiering och inlåning som största verksamhetsområden. SBAB har ett ansvar att bedriva en sund och ansvarsfull kreditgivning, marknadsföring och försäljning, samt att bidra till finansiell stabilitet och positiv samhällsutveckling. SBAB:s arbete inom dessa områden är viktigt för att uppnå företagets mål. SBAB:s vision är "med den bästa kundupplevelsen skapar vi en ny era inom bank". Ambitionen är att utveckla företaget på sådant sätt att SBAB uppnår visionen och att det sker på ett sätt som bidrar till en långsiktigt hållbar ekonomisk tillväxt.

SBAB:s mål som hållbart företag

SBAB:s styrelse och ledning har under 2013 varit engagerade i utformningen av SBAB:s mål och strategi inom hållbart företagande. Under hösten 2013 bildades en särskild arbetsgrupp med styrelseordföranden och ytterligare tre styrelseledamöter, samt fem representanter från företagsledningen, inklusive VD och samtliga affärsområdeschefer. Arbetsgruppen hade till uppgift att arbeta fram förslag till långsiktiga hållbarhetsmål för SBAB, för beslut i styrelsen.

SBAB:s styrelse fastställde i december 2013 tre målområden som särskilt viktiga för SBAB som hållbart företag:

- Sunda finanser
- Ansvar och transparens
- Hållbart boende

Inom respektive målområde har SBAB beslutat om ett flertal direkt mätbara och uppföljningsbara mål. Utöver de nämnda målen driver SBAB ett flertal aktiviteter för att nå fastställda mål inom ekonomisk hållbarhet, social hållbarhet och miljömässig hållbarhet.

Tre övergripande målområden

Sunda finanser

SBAB har ett särskilt ansvar som bank. Det handlar både om att bidra till kundernas ekonomiska trygghet och att som en del av det finansiella systemet säkerställa en långsiktig hållbar samhällsekonomi. Sunda finanser är en förutsättning för att SBAB ska kunna åstadkomma detta och bedriva en långsiktig hållbar affärsverksamhet. Faktiskt utfall avseende avkastning på eget kapital, kärnprimärkapitalrelation och utdelningsnivå avgör måluppfyllnad inom området.

Ansvar och transparens

Ansvar och transparens handlar för SBAB om att arbeta för en ansvarsfull kreditgivning, marknadsföring och försäljning. Nöjda kunder som upplever att SBAB har en enkel och öppen redovisning av priser och produktvillkor samt en låg kreditförlustnivå är delmål inom området. Med öppenhet och transparens vill SBAB förbättra synen på bank- och finansbranschen.

Även SBAB:s ansvar som arbetsgivare är en viktig del av målområdet och ska leda till en hög andel motiverade medarbetare.

Hållbart boende

SBAB har lång erfarenhet och kunskap inom bostadsfinansiering. Frågor som rör bostaden och boendet finns djupt förankrade i företagets rötter. I Sverige finns många samhällsutmaningar med ekonomisk, social eller miljömässig koppling till bostaden. Med ett stort engagemang för hållbart boende vill SBAB bidra till en positiv samhällsutveckling.

SBAB har som specifika mål att bidra till finansiering av nyproduktion av bostäder och i samarbete med andra aktörer inleda aktiviteter för att förbättra boendemiljön i särskilt utsatta områden. Dessutom är SBAB:s ambition att kunna bidra till minskad energianvändning i svenska bostäder.

Intressentdialog

En aktiv och regelbunden dialog med företagets intressenter är ett viktigt verktyg för att SBAB ska kunna prioritera rätt hållbarhetsfrågor. SBAB:s prioriterade intressenter är kunder, ägare, medarbetare och investerare.

Under 2013 har SBAB fördjupat dialogen med företagets prioriterade intressenter genom en intressent- och väsentlighetsanalys. I analysen medverkade även bransch- och intresseorganisationer med anknytning till bank- och fastighetssektorn. Några av de områden intressenterna framhävde var:

- Ekonomisk stabilitet och lönsamhet
- Sund och ansvarsfull kreditgivning
- Nöjda kunder
- God affäretik
- Tydligt samhällsengagemang

SBAB ser denna analys som början på en långsiktig och kontinuerlig dialog med företagets intressenter. Ambitionen framgent är därför att på olika sätt utveckla och fördjupa intressentdialogen för att på så sätt säkerställa att intressenternas perspektiv, idéer och synpunkter tillvaratas.

Ansvarsfull kreditgivning

Kreditprocessen

SBAB:s kreditgivning grundas på en kreditprövning som säkerställer att kunden har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att denne ska klara av sitt åtagande. I första hand bedöms kundens återbetalningsförmåga. Krediter beviljas inte om återbetalningsförmågan inte kan säkerställas. I andra hand bedöms den eventuella säkerhet som ställs för lånet. Kreditprövningen för privatpersoner omfattar bland annat en boendekostnads kalkyl. Om kalkylen visar ett överskott så kan krediten beviljas förutsatt att det inte förekommer några andra omständigheter som bidrar till att SBAB inte bör bevilja densamma. Resulterar kalkylen i ett underskott kan krediten inte beviljas.

Amortering

SBAB anser att amortering bidrar till en sund hushålls-ekonomi. Drygt två tredjedelar av SBAB:s bolånekunder amorterar på något av sina lån och amorteringskrav föreligger vid nyutlåning för bolån med belåningsgrad över 75 procent samt för lån utan säkerhet. Under året har SBAB arbetat med att ta fram tydligare riktlinjer avseende amortering för bolån.

Modell för kreditprövning avseende hushåll

1. Återbetalningsförmåga

Banken stresstestar kundens återbetalningsförmåga mot en så kallad kalkylränta. Kalkylräntan tar bland annat hänsyn till prognostiserad ränteutveckling och inkluderar även en buffert för oförutsedda ränteuppgångar.

2. Beräkning av "KALP" (Kvar Att Leva På)

Banken gör en genomgång av kundens ekonomiska situation för att beräkna kundens "KALP". Beräkningen tar bland annat hänsyn till boende- och levnadskostnader. Om kalkylen visar ett överskott finns möjlighet för SBAB att bevilja krediten.

3. Säkerhet

Säkerhet vid bostadslån blir relevant först om kundens ekonomi klarar den kreditprövning som banken gör. Värdering görs enligt SBAB:s godkända värderingsmodeller. Kunden får maximalt låna upp till 85 procent av bostadens värde.

Hållbarhetsredovisning

SBAB redovisar hållbar utveckling enligt GRI 3.0, nivå C+. Redovisningen omfattar moderbolaget samt SCBC. Verksamheten i SCBC bedrivs av anställda i moderbolaget på uppdrag av SCBC och gällande regler och riktlinjer omfattar båda bolagen.

SBAB redovisar specificerade indikatorer beroende på relevans och tillgänglighet av data och information. Redovisningen är kvalitetssäkrad genom oberoende granskning och bestyrkande. Mer information om hållbar utveckling samt policyer finns på sbab.se.

Styrning av hållbarhetsarbetet

För att SBAB ska vara ett långsiktigt hållbart företag måste hållbarhetsfrågorna vara integrerade i verksamheten. För att uppnå detta har SBAB följande funktioner för att styra och följa upp hållbarhetsarbetet:

Styrelse

SBAB:s styrelse beslutar om SBAB:s långsiktiga hållbarhetsmål samt om policyn för hållbart företagande och etikpolicyn. Vidare följer styrelsen upp och utvärderar SBAB:s hållbarhetsarbete.

Företagsledning

Företagsledningen har ett övergripande ansvar för att hållbarhetsarbetet inom företaget drivs på ett sätt som leder till att beslutade mål uppnås. Från och med 2014 kommer ansvarsområden att fördelas mellan affärsområdes- och avdelningschefer, samt vara en del av den årliga affärsplaneringen.

Hållbarhetsråd

SBAB:s hållbarhetsråd är en beredande instans till företagsledningen avseende koordinering och implementering av hållbarhetsarbetet i verksamheten. Hållbarhetsrådet består av VD, chefen för Kommunikation & HR, chefsjurist, representanter från verksamheten samt samordnaren av SBAB:s hållbarhetsarbete.

Samordning av hållbarhetsarbetet

Funktionen för att samordna SBAB:s arbete inom hållbart företagande finns inom Kommunikation & HR. Samordningen av hållbarhetsarbetet innebär att leda och koordinera SBAB:s arbete mot beslutade hållbarhetsmål.

Överenskommelser

SBAB har undertecknat följande internationella och nationella överenskommelser:

FN Global Compact

SBAB undertecknade år 2009 FN:s initiativ Global Compact som innefattar principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption. Global Compact består av 10 principer riktade till företag. Principerna baseras på FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Riodeklarationen samt FN:s konvention mot korruption. SBAB rapporterar årligen in en Communication on Progress (COP) till FN Global Compact för att redovisa det arbete företaget gör avseende de 10 principerna.

ECPAT Sverige och Finanskoalitionen mot barnpornografi

I november 2012 skrev SBAB under ett samarbetsavtal med ECPAT Sverige. Samarbetet syftar till att proaktivt arbeta för att motverka spridning av barnpornografiskt material. Detta sker bland annat genom utbildning för nyckelpersoner, extern och intern information samt genom att området adresseras i SBAB:s interna policies, instruktioner och anvisningar.

SBAB är medlem i Finanskoalitionen mot barnpornografi. Medlemskapet i Finanskoalitionen ger SBAB möjligheten att – tillsammans med andra aktörer i finansbranschen – aktivt bidra till att eliminera möjligheten att sprida och ta betalt för barnpornografi på nätet.

Riskhantering

SBAB:s risktagande är lågt och hålls på en sådan nivå att det är förenligt med finansiella mål för avkastning, riskkapitalets storlek samt eftersträvad rating. SBAB:s risker utgörs främst av kreditrisk genom utlåningsverksamheten. För ytterligare information om SBAB:s riskhantering och kapitaltäckning, se not 2 eller besök SBAB:s webbplats www.sbab.se.

Riskerna i SBAB:s verksamhet utgörs i huvudsak av följande typer:

Risk	Beskrivning
KREDITRISK	Motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
LIKVIDITETSRIK	Att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkt för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
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.
AFFÄRSRIK	Vikande intäkter orsakade av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut.
KONCENTRATIONSRIK	Exponeringar koncentrerade till vissa motparter, regioner eller branscher.

Riskstrategi

SBAB:s verksamhet ska bedrivas så att risker är anpassade till SBAB:s riskbärande förmåga. Med riskbärande förmåga menas i första hand möjlighet att täcka oförväntade och förväntade förluster med kapitalbas och löpande intjäningsförmåga, och i andra hand förmågan att minimera oönskade risker genom ändamålsenlig organisation, processer och kontroller. Bedömd omfattning av förväntade förluster ska bäras av löpande intjäning medan oförväntade förluster ska täckas av kapitalbasen i den mån de skulle överstiga den löpande intjäningen.

En viktig del i SBAB:s affärsmodell är att riskerna ska vara relativt små och förutsägbara, vilket medför en möjlighet att ha en stor affärsvolym i förhållande till kapitalbasen. Detta innebär inte att varje enskild

kreditexponering har en mycket låg risk, utan att den totala utlåningsportföljen till mycket stor del består av exponeringar med låg risk så att SBAB:s totala risk blir begränsad.

Vissa risker kan inte kvantifieras och jämföras med riskbärande förmåga på motsvarande sätt som är fallet för exempelvis 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.

SBAB ska medvetet endast exponera sig mot risker som är direkt hänförliga till, eller bedöms vara nödvändiga för, SBAB:s affärsverksamhet. Sådana risker omfattar i huvudsak kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, resultatvolatilitet och operativ risk.

Risktolerans

SBAB definierar risktolerans som den risk SBAB är villig att ta för att uppnå uppsatta verksamhetsmål inom ramen för den valda långsiktiga strategin. Av styrelsen beslutad risktolerans dokumenteras minst årligen i av styrelsen fastställt dokument.

Rishtagandet i SBAB ska vara lågt. Detta uppnås genom att den totala risknivån hålls på en sådan nivå att den är förenlig med finansiella mål för avkastning, riskkapitalets storlek samt eftersträvd rating.

SBAB har identifierat tre huvudkategorier i bankens risktoleransramverk. Under respektive kategori finns ett antal underkategorier för vilka specifika risktoleransmått har utformats. I kategorin solvens ingår de risker som SBAB håller kapital för, vilket inkluderar kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, kapitalmål och resultatvolatilitet. Kategorin likviditetsrisk inkluderar de risker som påverkar SBAB:s förutsättningar för en framgångsrik finansiering och likviditetshantering och innehåller underkategorierna kortfristig respektive strukturell likviditetsrisk. Compliance utgör den tredje huvudkategorin och omfattar de regelverk och etiska standarder som SBAB måste följa för att kunna bedriva sin verksamhet.

Utgångspunkten för SBAB:s tolerans mot olika risktyper är att respektive risk ska rymmas under en väl definierad del av SBAB:s riskbärande förmåga. Summan av all riske exponering ska ej överstiga den totala riskbärande förmågan. Omfattningen av den risk som accepteras ska vara tydligt kopplad till hur viktig den aktuella risken är för SBAB:s affärsidé och de positiva effekter som förväntas uppnås i form av förväntade intäkter, kostnadsbesparingar eller reduktion av annan risk.

SBAB ska kontinuerligt, minst årligen, omvärdera balansen mellan risker och riskbärande förmåga alternativt kostnader för att minimera risk. Omvärderingen omfattar alla limiter och kalibreringsnivåer.

Riskmätning

För att möta såväl lagstadgade som interna affärskrav använder SBAB lämpliga riskmått anpassade efter omfattning och komplexitet i den verksamhet som bedrivs.

För kreditrisk använder SBAB intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) där det finns förutsättningar att utveckla interna modeller med godtagbar prediktionsförmåga till en rimlig kostnad.

SBAB tillämpar en uppsättning av olika riskmått, som baseras på i marknaden accepterade mätmetoder, inklusive Value-at-Risk, känslighetsmått och stresstester, för att säkerställa att styrelse och ledning får ett rättvisande underlag avseende SBAB:s exponering mot marknadsrisk. SBAB använder schablonmetoden vid beräkning av kapitalbehov för marknadsrisk.

SBAB använder schablonmetoden vid mätning av riske exponering och kapitalbehov för operativa risker. Schablonmetoden omfattar även krav på självvärdering och incidentrapportering.

För att mäta likviditetsrisk använder SBAB såväl mått som speglar möjligheten att på kort sikt infria sina betalningsförpliktelser utan tillgång till ny finansiering som mått för strukturell likviditetsrisk. Som komplement till detta genomförs stresstester regelbundet.

SBAB:s kapitalbehov beräknas dels utifrån externa regelverk, dels med intern metod för kapitalutvärdering. Inom ramen för SBAB:s process för intern kapitalutvärdering genomförs en framåtblickande utvärdering av kapitalbehovet med utgångspunkt i bankens affärsplaner, kommande regelverksförändringar samt övriga omvärldsförändringar. I tillägg genomförs stresstester som syftar till att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att verksamheten skall kunna fortsätta fungera väl även under ogynnsamma ekonomiska förhållanden och extraordinära händelser.

Skriftlig rapportering till VD och styrelse sker månadsvis samt vid behov. Rapporteringsstrukturen är utformad så att styrelsen och företagsledningen erhåller rapporter avseende alla väsentliga risker samt hur bolagets riskprofil förhåller sig relativt beslutad risktolerans.

Befogenhet och ansvar

SBAB:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets totala riskexponering. Styrelsen eller, i vissa fall, styrelsens kreditutskott godkänner alla väsentliga metoder, modeller och processer.

VD ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna och styrdokumenterna. VD säkerställer att de metoder, modeller och processer som är en del av den interna mätningen och kontrollen av identifierade risker fungerar som det är avsett och är beslutat i styrelsen. VD säkerställer även löpande att rapporteringen från respektive enhet, däribland Oberoende riskkontroll, sker enligt berörda instruktioner till styrelsen.

SBAB:s riskhantering följer roll- och ansvarsfördelning enligt de tre försvarslinjerna:

- Första försvarslinjen avser alla riskhanteringsaktiviteter som utförs av affärsverksamheten. Verksamheten som tar risken äger också risken vilket innebär att den dagliga hanteringen av risker ska ske av verksamhetsansvariga.
- Andra försvarslinjen avser funktionerna för riskkontroll och compliance. Riskkontroll ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Riskkontroll ska även vara stödjande och arbeta för att verksamheten har de rutiner, system och verktyg som krävs för att upprätthålla den löpande hanteringen av risker. Compliance ska kontrollera att verksamheten följer lagar och regler samt stödja verksamheten inom sitt ansvarsområde.
- Tredje försvarslinjen avser internrevision som genomför oberoende regelbundna översyner av förvaltning och system av interna kontroller.

Riskägare, det vill säga affärsverksamheten, ska utan dröjsmål informera Riskkontroll i sådana fall då det skett väsentliga avvikelser eller i övrigt händelser som kan innebära en förhöjd risk.

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

De tre försvarslinjerna

1:a linjen	2:a linjen	3:a linjen
Affären	Kredit & Risk/ Compliance	Internrevision
Äger och hanterar risker i det dagliga arbetet	Styr, kontrollerar och följer upp	Utvärderar på styrelsens uppdrag

Resultat

Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella poster uppgick för helåret 2013 till 1 046 mnkr (1 101). Året kännetecknades av en stabil utveckling i utlåningsvolymerna samt en kraftig inlåningsökning. Rörelseresultatet ökade till 1 085 mnkr (500), främst drivet av ett förbättrat nettoresultat av finansiella poster. K/I-talet minskade till 43 procent (58), vilket främst förklaras av högre intäkter. Kreditförlusterna var fortsatt låga under året. Avkastning på eget kapital uppgick till 9,5 procent (4,2). SBAB:s ägare har beslutat om ett lönsamhetsmål där avkastningen på eget kapital ska uppgå till minst 10 procent.

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 1 893 mnkr (1 248). Räntenettet ökade med 1 procent och uppgick till 1 963 mnkr (1 941). Under inledningen av året ökade räntenettet jämfört 2012 tack vare lägre upplåningskostnader, men påverkades senare negativt av en lägre marginal i utlåningsaffären samt en tillfällig högre likviditet driven av den kraftiga inlåningstillväxten under årets sista månader. Även en ökning av likviditetsportföljen hade negativ inverkan på räntenettet. Provisionsintäkterna minskade till 40 mnkr (55), främst till följd av lägre intäkter från samarbetspartners. Provisionskostnaderna var i nivå med föregående år. Stabilitetsavgiften för året uppgick till 114 mnkr (115). Stabilitetsavgiften utgörs av en fast procentsats om 0,036 procent beräknat på ett underlag som består av förpliktelserna i den avgiftsskyldiges balansräkning med avdrag för vissa koncerninternerna lån och efterställda skulder. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 39 mnkr (-601) och påverkades främst av orealiserade marknadsvärdesförändringar på basisswappar¹⁾ samt försäljning av RMBS:er.

Rörelsens kostnader

SBAB:s kostnader uppgick till 815 mnkr (728). Personalkostnaderna uppgick till 346 mnkr (342). Övriga kostnader uppgick till 400 mnkr (362). Ökningen förklaras främst av högre drifts- och supportkostnader till följd av den kraftiga kundtillströmningen samt utvecklingen av nya tjänster. Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 69 mnkr (24), där 38 mnkr härrör till nedskrivning av immateriella tillgångar.

Kreditförluster

Kreditförlusterna var fortsatt låga. För helåret 2013 blev utfallet för kreditförlusterna positivt 7 mnkr (-20), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,00 procent (0,00). För en utförlig redogörelse av kreditförlusternas utveckling hänvisas till not 11.

Moderbolaget

Rörelseresultatet 2013 uppgick till 176 mnkr (104). Rörelsens intäkter uppgick till 1 061 mnkr (941). Rörelseresultatet påverkades främst av ett högre räntenetto på 283 mnkr (130). Det förbättrade räntenettet var främst hänförligt till en ökad volym i utlåning till allmänheten, samt ränteintäkter på grund av en högre efterställd utlåning till dotterbolaget SCBC. Nettoresultat av finansiella poster uppgick till 128 mnkr (213). Minskningen var främst hänförlig till orealiserade marknadsvärdesförändringar på basisswappar samt i likviditetsportföljen. Kostnaderna uppgick till 871 mnkr (803). Kostnadsökningen förklaras av högre kostnader för IT, utveckling, personal och marknadsföring. Kreditförlusterna minskade och uppgick netto till -14 mnkr (-34). Nettoeffekten påverkades främst av ökade reserveringar.

SCBC

SCBC:s rörelseresultat för 2013 uppgick till 741 mnkr (-194). Räntenettet försämrades jämfört med föregående år och uppgick till 1 651 mnkr (1 787). Det lägre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad ökat för den ej säkerställda upplåningen. Vid årets slut uppgick utlåningsportföljen till 210,0 mdkr (208,9). Nettoresultat av finansiella poster uppgick till -192 mnkr (-1 322). Provisionsnettot uppgick till -83 mnkr (-86). SCBC:s totala rörelseintäkter ökade jämfört med föregående år till 1 376 mnkr (380). Årets kostnader ökade och uppgick till 656 mnkr (587). Främsta orsaken var högre kostnader för ersättning till SBAB för administrativa tjänster enligt outsourcingavtal, samt ersättning till SBAB för förvaltning av krediter överförda från SBAB till SCBC beviljade av FriSpar Bolån AB om 75 mnkr (70). Kreditförluster netto uppgick till positivt 21 mnkr (positivt 13), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,01 procent (-0,01).

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 IFRS redovisas till verkligt värde (marknadsvärde), vars förändring ingår i nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Stora variationer i aktuella marknadsvärden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är dock orealiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom marknadsvärdet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll. Merparten av SBAB:s basisswappar hålls till förfall.

FriSpar

Rörelseresultatet uppgick till 45 mkr (51) och utlåningsportföljen till 0 mkr (1,4). Ägarna till FriSpar kom under 2013 fram till att det saknas skäl att fortsätta att bedriva samarbetet i bolagsform, bland annat på grund av ändrade kapitaltäckningsregler. FriSpar betalar därför sedan den 6 december 2013 inte ut några nya bolån. FriSpar överlät också i december 2013 samtliga utestående krediter i FriSpar till SBAB. Finansinspektionen beslutade den 5 mars 2014 att återkalla FriSpars tillstånd att bedriva finansieringsrörelse i enlighet med ansökan från bolaget.

Kapitaltäckning

Basel III har implementerats den 1 januari 2014 och de nya reglerna innebär bland annat krav på ökad kapitalbas och högre kapitalkrav jämfört med tidigare regler. SBAB har tagit höjd för detta i sin kapitalplanering och uppfyller kraven enligt de nya reglerna. Enligt preliminär bedömning kommer inte kapitalkrav, kapitalbas och stora exponeringar att påverkas av ändringar i IFRS som publicerats men ännu inte börjat tillämpas. För mer information om kapitaltäckning inom SBAB, se not 2.

Utdelningsprinciper och vinstdispositioner

Den av ägaren fastställda principen om utdelning är att ordinarie utdelning ska uppgå till minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur. Bland annat med hänsyn tagen till att Finansinspektionen har aviserat ytterligare höjningar av riskviktsgolvet för bolån, vilket skulle öka behovet av eget kapital, föreslår styrelsen att 2013 års vinst ska balanseras i ny räkning och att ingen utdelning ska ske. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition återfinns på sidan 83 som en integrerad del av förvaltningsberättelsen.

Bolagsstyrningsrapport

SBAB:s bolagsstyrningsrapport 2013 är fogad till denna årsredovisning, se sidan 85. Information i densamma om de viktigaste inslagen i koncernens system för intern styrning och kontroll återfinns på sidorna 90–91.

Framtidsutsikter, risker och osäkerhetsfaktorer

SBAB har en etablerad position på den svenska bolånemarknaden och har under senare år även stärkt sin ställning på inlåningsmarknaden. Den starka kundtillväxten under 2013 visar att SBAB:s erbjudande ligger rätt i tiden, och genom att under kommande år även etablera enkla banktjänster blir bolaget relevanta för en större målgrupp.

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prISRISKER. Hushållens efterfrågan förväntas under kommande år visa en stabil ökning, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Riskerna kring dessa faktorer bedöms minska under kommande år men är fortfarande betydande. En ansträngd bostadsmarknad och en hög skuldsättning bland hushållen medför att ekonomin också är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna.

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

Händelser efter balansdagens utgång

Den 13 januari 2014 meddelades att Carl-Viggo Östlund, som varit VD i SBAB sedan 2012, lämnar banken. Per Anders Fasth är sedan samma datum tillförordnad VD för SBAB. Per Anders Fasth har varit styrelseledamot i SBAB sedan 2011 och partner i managementkonsultfirman Quartz+ Co med huvudansvar för bank och försäkring. Dessa uppdrag har han lämnat i samband med att han utsetts till VD. Hans tidigare erfarenheter inkluderar 15 år som Senior Vice President inom SEB-koncernen samt VD för ERC, ett bolag specialiserat på omstrukturering av banker.

Resultatöversikt

mnkr	Moderbolaget			Koncernen	Koncernen	%
	SBAB Bank	SCBC	FriSpar	2013 ¹⁾	2012	
Ränteintäkter	3 243	6 211	68	8 147	10 485	
Räntekostnader	-2 960	-4 560	-21	-6 184	-8 544	
Räntenetto	283	1 651	47	1 963	1 941	1%
Erhållna utdelningar	19					
Provisionsintäkter	124	8		40	55	
Provisionskostnader	-74	-91		-149	-150	
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde/						
Nettoreultat av finansiella transaktioner	128	-192		39	-601	
Övriga rörelseintäkter	581				3	
Summa rörelseintäkter	1 061	1 376	47	1 893	1 248	52%
Personalkostnader	-371			-346	-342	2%
Lokalkostnader	-34			-34	-29	17%
IT-kostnader	-247			-165	-146	13%
Övriga administrationskostnader	-119	-655	-2	-120	-114	5%
Marknadsföring	-66			-66	-58	14%
Övriga rörelsekostnader	-14	-1		-15	-15	0%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-20			-69	-24	188%
Summa kostnader före kreditförluster	-871	-656	-2	-815	-728	12%
Resultat före kreditförluster	190	720	45	1 078	520	106%
Kreditförluster, netto	-14	21		7	-20	-135%
Rörelseresultat	176	741	45	1 085	500	116%
Skatter	154	-171	-10	-212	-140	
Årets resultat	330	570	35	873	360	140%

¹⁾ Moderbolaget SBAB Bank, SCBC och FriSpar summerar inte till SBAB Bank-koncernen på grund av koncernelimineringar.

Nyckeltalsdefinitioner

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)

Femårsöversikt

KONCERNEN					
mnkr	2013	2012	2011	2010	2009
Ränteintäkter	8 147	10 485	10 449	5 355	6 043
Räntekostnader	-6 184	-8 544	-8 831	-3 593	-4 524
Räntenetto	1 963	1 941	1 618	1 762	1 519
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-70	-693	-439	-333	455
Summa rörelseintäkter	1 893	1 248	1 179	1 429	1 974
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-69	-24	-27	-26	-28
Övriga rörelsekostnader	-746	-704	-680	-578	-550
Summa rörelsekostnader	-815	-728	-707	-604	-578
Resultat före kreditförluster	1 078	520	472	825	1 396
Kreditförluster	7	-20	-8	-40	-107
Rörelseresultat	1 085	500	464	785	1 289
Utlåningsportfölj	258 739	255 946	248 150	249 103	225 976
Övriga tillgångar	76 319	78 482	91 600	67 822	68 099
Summa tillgångar	335 058	334 428	339 750	316 925	294 075
Inlåning	45 869	27 654	8 769	6 083	4 653
Emitterade värdepapper m. m.	243 870	253 897	276 678	261 962	249 095
Övriga skulder	29 388	37 057	39 615	35 298	29 161
Uppskjutna skatteskulder	459	0	71	60	238
Efterställda skulder	5 791	7 052	6 233	5 508	3 551
Eget kapital	9 681	8 768	8 384	8 014	7 377
Summa skulder och eget kapital	335 058	334 428	339 750	316 925	294 075
Utlåning					
Nyutlåning, mnkr	37 367	34 878	31 107	50 398	64 626
Placeringsmarginal	0,59%	0,58%	0,49%	0,58%	0,55%
Värdepapperiserat, mnkr	-	-	-	-	-
Kreditförluster					
Kreditförlustnivå	-0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,06%
Andel osäkra lånefordringar	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%
Produktivitet					
K/l-tal exkl kreditförluster	43%	58%	60%	42%	29%
K/l-tal inkl kreditförluster	43%	60%	61%	45%	35%
Kapitalstruktur					
Räntabilitet	9,5%	4,2%	4,2%	7,5%	13,8%
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler	23,3%	16,4%	15,0%	14,1%	14,1%
Primärkapitalrelation utan övergångsregler	30,6%	21,7%	20,0%	19,1%	15,9%
Kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler	35,6%	27,4%	23,9%	22,4%	19,7%
Kärnprimärkapitalrelation med övergångsregler	6,9%	6,9%	6,7%	6,4%	6,6%
Primärkapitalrelation med övergångsregler	9,0%	9,1%	8,9%	8,7%	7,4%
Kapitaltäckningsgrad med övergångsregler	10,5%	11,5%	10,7%	10,2%	9,2%
Soliditet	2,9%	2,6%	2,5%	2,5%	2,5%
Konsolideringsgrad	2,9%	2,6%	2,5%	2,5%	2,6%
Anställda					
Antal anställda (årsmedeltal)	449	413	419	431	396

¹⁾ Inkluderar provisionsnetto, nettoresultat av finansiella poster samt övriga rörelseintäkter.

Innehåll

Finansiella rapporter

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

Noter

Not 1	Redovisningsprinciper	31	Not 14	Utlåning till kreditinstitut	60
Not 2	Riskhantering och kapitaltäckning	35	Not 15	Utlåning till allmänheten	61
2a	Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten	35	Not 16	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	63
2b	Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten	42	Not 17	Derivatinstrument	63
2c	Riskhantering – Likviditetsrisk	44	Not 18	Aktier och andelar	64
2d	Riskhantering – Marknadsrisk	47	Not 19	Aktier och andelar i joint ventures	65
2e	Riskhantering – Operativ risk	50	Not 20	Aktier och andelar i koncernföretag	65
2f	Riskhantering – Affärsrisk	50	Not 21	Immateriella anläggningstillgångar	66
2g	Riskhantering – Koncentrationsrisk	50	Not 22	Materiella anläggningstillgångar	66
2h	Riskhantering – Intern kapitalutvärdering	50	Not 23	Övriga tillgångar	66
2i	Riskhantering – Kapitaltäckning	51	Not 24	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67
Not 3	Räntenetto	53	Not 25	Skulder till kreditinstitut	67
Not 4	Erhållna utdelningar	53	Not 26	Inlåning från allmänheten	67
Not 5	Provisioner	53	Not 27	Emitterade värdepapper m. m.	68
Not 6	Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner	54	Not 28	Övriga skulder	68
Not 7	Övriga rörelseintäkter	54	Not 29	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	69
Not 8	Personalkostnader	54	Not 30	Uppskjutna skatter	69
Not 9	Övriga kostnader	58	Not 31	Avsättningar	70
Not 10	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	59	Not 32	Efterställda skulder	71
Not 11	Kreditförluster, netto	59	Not 33	Eget kapital	71
Not 12	Skatt	60	Not 34	Ställda säkerheter för egna skulder	72
Not 13	Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	60	Not 35	Åtaganden	72
			Not 36	Klassificering av finansiella instrument	73
			Not 37	Upplysningar om verkligt värde	77
			Not 38	Upplysningar om kvittning	78
			Not 39	Upplysningar om närstående	79
			Not 40	Rörelsesegment	80
			Not 41	Femårsöversikt	81
			Not 42	Händelser efter balansdagens utgång	82

Resultaträkning

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2013	2012	2013	2012
Ränteintäkter	3	8 147	10 485	3 243	4 162
Räntekostnader	3	-6 184	-8 544	-2 960	-4 032
Räntenetto		1 963	1 941	283	130
Erhållna utdelningar	4	-	-	19	17
Provisionsintäkter	5	40	55	124	136
Provisionskostnader	5	-149	-150	-74	-70
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/ Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	39	-601	128	213
Övriga rörelseintäkter	7	-	3	581	515
Summa rörelseintäkter		1 893	1 248	1 061	941
Personalkostnader	8	-346	-342	-371	-354
Övriga kostnader	9	-400	-362	-480	-434
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	-69	-24	-20	-15
Summa kostnader före kreditförluster		-815	-728	-871	-803
Resultat före kreditförluster		1 078	520	190	138
Kreditförluster, netto	11	7	-20	-14	-34
Rörelseresultat		1 085	500	176	104
Skatt	12	-212	-140	154	-11
Årets resultat		873	360	330	93

Rapport över totalresultat

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2013	2012	2013	2012
Årets resultat		873	360	330	93
Övrigt totalresultat					
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>	33				
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt		17	20	17	20
Skatt hänförlig till komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen		-3	-6	-3	-6
<i>Komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>	33				
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt		34	-6	-	-
Skatt hänförlig till komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen		-8	3	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		40	11	14	14
Summa totalresultat för året		913	371	344	107

Balansräkning

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2013	2012	2013	2012
TILLGÅNGAR					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		0	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	13	8 183	12 860	8 183	12 860
Utlåning till kreditinstitut	14	20 267	18 269	49 183	48 435
Utlåning till allmänheten	15	258 739	255 946	48 758	46 360
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		757	1 617	1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	38 736	31 452	38 736	31 452
Derivatinstrument	17	6 449	12 745	4 981	11 499
Aktier och andelar	18	217	150	217	150
Aktier och andelar i joint ventures	19	-	-	113	830
Aktier och andelar i koncernföretag	20	-	-	10 300	9 600
Uppskjutna skattefordringar	30	-	34	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	21	165	122	14	14
Materiella anläggningstillgångar	22	37	33	37	33
Övriga tillgångar	23	595	238	477	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	913	962	695	719
SUMMA TILLGÅNGAR		335 058	334 428	161 695	162 028
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	25	15 191	17 538	557	2 443
Inlåning från allmänheten	26	45 869	27 654	45 869	27 654
Emitterade värdepapper m. m.	27	243 870	253 897	91 316	101 782
Derivatinstrument	17	10 363	15 383	7 909	13 909
Övriga skulder	28	306	361	996	356
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	3 502	3 698	848	835
Uppskjutna skatteskulder	30	459	-	133	65
Avsättningar	31	26	77	-	-
Efterställda skulder	32	5 791	7 052	5 791	7 052
Summa skulder		325 377	325 660	153 419	154 096
Eget kapital					
Aktiekapital	33	1 958	1 958	1 958	1 958
Reservfond		-	-	392	392
Reserver/Fond för verkligt värde	33	13	-27	-23	-37
Balanserad vinst		6 837	6 477	5 619	5 526
Årets resultat		873	360	330	93
Summa eget kapital		9 681	8 768	8 276	7 932
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		335 058	334 428	161 695	162 028
Poster inom linjen					
Ställda säkerheter för egna skulder	34	204 198	205 127	9	2 117
Åtaganden	35	27 452	39 279	48 298	59 587

Förändringar i eget kapital

KONCERNEN

mnkr	Not	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		Summa eget kapital
		Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst och årets resultat		
INGÅENDE BALANS 2012-01-01		1 958	-51	6 477		8 384
Förändrad redovisningsprincip, IAS 19			13			13
Justerad ingående balans 2012-01-01		1 958	-38	6 477		8 397
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	33		11			11
Årets resultat				360		360
Årets totalresultat			11	360		371
UTGÅENDE BALANS 2012-12-31		1 958	-27	6 837		8 768
INGÅENDE BALANS 2013-01-01		1 958	-27	6 837		8 768
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	33		40			40
Årets resultat				873		873
Årets totalresultat			40	873		913
UTGÅENDE BALANS 2013-12-31		1 958	13	7 710		9 681

MODERBOLAGET

mnkr	Not	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		Summa eget kapital
		Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst och årets resultat	
INGÅENDE BALANS 2012-01-01		1 958	392	-51	5 526	7 825
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	33			14		14
Årets resultat					93	93
Årets totalresultat				14	93	107
UTGÅENDE BALANS 2012-12-31		1 958	392	-37	5 619	7 932
INGÅENDE BALANS 2013-01-01		1 958	392	-37	5 619	7 932
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	33			14		14
Årets resultat					330	330
Årets totalresultat				14	330	344
UTGÅENDE BALANS 2013-12-31		1 958	392	-23	5 949	8 276

Kassaflödesanalys

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Likvida medel vid årets början	17 536	18 939	7 584	10 984
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Erhållna räntor	8 298	10 623	3 289	4 317
Erhållna provisioner	43	48	125	140
Betalda räntor	-6 757	-9 093	-2 986	-4 314
Betalda provisioner	-179	-143	-80	-66
Erhållna utdelningar på aktier och liknande värdepapper	-	-	19	17
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	510
Inbetalningar avseende tidigare bortskrivna lån	3	3	3	3
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-824	-709	-914	-788
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-195	-201	-177	-174
Förändring efterställda fordringar	-	-	-513	-3 301
Förändring utlåning till kreditinstitut ¹⁾	-296	3 853	341	7 879
Förändring utlåning till allmänheten	-2 689	-7 714	-2 394	-13 449
Förändring belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	4 312	-6 564	4 312	-6 564
Förändring obligationer och andra räntebärande värdepapper samt fondandelar	-6 958	9 635	-6 958	9 635
Förändring skulder till kreditinstitut	-2 359	-3 695	-1 885	-7 245
Förändring inlåning från allmänheten	18 215	18 885	18 215	18 885
Emission långfristig upplåning	58 384	47 844	29 600	27 394
Återbetalning långfristig upplåning	-54 291	-64 433	-27 575	-37 439
Emission kortfristig upplåning	69 885	98 757	69 885	98 757
Återbetalning kortfristig upplåning	-81 421	-99 850	-81 421	-99 850
Förändring övriga tillgångar och skulder	-353	461	-5	1 304
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 818	-2 293	881	-4 349
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-116	-110	-24	-26
Investeringar i dotterbolag och joint ventures	-	-	718	-25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-116	-110	694	-51
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Emission av förlagslån	-	1 000	-	1 000
Återbetalning av förlagslån	-1 000	-	-1 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 000	1 000	-1 000	1 000
Ökning / Minskning av likvida medel	1 702	-1 403	575	-3 400
Likvida medel vid årets slut	19 238	17 536	8 159	7 584

¹⁾ Avser utlåning till kreditinstitut med en löptid på mer än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst 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 Stockholm. Adressen till huvudkontoret är SBAB Bank AB (publ), Box 27 308, 102 54 Stockholm.

Årsredovisningen för SBAB 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 finansiella rapporterings RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

SBAB förtidstillämpar även 5 kap 4 § i den uppdaterade FFFS 2008:25 (FFFS 2013:24) för denna årsredovisning. 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 13 mars 2014 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 24 april 2014.

Förändrade och nya redovisningsprinciper 2013

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar

- I IFRS 7, Finansiella instrument: Upplysningar, har tillkommit upplysningskrav gällande kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Upplysningskraven gäller alla redovisade finansiella instrument som kvittas i enlighet med punkt 42 i IAS 32, men även redovisade finansiella instrument som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller ett liknande avtal, oavsett om de kvittas enligt punkt 42 i IAS 32 eller inte. Informationen lämnas i not 38.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

- Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Utöver detta innehåller IFRS 13 omfattande upplysningskrav. Den nya standarden innebär inte att några nya poster kommer att värderas till verkligt värde. För de poster som SBAB värderar till verkligt värde förväntas den nya definitionen inte få betydelse på de finansiella rapporterna. 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 har omförts eller kan omföras till årets resultat och om komponenterna inte kan eller kommer att kunna omföras till årets resultat. Skatt som belöper på respektive av de två grupperna särskiljs. Detta påverkar SBAB:s finansiella rapporter i begränsad omfattning. Standarden tillämpas från 1 januari 2013.

IAS 19 Ersättningar till anställda

- Alla förändringar av pensionsskulden ska redovisas omedelbart. Den utjämnings effekt 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 pensionsförpliktelser. Övergångseffekten som avser avskaffandet av korridormetoden avseende oredovisad ackumulerad aktuariell vinst uppgick till 18 mnkr inklusive särskild löneskatt (2012-01-01), vilket innebär en motsvarande positiv effekt på eget kapital och minskad avsättning för pensioner. Avsättning för uppskjuten skatt ökade med 5 mnkr per 2012-01-01. Dessutom påverkades rörelseresultatet under 2012 med 3 mnkr negativt med de nya reglerna. Omvärderingseffekten 2012 och 2013 enligt nya IAS 19 har redovisats i "Rapport över totalresultat". Standarden infördes 1 januari 2013 med retroaktiv tillämpning.

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 9 Finansiella instrument

- Sedan 2008 har IASB jobbat för att ta fram en ny standard, IFRS 9 Finansiella instrument, som ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Arbetet är indelat i tre faser:
 - Klassificering och värdering
 - Nedskrivningar
 - Säkringsredovisning

För den första fasen, Klassificering och värdering, har utkommit ett exposure draft (ED) 2012 och IASB planerar en slutlig standard för denna fas i mitten av 2014.

Klassificering föreslås ske utifrån företagets affärsmodell samt de karakteristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. För den andra fasen, Nedskrivningar, har utkommit en ny exposure draft (ED) i mars 2013. Nedskrivningsmodellen baseras på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förlusthändelser. Slutlig standard för denna fas planeras till mitten av 2014.

Den tredje fasen, Säkringsredovisning, har delats upp mellan vanlig säkringsredovisning och säkringsredovisning gällande macrohedgar. För den del som avser vanlig säkringsredovisning har ny standard utkommit i november 2013 och IASB arbetar för att utkomma med ett discussion paper (DP) gällande säkringsredovisning av macrohedgar under början av 2014.

Standardens införande har skjutits upp och datum för obligatorisk tillämpning av den nya standarden är 1 Januari 2018, men förtida tillämpning bedöms bli tillåten, när IFRS 9 godkänts av EU, vilket är ett krav för tillämpning. SBAB:s 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. SBAB:s preliminära bedömning avseende hur den vanliga säkringsredovisningen kommer att påverka de finansiella rapporterna har ännu inte gjorts.

IFRS 10 Koncernredovisning

- Definitionen av bestämmande inflytande har förtydligats men innebär i praktiken inte några stora förändringar. Den nya standarden tillämpas från 1 januari 2014, men den bedöms inte få någon inverkan på SBAB:s finansiella rapporter.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang

- Regeln ska tillämpas på arrangemang där delägarna har gemensamt bestämmande inflytande och frågor av betydelse kräver samtycke från samtliga delägare. Samarbetsarrangemang delas upp mellan joint operation och joint venture. SBAB:s joint venture FriSpar Bolån AB bedöms även fortsättningsvis vara ett joint venture. Klyvningsmetoden kommer inte längre att vara tillåten och SBAB har bedömt att övergång till kapitalandelsmetoden kommer att ske för koncernens konsolidering. Detta kommer att påverka SBAB:s finansiella rapporter i mindre omfattning. Standarden tillämpas från 1 januari 2014.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag

- Upplysningskrav om dotterföretag, samarbetsarrangemang och intressebolag har samlats i en standard. Då klyvningsmetoden inte längre kommer att vara tillåten, utan konsolidering av FriSpar Bolån AB kommer ske med kapitalandelsmetoden kommer det att tillkomma nya upplysningskrav. FriSpar Bolån AB kommer under 2014 att avveckla sin verksamhet varför upplysningskravet inte bedöms få någon betydelse för de finansiella rapporterna. Standarden tillämpas från 1 januari 2014.

IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering

- I juli 2013 publicerades ett tillägg till IAS 39 (och IFRS 9) som gäller novering av derivat och fortsättning av säkringsredovisning. Tillägget möjliggör att en befintlig säkringsrelation fortsätter om en novering, som inte var avsedd när säkringsrelationen startade, möter särskilda kriterier. Tillägget bedöms inte få någon betydande inverkan på SBAB:s finansiella rapporter. Standarden tillämpas från 1 januari 2014.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning**Övrigt**

- Förtydligande i IAS 32 gällande kvittningsregler och IFRIC 21 Avgifter från stat eller motsvarande organ, bedöms inte få någon betydande inverkan på SBAB:s finansiella rapporter.

Övriga ändringar, tolkningar och årliga förbättringar bedöms inte få någon betydande inverkan på SBAB:s 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 enligt effektivräntemetoden via räntenettet 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. 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 har inte några tillgångar som klassificerats som "Investeringar som hålls till förfall" eller "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning".

Kvittning

En finansiell tillgång och en finansiell skuld ska kvittas och redovisas med ett nettobelopp endast när det förekommer en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Inga finansiella instrument redovisas netto i balansräkningen.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde och som handlas på en aktiv marknad, baseras 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:s tillgångar i denna kategori har klassificerats som innehav för handel och omfattar främst räntebärande instrument. I kategorin ingår derivat som ej omfattas av säkringsredovisning samt fondandelar. Vid första redovisningstillfället 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 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 värdepapper (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 är tillhört denna kategori avser de värdepapper som har omklassificerats till "Lånefordringar och kundfordringar".

Den värdeförändring som vid omklassificeringstillfället fanns redovisad i "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:s 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 räntenettet.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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 "Nettoreultat 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 elagad likvid redovisas som utlåning till kreditinstitut. Resultatet utgörs av skillnaden mellan försäljnings- och återköpsbelopp och redovisas som en räntetäkt respektive räntekostnad.

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument används i huvudsak för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Derivatet redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatstag är störst och som uppfyller de formella kraven har SBAB 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.

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 "Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde". Säkringens effektiva ränta redovisas i räntenettet.

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 "Nettoreultat 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 antogs av EU. Den redovisningsmässiga hanteringen av derivat som designats 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.

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 räntestjusteringsdag.

Kassaflöden hänförliga till låntagaren eller emittenten och eventuellt ianspråktagande av säkerheten beaktas vid bedömningen av nedskriv-

ningsbehovet. 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 32.

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 och därmed bortbokade.

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.

Gruppviss 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 gruppviss nivå görs på två olika sätt:

- Utifrån den interna riskklassificeringen, 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 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 värdepapper (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 "Nettoreultat 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

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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,
- företaget avsett 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 hänförs. 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 tre månader från anskaffningstidpunkten.

Pensioner

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner.

För de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalas fasta avgifter till en fristående enhet och herefter uppstår inte några ytterligare förpliktelser. Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs löpande i takt med individens intjänande. Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder; denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för bostadsobligationer i svenska kronor med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsens. Ändringar eller reduceringar av en förmånsbestämd plan redovisas vid den tidigaste av följande tidpunkter; a, när ändringen i planen eller reduceringen inträffar eller b, när företaget redovisar relaterade omstrukturingskostnader och ersättningar vid uppsägning. Ändringarna/reduceringarna redovisas direkt i årets resultat.

Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade projected unit credit method.

Den avsättning som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Avsättningen inkluderar särskild löneskatt.

Samtliga de komponenter som ingår i periodens kostnad för en förmånsbestämd plan redovisas i rörelseresultatet. Detta inkluderar avkastning på förvaltningstillgångar beräknat efter samma diskonteringsränta som använts för beräkning av nuvärdet på förpliktelsen. Omvärderingseffekter utgörs av aktuariella vinster och förluster inklusive skillnad mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångar och den summa som inkluderas i rörelseresultatet. Samtliga omvärderingseffekter redovisas mot "Reserver" i eget kapital.

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 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). SBAB förtidstillsämpar även 5 kap 4 § i den uppdaterade FFFS 2008:25 (FFFS 2013:24) för denna årsredovisning.

Skilnader 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 koncernens som balanserad vinst medan moderbolagets fond för verkligt värde ingår i koncernens 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.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning*Dotterföretag*

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

Utdelning

Erhållna utdelningar från dotterföretag redovisas i resultaträkningen.

Anticiperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall formella beslut fattats i dotterföretaget eller där moderbolaget på annat sätt har full kontroll över beslutsprocessen innan moderbolaget publicerar sina finansiella rapporter.

Koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas som finansiell intäkt medan lämnade koncernbidrag från moderföretag till dotterföretag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag.

Kritiska bedömningar och uppskattningar*Väsentliga bedömningar vid tillämpning av SBAB:s**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, balansslutning 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 "Obligationer och andra räntebärande värdepapper" 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 använder bostadsobligationsräntan vid diskontering av pensionsförpliktelserna eftersom det finns en fungerande marknad för bostadsobligationer i Sverige. De antaganden som ligger till grund för beräkningen samt en känslighetsanalys framgår av not 31.

Not 2 Riskhantering och kapitaltäckning

Not 2, Riskhantering och kapitaltäckning, är indelat i följande avsnitt:

- a) Kreditrisk i utlåningsverksamheten
- b) Kreditrisk i finansverksamheten
- c) Likviditetsrisk
- d) Marknadsrisk
- e) Operativ risk
- f) Affärsrisk
- g) Koncentrationsrisk
- h) Intern kapitalutvärdering
- i) Kapitaltäckning

Not 2a Riskhantering – 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 finansverksamheten (not 2b).

Kreditrisken i utlåningsverksamheten begränsas genom beslutade kreditlimiters 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 intern riskklassificeringsmetod (IRK), för analys av kreditrisk för både nya och befintliga kunder i kreditportföljerna. SBAB tillämpar IRK för konsumentkrediter och grundläggande IRK för företagskrediter. Finansinspektionen har granskat bankens IRK-metod och bedömt den som tillförlitlig. 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)
- Den andel av åtaganden utanför balansräkningen som är utnyttjat vid ett eventuellt fallissemang – KF (Konverteringsfaktor)
- 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 parametrar kan kunderna rangordnas efter risk och förväntad respektive oförväntad förlust kan beräknas. Engagemangent hänförs efter bedömning till en av åtta riskklasser för hushålls- respektive företagskrediter, där den åttonde klassen utgörs av fallerade kunder. Utvecklingen för kunder i sämre riskklasser följs extra noggrant och vid behov hanteras engagemangent aktivt av kreditbevakare inom kreditavdelningen. De framtagna modellerna valideras årligen och justeras om behov föreligger. Valideringarna 2013 har inte resulterat i några förändringar av modeller.

Den beräknade förväntade kreditförlusten (EL) enligt IRK-modeller skiljer sig från reservering för sannolika kreditförluster i redovisningen. Beräkningen av EL enligt Baselregelverkets Pelare 1 regleras 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 historisk data under en längre tidsperiod via en statistisk modell. Hanteringen av förlusten i redovisningen regleras av IAS 39. Enligt IAS 39 är kriteriet för att få göra nedskrivningar att det finns objektiva belegg för en nedskrivning till följd av att en eller flera händelser inträffat som har negativ inverkan på framtida kassaflöden. EL för lån som beräknas enligt IRK-modeller uppgår till 301 mnkr. Reservering för motsvarande lån uppgår enligt redovisningen till 225 mnkr. I kapitaltäckningsberäkningen dras mellanskillnaden av vid beräkning av kapitalbasen.

I samband med den kvantitativa bedömningen vid utlåning till företag¹⁾ 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.

Under 2013 har SBAB erhållit tillstånd att ändra definitionen för hushållsexponeringar samt att ändra metod att beräkna LGD mot bostadsrättsföreningar så att exponeringar mot bostadsrättsföreningar med omsättning understigande 50 MEUR och full säkerhet i bostadsfastighet redovisas i exponeringsklassen hushållsexponeringar för vilken SBAB har ett IRK-tillstånd.

¹⁾ Med lån till hushåll avses all utlåning till allmänheten som avser villa, fritidshus och bostadsrätt samt lån utan säkerhet till privatpersoner samt lån till bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR. Med lån till företag avses dels lån till övriga juridiska personer, dels övrig utlåning till privatpersoner.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning

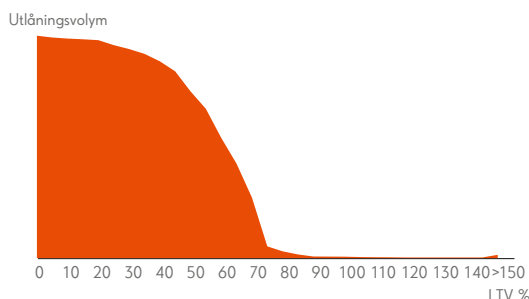
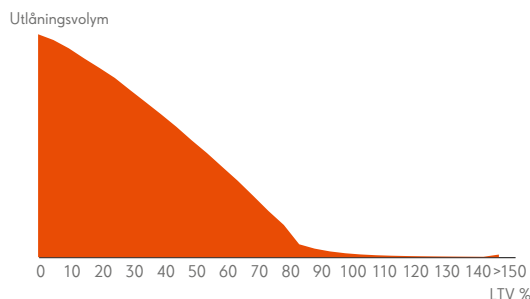
Säkerheter i utlåningsverksamheten

För de krediter SBAB 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. I 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. En mycket begränsad del av total utlåning har skett utan att säkerhet erhållits. Inga säkerheter har övertagits för skyddande

av fordran. Utlåningen till allmänheten står för 77% (77) av SBAB:s samlade tillgångar.

Den maximala kreditriskexponeringen, utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning, överensstämmer för utlåningsverksamheten med bokförda värden.

Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av nedanstående diagram som visar lån i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. Arealen i diagrammet motsvarar utlåningsvolymen och visar att SBAB:s utlåningsportfölj är väl säkerställda då arealen är som störst vid lägre belåningsgrader. Data omfattar 97% (97) av total utlåning till allmänheten. Då 95% (95) av total utlåning har säkerhet i pantbrev eller bostadsrätt inom 75% anses kreditkvaliteten som mycket god.

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

Segment	Exponeringsviktat			snitt-LTV
	Under 50%	Under 75%	Under 100%	
Företagsexponeringar	77,1%	98,7%	99,6%	65,0%
Hushållsexponeringar	76,0%	94,9%	99,3%	64,6%

Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass

Varje kund tilldelas en riskklass. I utlåning till allmänheten ingår den fordran om 8,8 mnkr som inte riskklassas då den ligger utanför den ordinarie utlåningsverksamheten. Kunder med individuellt reserverade krediter hänförs till företagsriskklass C8 respektive hushållsriskklass R8. De krediter som omfattas av gruppvis reserv hämtas för företag från riskklasserna C6–C7 och gruppvis nedskrivna hushållskrediter omfattar krediter i riskklasserna R5–R8. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0% i riskvikt (svenska kommuner). Transaktionskostnader, hänförliga till krediterna, om 48 mnkr (34) har fördelats ut pro rata i tabellen.

Låneportfölj fördelad på riskklass – Hushåll

Riskklass R ¹⁾	2013		2012	
	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass
R1/C1	20,0%	0,0%	14,1%	0,0%
R2/C2	33,9%	0,0%	24,7%	0,0%
R3/C3	25,7%	0,0%	40,0%	0,0%
R4/C4	11,5%	0,0%	10,5%	0,0%
R5/C5	5,8%	0,3%	6,1%	0,5%
R6/C6	1,7%	1,1%	2,7%	1,2%
R7/C7	1,2%	3,8%	1,6%	3,9%
R8/C8	0,2%	10,7%	0,3%	12,5%
	100,0%	0,1%	100,0%	0,2%

¹⁾ R = Retail (Hushåll).

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning

Låneportfölj fördelad på riskklass – Företagsmarknad, inklusive bostadsrättsföreningar

Riskklass C ¹⁾	2013		2012	
	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass
C0	0,1%	–	0,2%	–
C1	59,9%	–	63,2%	–
C2	20,0%	–	22,8%	0,0%
C3	10,8%	0,0%	8,9%	0,0%
C4	5,7%	0,0%	2,3%	0,1%
C5	2,5%	0,0%	1,8%	0,1%
C6	0,7%	5,8%	0,4%	2,4%
C7	0,1%	7,7%	0,2%	7,3%
C8	0,2%	40,2%	0,2%	21,5%
Riskklassas ej	0,0%	0,0%	–	–
	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 (numera en del av Boverket), försäkringsbolag och banker, vilka upptagits till bedömt värde av vad som beräknas erhållas vid ett fallissemang.

Total reserv (individuellt och gruppvis) uppgick per den 31 december 2013 till 230 mnkr (268) efter avdrag för garantier, vilket är 0,1% (0,1) av låneportföljen, varav individuellt bedömda lån uppgick till 47 mnkr (54). Individuella reserveringar efter avdrag för garantier har per årsskiftet 2013/2014 minskat med 7 mnkr (-4) jämfört med föregående år och utgör 76% (81) av osäkra fordringar, som uppgår till 62 mnkr (67). För utlåning till kreditinstitut har inget behov av reserveringar förekommit.

Lån till allmänheten och kreditinstitut utifrån status på låntagarens betalningar

mnkr	2013		2012	
	Allmänhet	Kreditinstitut	Allmänhet	Kreditinstitut
① Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering	258 103	20 267	255 117	18 269
② Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar	865	–	1 098	–
③ Lån med individuell reservering	62	–	67	–
Summa utestående lån	259 030	20 267	256 282	18 269
Individuell reserv	47	–	54	–
Gruppvis reserv företag	26	–	27	–
Gruppvis reserv hushåll	218	–	255	–
Summa reserver	291	–	336	–
Summa utlåning efter reserv	258 739	20 267	255 946	18 269
Garantier för lån med individuell reserv	–	–	–	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, företag	4	–	4	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, hushåll	57	–	64	–
Summa garantier	61	–	68	–
Summa utlåning efter reserv och garantier	258 800	20 267	256 014	18 269

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning

❶ 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% (93) ligger i riskklasserna C0/R1–C4/R4. I fördelningen ingår transaktionskostnader om totalt 48 mnkr (34) som fördelats ut pro rata. Kostnaden är hänförlig till villor och bostadsrätter.

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

Riskklass mnkr	2013							Lån utan formell säkerhet	Summa
	Villor och fritidshus	Bostads- rätter	Bostadsrätts- föreningar	Privata fler- bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommers- iella fastig- heter			
C0	0	0	0	0	28	0	0	28	
C/R1	20 496	8 565	16 183	14 456	3 428	2 025	73	65 226	
C/R2	31 414	16 955	28 742	3 821	82	1 792	160	82 966	
C/R3	27 606	22 547	7 566	3 138	30	396	363	61 646	
C/R4	13 331	10 956	1 333	1 537	131	244	320	27 852	
C/R5	6 469	5 647	632	217	29	577	189	13 760	
C/R6	2 023	1 493	249	212	0	0	46	4 023	
C/R7	1 584	820	21	22	0	0	21	2 468	
C/R8	45	11	47	21	0	0	1	125	
Riskklassas ej	–	–	–	–	–	–	9	9	
Summa	102 968	66 994	54 773	23 424	3728	5034	1 182	258 103	

Riskklass mnkr	2012							Lån utan formell säkerhet	Summa
	Villor och fritidshus	Bostads- rätter	Bostadsrätts- föreningar	Privata fler- bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter			
C0	–	–	–	–	216	–	–	216	
C/R1	16 775	6 119	30 763	19 326	3 839	5 284	6	82 112	
C/R2	26 239	13 863	17 102	3 119	265	864	55	61 507	
C/R3	37 347	27 363	4 793	2 846	190	481	319	73 339	
C/R4	9 591	7 333	1 235	583	251	56	157	19 206	
C/R5	5 641	4 077	957	239	34	443	127	11 518	
C/R6	2 391	1 831	222	103	–	–	60	4 607	
C/R7	1 458	750	43	149	–	–	28	2 428	
C/R8	51	20	42	70	–	–	1	184	
Summa	99 493	61 356	55 157	26 435	4 795	7 128	753	255 117	

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning

⊕ 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.

99,6% (99,5) av utlåningen vid utgången av 2013 har inte något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker. Av SBAB:s låne-

portfölj om 259 mdkr (256) har 865 mnkr (1 098) 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

mnkr	2013							Lån utan formell säkerhet	Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter			
Förfallet 5–30 dagar¹⁾									
Förfallen amortering	1,1	1,4	1,3	–	–	–	0,2	4,0	
Förfallen upplupen ränta	1,0	0,5	0,6	–	–	–	0,0	2,1	
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	1,4	–	–	–	–	–	–	1,4	
Ej förfallen kapitalfordran	278,5	148,9	53,0	–	–	–	4,5	484,9	
Ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,0	0,2	–	–	–	0,0	0,3	
Förfallet 31–60 dagar									
Förfallen amortering	0,1	0,0	–	–	–	–	0,0	0,1	
Förfallen upplupen ränta	0,4	0,3	–	–	–	–	0,0	0,7	
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	1,6	4,1	–	–	–	–	–	5,7	
Ej förfallen kapitalfordran	73,5	40,0	–	–	–	–	0,3	113,8	
Ej förfallen upplupen ränta	0,0	0,0	–	–	–	–	0,0	0,0	
Förfallet 61–90 dagar									
Förfallen amortering	0,1	0,1	–	–	–	–	0,0	0,2	
Förfallen upplupen ränta	0,3	0,2	–	–	–	–	0,0	0,5	
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	0,7	0,8	–	–	–	–	0,0	1,5	
Ej förfallen kapitalfordran	33,2	22,4	–	–	–	–	0,1	55,7	
Ej förfallen upplupen ränta	0,0	0,0	–	–	–	–	–	0,0	
Förfallet > 90 dagar									
Förfallen amortering	2,1	0,4	–	2,2	–	–	0,2	4,9	
Förfallen upplupen ränta	4,6	1,2	–	0,1	–	–	0,1	6,0	
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	89,2	33,4	–	9,6	–	–	2,0	134,2	
Ej förfallen kapitalfordran	38,9	19,6	–	–	–	–	–	58,5	
Ej förfallen upplupen ränta	0,2	0,1	–	0,0	–	–	–	0,3	
Summa förfallet									
Summa förfallen amortering	3,4	1,9	1,3	2,2	–	–	0,4	9,2	
Summa förfallen upplupen ränta	6,3	2,2	0,6	0,1	–	–	0,1	9,3	
Summa uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	92,9	38,3	–	9,6	–	–	2,0	142,8	
Summa ej förfallen kapitalfordran	424,1	230,9	53,0	–	–	–	4,9	712,9	
Summa ej förfallen upplupen ränta	0,3	0,1	0,2	0,0	–	–	0,0	0,6	
Summa total utlåning för lån med förfallen fordran utan reservering	520,4	271,1	54,3	11,8	–	–	7,3	864,9	
Värde av säkerheter och garantier	495,2	265,3	54,3	11,8	–	–	–	826,6	

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 i utlåningsverksamheten, fortsättning

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

2012								
mnkr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata fler-bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan formell säkerhet	Summa
Förfallet 5–30 dagar¹⁾								
Förfallen amortering	5,7	5,8	5,9	8,2	–	–	0,1	25,7
Förfallen uppluten ränta	1,4	0,6	0,3	0,1	–	–	0,0	2,4
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	1,4	0,4	–	–	–	–	–	1,8
Ej förfallen kapitalfordran	371,1	155,4	30,9	5,9	–	–	3,9	567,2
Ej förfallen uppluten ränta	0,1	0,0	0,1	0,0	–	–	0,0	0,2
Förfallet 31–60 dagar								
Förfallen amortering	0,1	1,0	0,0	2,2	–	–	0,0	3,3
Förfallen uppluten ränta	0,6	0,3	0,0	0,0	–	–	0,0	0,9
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	1,9	0,8	–	1,8	–	–	–	4,5
Ej förfallen kapitalfordran	92,0	46,3	5,2	0,4	–	–	1,0	144,9
Ej förfallen uppluten ränta	12,4	0,0	0,0	0,0	–	–	0,0	12,4
Förfallet 61–90 dagar								
Förfallen amortering	0,1	0,3	–	–	–	–	–	0,4
Förfallen uppluten ränta	0,5	0,2	–	–	–	–	–	0,7
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	5,7	1,5	–	–	–	–	–	7,2
Ej förfallen kapitalfordran	51,6	15,9	–	–	–	–	–	67,5
Ej förfallen uppluten ränta	0,0	0,0	–	–	–	–	–	0,0
Förfallet > 90 dagar								
Förfallen amortering	1,9	0,8	–	0,0	–	0,0	0,3	3,0
Förfallen uppluten ränta	6,1	2,1	–	0,0	–	0,0	0,1	8,3
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	127,9	54,9	–	0,2	–	0,5	1,0	184,5
Ej förfallen kapitalfordran	65,8	21,9	–	–	–	–	–	87,7
Ej förfallen uppluten ränta	0,2	0,1	–	0,0	–	0,0	–	0,3
Summa förfallet								
Summa förfallen amortering	7,8	7,9	5,9	10,4	–	0,0	0,4	32,4
Summa förfallen uppluten ränta	8,6	3,2	0,3	0,1	–	0,0	0,1	12,3
Summa uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	136,9	57,6	–	2,0	–	0,5	1,0	198,0
Summa ej förfallen kapitalfordran	580,5	239,5	36,1	6,3	–	–	4,9	867,3
Summa ej förfallen uppluten ränta	12,7	0,1	0,1	0,0	–	0,0	–	12,9
Summa total utlåning för lån med förfallen fordran utan reservering								
	725,2	305,0	42,0	18,7	–	0,5	6,3	1 097,7
Värde av säkerheter och garantier	692,8	291,2	42,0	18,1	–	0,5	–	1 044,6

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 i utlåningsverksamheten, fortsättning

⊕ Lån med individuell reservering, osäkra fordringar

Med osäkra fordringar avses fordringar där reservering skett efter individuell riskbedömning. Osäkra fordringar utgör endast 0,02% (0,03) av SBAB:s totala utlåning.

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

mnkr	2013							
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan säkerhet	Summa
Osäkra fordringar	9	13	10	30	-	-	-	62
Individuell reservering, företagsmarknad	-	-	-3	-25	-	-	-	-28
Individuell reservering, privatmarknad	-6	-13	-	-	-	-	-	-19
Osäkra fordringar netto	3	0	7	5	-	-	-	15
Beräknat värde av garantier	-	-	-	-	-	-	-	0
Osäkra fordringar med hänsyn tagen till ställda garantier	3	0	7	5	-	-	-	15

mnkr	2012							
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan säkerhet	Summa
Osäkra fordringar	9	16	-	42	-	-	-	67
Individuell reservering, företagsmarknad	-	-	-	-34	-	-	-	-34
Individuell reservering, privatmarknad	-6	-14	-	-	-	-	-	-20
Osäkra fordringar netto	3	2	-	8	-	-	-	13
Beräknat värde av garantier	-	-	-	-	-	-	-	-
Osäkra fordringar med hänsyn tagen till ställda garantier	3	2	-	8	-	-	-	13

Omstrukturerade lånefordringar

Omstrukturerade lånefordringar 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
- Långgivaren accepterar att omvandla en del av lånefordran till en ägarandel
- Låntagaren ersätts eller kompletteras med en ny låntagare

Redovisat värde av omförhandlade lån fördelat per segment

mnkr	2013	2012
Villor och fritidshus	4	6
Bostadsrätter	3	1
Bostadsrättsföreningar	10	10
Privata fastigheter	-	-
Kommunala fastigheter	-	-
Kommersiella fastigheter	-	-
Lån utan säkerhet	-	-
Summa	17	17

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 ingår för att hantera finansiella risker och dels i form av placeringsrisk till följd av investeringar i likviditetsportföljen och placering av överskottslikviditet.

Limitutnyttjande

mnkr	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2013		2012		2013		2012	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	0	0	0	0	0	0	0	0
AA- till AA+	5 600	1 876	5 450	1 626	5 600	1 403	5 450	655
A- till A+	8 825	1 610	10 885	2 702	8 825	1 408	10 885	2 152
Lägre än A-	910	410	2 400	151	910	212	2 400	3
Saknar rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	15 335	3 896	18 735	4 478	15 335	3 023	18 735	2 810

Tabellen åskådliggör utnyttjad limit respektive limit på en aggregerad nivå per ratingkategori, där respektive motpart placerats i förhållande till sin lägsta rating, för SBAB-koncernens motparter som utgörs av banker och kreditinstitut. Sammanställningen inbegriper placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. Limiten fastställs av styrelsens kreditutskott 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. Kreditutskottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte. Samtliga av SBAB:s motparter har rating.

Enskilda limiter för placerings- och motpartsriskeponering får som huvudregel maximalt uppgå till 15% av SBAB:s kapitalbas. Undantaget från detta är vissa nordiska motparter för vilka den maximala limiten kan uppgå till motsvarande 20% av kapitalbasen. Enskilda motparter aktuella rating utfärdad av Moody's eller Standard & Poor's utgör ytterligare en begränsning i fastställande av enskilda limiter. Ju högre ratingklass motparten har, ju större exponering kan tillåtas i förhållande till SBAB Banks kapitalbas.

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

Ratingkategori mnkr	2013					Summa
	Säkerställda obligationer	RMBS	Statsgaranterade värdepapper	Mellanstatliga enheter	Icke-statliga offentliga enheter	
AAA	26 558	279	11 218	1 825	4 572	44 452
AA- till AA+	-	34	380	-	-	414
A- till A+	-	584	-	-	-	584
Lägre än A-	-	1 469	-	-	-	1 469
Summa	26 558	2 366	11 598	1 825	4 572	46 919

Belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper, geografisk fördelning

Bokförda värden Värdepapper mnkr	2013			Summa
	Sverige	Övriga EU	Övriga	
Säkerställda obligationer	19 697	3 721	3 140	26 558
RMBS	-	2 366	-	2 366
Statsgaranterade värdepapper	4 416	7 082	100	11 598
Mellanstatliga enheter	-	1 825	-	1 825
Icke-statliga offentliga enheter	3 623	949	-	4 572
Summa per 2013-12-31	27 736	15 943	3 240	46 919
Summa per 2012-12-31	22 989	19 597	1 726	44 312

Not 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten, fortsättning

Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att SBAB:s 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 kreditinstruktionen fastställs kreditrisklimit av SBAB:s kreditutskott för samtliga motparter i finansverksamheten, med undantag för svenska staten och bolag ingående i SBAB-koncernen mot vilka ingen begränsning av exponeringen görs.

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

Masteravtal 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. Ramavtalen ger parterna rätt att netta fordring mot skulder vid ett allvarligt betalningsfallisemang.

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 ägarövertag, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet. Effekterna av ställda och mottagna säkerheter visas närmare i not 38 Upplysningar om kvittning.

Maximal kreditriskexponering i Finansverksamheten

	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2013	2012	2013	2012
Utlåning till kreditinstitut	16 984	13 761	20 267	18 269
Belåningsbara sttsskuldförbindelser mm	8 183	12 860	8 183	12 860
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	38 736	31 452	38 736	31 452
Derivatinstrument	6 449	12 745	4 526	9 370
Maximal kreditriskexponering per 31 december	70 352	70 818	71 712	71 951

Likviditetsportfölj

SBAB:s 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 marknadsvärdet uppgick per 31 december 2013 till 47,3 mdkr med en snittlöptid om 4,84 år. Per samma tidpunkt innehade 95 % av portföljens värde ratingen Aaa från Moody's, alternativt AAA från Standard & Poor's.

Utöver värdepappersinnehaven fanns 31 december 2013 också en placering om 1 mdkr hos Riksgäldskontoret i Likviditetsportföljen.

De olika tillgångsslagen i portföljen är:

- Värdepapper emitterade av stater, 8,3 mdkr
- Värdepapper garanterade av stater, 3,5 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer, 1,9 mdkr
- Värdepapper emitterade av ickestatliga, offentliga enheter, 4,6 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer (covered bonds), 26,9 mdkr
- Europeiska "residential mortgage backed securities" (RMBS:er), 2,1 mdkr

I likviditetsportföljen klassificeras innehav av RMBS:er redovisningsmässigt som "Lånefordringar och kundfordringar" och övriga innehav som "Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen".

Ställda och mottagna säkerheter under säkerhetsavtal 2013-12-31

Bolag	Ställda Säkerheter	Mottagna Säkerheter
SBAB	3 409 122	462 186
SCBC	6 738	1 334 565
FriSpar Bolån	-	-

Not 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten, fortsättning

Likviditetsreserv

mnkr	DECEMBER		FÖRDELNING VALUTASLAG		
	2013	SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker ¹⁾	1 000	1 000	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	13 585	4 894	8 030	661	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	4 626	3 640	-	986	-
Andras säkerställda obligationer	26 902	20 394	5 190	1 104	214
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	2 145	-	2 145	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
	48 258	29 928	15 365	2 751	214
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
Totalt	48 258	29 928	15 365	2 751	214
Fördelning valutaslag		62%	32%	6%	0%

¹⁾ Avser placering hos Riksgälden.

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

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

Bred och diversifierad upplåning

Då SBAB-koncernen har en aktiv internationell kapitalmarknadsnärvaro sedan 1989 innebär detta att SBAB:s varumärke är väl etablerat. Upplåningen sker på global basis för både kort-, medel- och långfristig skuld. Dessutom har SBAB-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-koncernen en likviditetsportfölj. Vid beräkningen av reservvärdet på de värdepapper som ingår i likviditetsportföljen tillämpar SBAB-koncernen de värderingsavdrag som är fastställda enligt "Riksbankens anvisningar för säkerhetsshantering" i regelverket för RIX och Penningpolitiska Instrument. Reservvärdet av likviditetsportföljen benämns likviditetsreserven. Portföljen består av likvida värdepapper med hög rating där 90 % av portföljens värde kan användas som säkerhet vid repor hos Riksbanken eller annan centralbank.

Per 31 december 2013 bestod SBAB:s likviditetsreserv av 42,4 mdkr (reservvärde hos Riksbanken) i likvida värdepapper. RMBS:er är sedan 15 april 2013 inte längre godkända som säkerhet vid repor hos Riksbanken, men godkänns fortfarande av andra centralbanker, tex ECB. RMBS:erna är sedan tidigare exkluderade ur alla SBAB:s likviditetsmått.

En likvid balansräkning

SBAB:s 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:s balansräkning.

Kontinuerlig övervakning av likviditetsrisken

Aktiv skuldförvaltning, balansräkningens likviditet samt storleken på SBAB:s likviditetsreserver är nyckelfaktorer i SBAB:s likviditetsriskhante-

ring. 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

För att öka transparens och jämförbarhet för likviditetsrisk mellan banker har Baselkommittén tagit fram förslag på internationella mått som kan användas av alla banker. Det kortfristiga måttet kallas "Liquidity Coverage Ratio" (LCR) och syftar till att säkerställa att en bank håller en tillräcklig mängd icke ianspråkta likvida tillgångar, som vid behov kan omvandlas till likvida medel täckande 30 dagars prognostiserat likviditetsbehov under stressade förhållanden. Likviditetsbehovet består dels av bankens samtliga kontraherade kassaflöden, och dels teoretiska kassaflöden baserade på schablonantaganden om till exempel utnyttjande av beviljade lånelöften, eller stora uttag av inlåningsmedel från allmänheten. Inom EU kommer en version av LCR med bindande krav för alla banker som infasas under perioden 2015-2019.

Finansinspektionen införde en svensk version, likviditetstäckningsgraden, som är bindande för alla banker med en balansomslutning större än 100 mdkr från den 1 januari 2013. Likviditetstäckningsgraden ska uppgå till minst 100 % på konsoliderad nivå såväl som isolerat i EUR och USD. I SBAB är likviditetstäckningsgraden limiterad till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 100 %.

Internt inom SBAB-koncernen mäts och stresstestas 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. Inlåning från allmänheten behandlas med ett konservativt antagande, där uttag ur portföljen fördelas över tiden baserat på historisk balansvolatilitet. 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.

Not 2c Riskhantering – Likviditetsrisk, försättning

Därutöver utgör ej ianspråktaget emissionsutrymme för säkerställda obligationer en ytterligare reserv som inte ingår vid beräkning av likviditetsriskmåtten ovan. Inte heller innehav i RMBS:er ingår i de definitioner av likviditetsreserven som används vid beräkning av måtten.

Likviditetssituationen under 2013

Per 31 december 2013 motsvarade reserven enligt definitionen i MCO-måttet 142 dagars (83) utflöde. Under 2013 underskred likviditetsreserven aldrig 57 dagars (45) framtida likviditetsbehov.

Likviditetstäckningsgraden, enligt definitionen i FFFS 2012:6, som styr det svenska kvantitativa kravet, uppgick per 31 december 2013 till 180 % på konsoliderad nivå, och till 864 % respektive 192 % i EUR respektive USD. Under året har likviditetstäckningsgraden aldrig understigit 111 %.

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 och transparens av likviditetsriskområdet på internationell nivå.

För att sätta miniminivåer för bankers likviditet fokuserar det nya regelverket på två nyckeltal eller standardmått, "Net Stable Funding Ratio" (NSFR) och "Liquidity Coverage Ratio" (LCR). NSFR syftar till att visa stabiliteten i koncernens upplåning genom att jämföra

tillgångars och skulders löptider. LCR beskrivs närmare ovan.

Inom EU ingår de båda måtten i det nya kapitaltäckningsregelverket som trädde i kraft 1 januari 2014. Måtten ska rapporteras till EBA så snart regelverket trätt ikraft, men inga kvantitativa krav får effekt direkt. LCR-kravet fasas in från och med 2015, då miniminivån börjar på 60 %. Eftersom SBAB är skyldiga att leva upp till Finansinspektionens krav på 100 % LCR påverkar inte infasningen i någon större mån. Kraven från EU är för varje bolag, men SBAB planerar att söka tillstånd för att i stället leva upp till kraven på koncernnivå. En omarbetning av NSFR pågår inom Baselkommittén och de kvantitativa kraven beräknas träda i kraft 2018.

EBA har tagit fram ytterligare fem mått för likviditetsrisk, som ska användas för jämförelse, inga kvantitativa krav väntas för dessa. Rapportering av måtten till EBA beräknas starta 1 juli 2015.

De aktuella måtten är

- En löptidsstege, som visar löptider för tillgångar och skulder upp till tio år framåt i tiden.
- Koncentration av motviktskapacitet per emittent/motpart, som visar bankens innehav av likvida tillgångar eller likviditetsfaciliteter för att möta tillfälliga nedgångar i tillgång till likviditet i marknaden.
- Koncentration av finansieringsmotparter och -produkter, som visar de motparter eller finansieringsprodukter som står för en sån stor andel att deras bortfall påverkar bankens likviditetsrisk.
- Priser för olika finansieringslöptider.
- Förlängning av förfallande finansiering under rapportperioden.

KONCERNEN

Löptider för finansiella tillgångar och skulder (beloppen avser kontraktensliga, ej diskonterade kassaflöden)

mnkr	2013						2012							
	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
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	0	-	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	0
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m m	-	208	799	120	6 608	755	8 490	-	35	2 416	367	8 967	1 456	13 241
Utlåning till kreditinstitut	419	19 101	1 024	-	-	-	20 544	1 219	16 339	38	416	262	20	18 294
Utlåning till allmänheten	-	38 853	44 152	87 690	94 957	5 014	270 666	-	34 400	41 247	83 317	105 224	3 965	268 153
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	195	2 173	1 608	30 347	7 937	42 260	-	871	1 737	2 057	25 589	3 353	33 607
Varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar	-	64	63	122	968	1 587	2 804	-	327	694	473	2 126	1 815	5 435
Derivatinstrument	-	23 423	12 310	20 725	112 058	4 304	172 820	-	45 305	17 716	18 197	136 374	9 249	226 841
Övriga tillgångar	1 508	-	-	-	-	-	1 508	1 200	-	-	-	-	-	1 200
Summa finansiella tillgångar	1 927	81 780	60 458	110 143	243 970	18 010	516 288	2 419	96 950	63 154	104 354	276 416	18 043	561 336
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	15 472	-	-	-	-	15 472	-	17 541	-	-	-	-	17 541
Inlåning från allmänheten	45 697	17	6	83	66	-	45 869	27 568	15	5	3	63	-	27 654
Emitterade värdepapper m m	-	22 573	21 704	25 024	179 557	10 091	258 949	-	33 320	28 625	13 518	186 742	5 044	267 249
Derivatinstrument	-	23 576	12 193	22 085	115 719	4 562	178 135	-	46 995	15 871	19 257	139 847	9 749	231 719
Övriga skulder	3 808	-	-	-	-	-	3 808	4 059	-	-	-	-	-	4 059
Efterställda skulder	-	9	249	26	6 105	0	6 389	-	10	1 323	33	6 525	0	7 891
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	-	27 452	-	-	-	-	27 452	-	39 279	-	-	-	-	39 279
Summa finansiella skulder	49 505	89 099	34 152	47 218	301 447	14 653	536 074	31 627	137 160	45 824	32 811	333 177	14 793	595 392

MODERBOLAGET

Löptider för finansiella tillgångar och skulder (beloppen avser kontraktssenliga, ej diskonterade kassaflöden)

mnr	2013						2012							
	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
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	0	-	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	0
Belåningsbara statskuld-förbindelser m m	-	208	799	120	6 608	755	8 490	-	35	2 416	367	8 967	1 456	13 241
Utlåning till kreditinstitut	40 435	7 958	1 024	0	0	-	49 417	40 817	6 305	77	849	390	41	48 479
Utlåning till allmänheten	-	8 712	9 674	17 452	14 168	984	50 990	-	7 480	9 992	19 043	11 140	918	48 573
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	195	2 173	1 608	30 347	7 937	42 260	-	871	1 737	2 057	25 589	3 353	33 607
Varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar	-	64	63	122	968	1 587	2 804	-	327	694	473	2 126	1 815	5 435
Derivatinstrument	-	19 107	10 848	15 763	62 212	2 438	110 368	-	40 592	11 077	15 945	76 635	5 866	150 115
Övriga tillgångar	1 172	-	-	-	-	-	1 172	795	-	-	-	-	-	795
Summa finansiella tillgångar	41 607	36 180	24 518	34 943	113 335	12 114	262 697	41 612	55 283	25 299	38 261	122 721	11 634	294 810
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	784	-	-	-	-	784	-	2 445	-	-	-	-	2 445
Inlåning från allmänheten	45 697	17	6	83	66	-	45 869	27 568	15	5	3	63	-	27 654
Emitterade värdepapper m m	-	20 440	7 463	15 767	45 339	6 965	95 974	-	32 158	6 963	11 461	53 354	1 090	105 026
Derivatinstrument	-	19 412	11 229	16 404	64 242	2 518	113 805	-	41 575	10 998	16 363	78 119	5 922	152 977
Övriga skulder	1 844	-	-	-	-	-	1 844	1 191	-	-	-	-	-	1 191
Efterställda skulder	-	9	249	26	6 105	0	6 389	-	10	1 323	33	6 525	0	7 891
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	-	27 452	-	-	-	-	27 452	-	39 135	-	-	-	-	39 135
Summa finansiella skulder	47 541	68 114	18 947	32 280	115 752	9 483	292 117	28 759	115 338	19 289	27 860	138 061	7 012	336 319

För fordringar och skulder som amorterats har löptiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfallodagen för respektive amortering. Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2013. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerad fram till villkorsändringsdagen med hjälp av forwardräntor baserade på aktuellt räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR. Moderbolaget SBAB är fordringsägare till 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 27 452 mnr (39 279) uppgår efter tillämpning av intern modell för beräkning av konverteringsfaktor till 6 680 mnr (6 517). Reduceringen har inte inkluderats i tabellen. Motsvarande siffra för moderbolaget uppgick till 27 452 mnr (39 135) respektive 6 680 mnr (6 411).

Not 2c Riskhantering – Likviditetsrisk, fortsättning

Strukturell likviditetsrisk

Strukturell likviditetsrisk är fördrade, eller brist på, upplåningsmöjligheter som en följd av skillnader i struktur och löptid mellan utlåning och upplåning. SBAB har som målsättning att ha en diversifierad upplåning. SBAB-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 arbetar aktivt med att sprida tidpunkterna för skuldförfallen jämnt, samtidigt som skuldernas löptid förlängs. Övervakning av kommande förfall, återköp, byten och förfinansiering utgör viktiga delar i den praktiska hanteringen för att minska risken.

SBAB mäter sin strukturella likviditetsrisk i huvudsak genom ett gapping-mått, som mäter förhållandet mellan löptiden på tillgångar och skulder från ett likviditetsperspektiv vid olika framtida tidpunkter. Detta kan ses som SBAB:s interna variant på NSFR, där den likviditetsmässiga löptiden på in- och utlåning skattas med hjälp av SBAB:s egna statistiska modeller, som grundas på historisk data över beteendet hos SBAB:s kunder. Måttet uppgick per 31 december 2013 till 104,4 % vid tidpunkten ett år, jämfört med limiten på 90 %.

Utöver detta mått mäts den strukturella likviditetsrisken även genom skuldkoncentration, som mäts som summan av förfallande upplåning i perioder av 30 dagar i förhållande till likviditetsreservens marknadsvärde, samt resistens mot husprisfall, som mäter i vilken utsträckning SBAB kan motstå ett husprisfall utan att översäkerheterna i den säkerställda poolen understiger ratingbolagens krav för AAA-rating.

Av tabellerna "Kassaflödesanalys derivat" respektive "Löptider för finansiella tillgångar och skulder" framgår hur SBAB:s framtida kassaflöden såg ut per 31 december 2013 respektive 31 december 2012 såväl i det korta som i det längre perspektivet.

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:s 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:s specifika riskprofil och täcker såväl företagsspecifika som marknadsrelaterade problem. Scenarierna delas upp i olika steg som fångar en ökande omfattning av påfrestningar för att spegla hur en kris kontinuerligt kan förvärras.

Stresstesterna simulerar bland annat följande scenarier:

- Stress av upplåningsverksamheten – stressen ska replikera finanskrisen 2008/2009 där upplåningsprogram stänger i olika steg.
- Ratingrelaterad stress med stegvis sänkt rating för SBAB och SCBC.
- Prisfall på fastighetsmarknaden.
- Stress av likviditetsreservens likviditet.
- Stora ränte- och valutakursrörelser, vilket leder till att större belopp behöver säkerställas under CSA-avtalen och därmed kan försämrade likviditeten.

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:s fastställda risktolerans och används för att anpassa strategier och riktlinjer.

Not 2c Riskhantering – Likviditetsrisk, fortsättning

Kassaflödesanalys derivat (Beloppen avser kontraktssenliga, ej diskonterade kassaflöden)

KONCERNEN mnr	2013						2012					
	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						0						0
Ränterelaterade derivat	-107	318	99	1 204	-233	1 281	-162	-359	675	1 647	-528	1 273
Summa derivat som nettoregleras	-107	318	99	1 204	-233	1 281	-162	-359	675	1 647	-528	1 273
DERIVAT SOM BRUTTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat												
- Inkommande kassaflöden	15 911	5 239	26 926	96 552	2 395	147 023	18 598	23 277	22 818	107 687	5 451	177 831
- Utgående kassaflöden	-16 045	-5 469	-28 269	-101 416	-2 421	-153 620	-18 754	-24 290	-22 709	-112 807	-5 423	-183 983
Ränterelaterade derivat												
- Inkommande kassaflöden						0						0
- Utgående kassaflöden						0						0
Totalt												
- Inkommande flöden	15 911	5 239	26 926	96 552	2 395	147 023	18 598	23 277	22 818	107 687	5 451	177 831
- Utgående flöden	-16 045	-5 469	-28 269	-101 416	-2 421	-153 620	-18 754	-24 290	-22 709	-112 807	-5 423	-183 983

MODERBOLAGET mnr	2013						2012					
	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						0						0
Ränterelaterade derivat	-26	-101	-152	-336	-83	-698	-45	-83	-170	-708	-37	-1 043
Summa derivat som nettoregleras	-26	-101	-152	-336	-83	-698	-45	-83	-170	-708	-37	-1 043
DERIVAT SOM BRUTTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat												
- Inkommande kassaflöden	14 482	3 368	22 662	52 438	1 234	94 184	16 265	21 990	18 779	59 405	3 531	119 970
- Utgående kassaflöden	-14 551	-3 476	-23 532	-54 132	-1 231	-96 922	-16 361	-22 750	-18 948	-60 181	-3 550	-121 790
Ränterelaterade derivat												
- Inkommande kassaflöden						0						0
- Utgående kassaflöden						0						0
Totalt												
- Inkommande flöden	14 482	3 368	22 662	52 438	1 234	94 184	16 265	21 990	18 779	59 405	3 531	119 970
- Utgående flöden	-14 551	-3 476	-23 532	-54 132	-1 231	-96 922	-16 361	-22 750	-18 948	-60 181	-3 550	-121 790

Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 2013-12-31. Framtida ränteflöden på tillgångs- och skullderivat med rörlig ränta är estimerad fram till villkorsändringsdagen med hjälp av "forward/forward" räntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för försämrade lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser. SBAB präglas av ett lågt risktagande och styrelsen beslutar ytterst om metoder för riskmätning och limiter. Marknadsrisken följs upp på totalnivå samt nedbrutet på lägre nivåer inom koncernen. Riskkontroll kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs. Exponering per den 31 december och limiter för samtliga limiterade riskmått per den 31 december redovisas i tabellen "Marknadsrisklimit och exponeringar".

Value at Risk

VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i den historiska marknadsdatan från de två senaste åren.

I den dagliga riskuppföljningen används en sannolikhetsnivå på 99 % och en innehavsperiod på en dag. Limiter för daglig riskuppföljning har

satts på två nivåer; för alla marknadsrisk som Treasury är ansvarigt för att hantera och för tradingportföljen. SBAB har även satt en VaR-limit för hela SBAB:s marknadsrisk, inklusive den strategiska portföljen som består av SBAB:s eget kapital. Denna limit baseras på det VaR-mått som ingår i modellen för ekonomiskt kapital och använder en sannolikhetsnivå på 99,97 % och en innehavsperiod på ett år.

Ränterisk

Ränterisk uppkommer främst då räntestrukturen mellan upp- och utlåning inte är matchad fullt ut. SBAB:s räntestruktur per 31 december 2013 visas i tabellen "Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder".

Huvudprincipen för SBAB:s hantering av ränterisk är att begränsa den genom direkt upplåning och användandet av derivat. Ränterisken kvantifieras dels genom parallellförskjutning av avkastningskurvan och dels genom en modell som simulerar ett stort antal icke-parallella förskjutningar av avkastningskurvan, så kallad vridningsrisk. Vid beräkning

Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk, fortsättning

beaktas samtliga kontrakterade transaktionsflöden i utlåning, skuldbok och derivat.

Vid parallellförskjutningen beräknas effekten på portföljens värde vid en förflyttning av avkastningskurvan med en procentenhet. Vid limitsättningen har SBAB:s portfölj delats upp i tre delar; operativ, tradingportfölj och strategisk.

Den operativa ränterisken uppstår i riskhanteringen av hypoteksportföljen och likviditetsportföljen. Ränterisken i tradingportföljen är den ränterisk som uppstår då SBAB tar egna positioner i marknaden.

Den strategiska ränterisken är den risk som uppstår då SBAB:s eget kapital placeras i fastförentad upplåning. SBAB:s eget kapital ska i första hand användas till att finansiera utlåningsverksamheten. Riktvärdet för placeringen av eget kapital 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.

Vridningsrisk kvantifieras genom en modell där avkastningskurvans korta ända varierar upp (ner) med en procentenhet och den långa ner (upp) med en procentenhet. Ett stort antal brytpunkter för korta respektive långa änden testas. Vridningsrisken definieras som det minst fördelaktiga av de testade scenarierna. Limiter för vridningsrisk är satta för två delar av SBAB:s portfölj; operativ och tradingportföljen.

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 plus/minus en procentenhet. Basisrisklimiten beräknas för den totala portföljen inom SBAB.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att förändringar i den svenska kronans kurs mot andra valutor leder till försämrad lönsamhet. SBAB ska som huvudregel inte vara exponerad mot valutakursförändringar. Upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswappavtal eller placeras i matchande valutor. De totala tillgångarna och skulderna i utländsk valuta i nominella termer uppgick per den 31 december 2013 till motsvarande -76,7 miljarder SEK. Den utestående risken har reducerats med hjälp av derivat där det nominella beloppet uppgick till motsvarande 74,1 miljarder SEK.

Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta

KONCERNEN mnkr	Tillgångar och skulder	Derivat
AUD	-446	446
CAD	-33	33
CHF	-9 913	9 913
DKK	0	0
EUR	-47 349	44 691
GBP	-1 171	1 171
JPY	-7 954	7 954
NOK	-5 883	5 883
USD	-3 306	3 331
ZAR	-691	691
Total	-76 747	74 114

Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta

MODERBOLAGET mnkr	Tillgångar och skulder	Derivat
AUD	-446	446
CAD	-33	33
CHF	-3 952	3 952
DKK	0	0
EUR	-13 115	10 394
GBP	-1 171	1 171
JPY	-7 954	7 954
NOK	212	-212
USD	-3 306	3 331
ZAR	-691	691
Total	-30 457	27 761

Vid riskuppföljning mot limit delas portföljen i två delar; likviditetsportföljen samt den totala portföljen exklusive likviditetsportföljen. Risken för den totala portföljen exklusive likviditetsportföljen beräknas som effekten på nuvärdet av alla kontrakterade likvidflöden vid en valutakursförändring på +/- 10 procentenheter av motsvarande valutakurs. Då även likviditetsportföljen kurssäkras genom finansiering i motsvarande valuta eller genom valutaswappavtal mäts valutarisken i likviditetsportföljen som grad av matchning av kapitalbelopp i respektive valuta. Avvikelsen från full matchning i respektive valuta är limiterad till 0,5 % av den totala balansen.

Kreditspreadrisk

Kreditspreadrisk är risken för förändringar i olika emittenters räntekostnader och påverkar SBAB i de fall SBAB investerar i andra emittenters värdepapper. Limit för kreditspreadrisk är satt för tradingportföljen och mäts som effekten på nuvärdet vid en förändring av bo- och stats-spreaden med en procentenhet jämfört med swapprentan.

Resultatvolatilitet

Då de derivat som används för att säkra upplåningen redovisas till verkligt värde och den underliggande upplåningen tas upp till bokfört värde enligt de redovisningsstandarder som SBAB använder uppstår effekter i rörelseresultatet som inte motsvarar den faktiska risken som SBAB:s portfölj är exponerad emot. För att begränsa denna effekt har SBAB valt att sätta en limit för resultatvolatilitet från basisspreadar. Limiten är uttryckt som ett känslighetsmått där förändringen i resultatet för den totala portföljen inte får uppgå till mer än 30 mnkr vid en förändring med en baspunkt i de underliggande basisspreadarna.

Ett motsvarande limitmätt har också satts för resultatvolatilitet från kreditspreadar i likviditetsportföljen. Detta beror på att investeringarna i värdepapper i likviditetsportföljen säkras med derivat eller matchas av upplåning med samma löptid, vilket innebär att endast den underliggande ränterisken säkras och inte den emittentspecifika kreditrisk som finns i värdepapperen. Limitmättet är definierat som ett känslighetsmått där förändringen i resultatet för den totala portföljen inte får uppgå till mer än 25 mnkr vid en förändring med en baspunkt i de underliggande kreditspreadarna.

Risker i handelslagret

Handelslagret består av placeringar i SBAB:s likviditets- och tradingportfölj. Likviditetsportföljen har en minimerad ränterisk. Risken i likviditetsportföljen är framför allt hänförlig till kreditrisk. I tradingportföljen finns ett begränsat mandat för SBAB att ta marknadsrisk genom eget positionstagande i marknaden.

Ränte-, valuta-, kredit- och likviditetsrisk i handelslagret hanteras inom SBAB som en integrerad del av balansräkningen tillsammans med den övriga verksamheten. Ränterisk i handelslagret ingår som en del av limiterna för operativa ränterisker och risker i tradingportföljen som delegerats till Treasury. Kreditrisk i form av emittent- och motpartsrisker i handelslagret regleras av kreditrisklimit, vilka fastställs av SBAB:s kreditutskott.

Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk, fortsättning

Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN Bokförda värden mnkr	2013						2012							
	Utan ränte- bind- ningstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan ränte- bind- ningstid	< 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 statsskuld-förbindelser m m	-	368	779	-	6 250	786	8 183	-	190	1 879	636	8 566	1 589	12 860
Utlåning till kreditinstitut	-	20 267	-	-	-	-	20 267	-	18 036	6	25	182	20	18 269
Utlåning till allmänheten	-	145 579	14 400	21 688	74 053	3 019	258 739	-	134 067	9 907	25 560	83 116	3 296	255 946
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	-6	19	59	706	-21	757	-	39	44	118	1 283	133	1 617
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	6 783	1 203	688	24 089	5 973	38 736	-	7 151	652	1 254	20 826	1 569	31 452
Derivatinstrument	-	-11 816	361	-757	17 508	1 153	6 449	-	-159 287	26 270	2 950	133 110	9 702	12 745
Övriga tillgångar	1 508	-	-	-	-	-	1 508	1 200	-	-	-	-	-	1 200
Summa finansiella tillgångar	1 508	161 175	16 762	21 678	122 606	10 910	334 639	1 200	196	38 758	30 543	247 083	16 309	334 089
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	15 191	-	-	-	-	15 191	-	17 538	-	-	-	-	17 538
Inlåning från allmänheten	-	45 714	6	83	66	-	45 869	-	27 583	5	3	63	-	27 654
Emitterade värdepapper m m	-	66 009	22 247	10 542	136 427	8 645	243 870	-	75 192	35 249	1 561	137 319	4 576	253 897
Derivatinstrument	-	9 380	1 694	-5 115	3 775	629	10 363	-	-135 125	15 546	26 790	97 152	11 020	15 383
Övriga skulder	3 808	-	-	-	-	-	3 808	4 059	-	-	-	-	-	4 059
Efterställda skulder	-	800	300	665	4 026	-	5 791	-	1 100	1 010	853	4 089	-	7 052
Summa finansiella skulder	3 808	137 094	24 247	6 175	144 294	9 274	324 892	4 059	-13 712	51 810	29 207	238 623	15 596	325 583
Differens tillgångar och skulder	-2 300	24 081	-7 485	15 503	-21 688	1 636	9 747	-2 859	13 908	-13 052	1 336	8 460	713	8 506

MODERBOLAGET Bokförda värden mnkr	2013						2012							
	Utan ränte- bind- ningstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan ränte- bind- ningstid	< 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 statsskuld-förbindelser m m	-	368	779	-	6 250	786	8 183	-	190	1 879	636	8 566	1 589	12 860
Utlåning till kreditinstitut	-632	49 815	-	-	-	-	49 183	-598	48 558	13	51	371	40	48 435
Utlåning till allmänheten	-	39 514	1 601	1 954	5 386	303	48 758	-	37 651	836	1 732	5 612	529	46 360
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	1	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	6 783	1 203	688	24 089	5 973	38 736	-	7 151	652	1 254	20 826	1 569	31 452
Derivatinstrument	-	-4 812	585	-350	8 809	749	4 981	-	-184 398	25 330	26 929	127 489	16 149	11 499
Övriga tillgångar	1 172	-	-	-	-	-	1 172	795	-	-	-	-	-	795
Summa finansiella tillgångar	540	91 669	4 168	2 292	44 534	7 811	151 014	197	-90 848	28 710	30 602	162 864	19 876	15 1401
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	557	-	-	-	-	557	-	2 443	-	-	-	-	2 443
Inlåning från allmänheten	-	45 714	6	83	66	-	45 869	-	27 583	5	3	63	-	27 654
Emitterade värdepapper m m	-	43 119	9 849	10 364	21 308	6 676	91 316	-	55 683	17 277	1 593	26 134	1 095	101 782
Derivatinstrument	-	2 809	1 831	-5 124	7 508	885	7 909	-	-190 552	24 797	27 857	133 415	18 392	13 909
Övriga skulder	1 844	-	-	-	-	-	1 844	1 191	-	-	-	-	-	1 191
Efterställda skulder	-	800	300	665	4 026	-	5 791	-	1 100	1 010	853	4 089	-	7 052
Summa finansiella skulder	1 844	92 999	11 986	5 988	32 908	7 561	153 286	1 191	-103 743	43 089	30 306	163 701	19 487	154 031
Differens tillgångar och skulder	-1 304	-1 330	-7 818	-3 696	11 626	250	-2 272	-994	12 895	-14 379	296	-837	389	-2 630

Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk, fortsättning

Marknadsrisklimit och exponeringar

KONCERNEN mnr	Exponering	Limit	Utnyttjande
VaR Treasury ¹⁾	11	30	36%
VaR Tradingportfölj ¹⁾	0	12	0%
VaR Total ²⁾	661	1 350	49%
Operativ ränterisk (exkl TR)	24	±120	20%
Ränterisk i tradingportföljen	0	±25	0%
Strategisk ränterisk	-2	±20	10%
Vridningsrisk (exkl TR)	125	240	52%
Vridningsrisk i tradingportföljen	0	50	0%
Basisrisk i tradingportföljen	0	100	0%
Valutarisk (exkl likviditetsportfölj)	6	±10	60%
Valutarisk i likviditetsportföljen ³⁾	0	±0,5%	0%
Spreadrisk i tradingportföljen	0	50	0%
Resultatvolatilitet basisswappar	14	30	47%
Resultatvolatilitet kreditspreadar	15	25	60%

¹⁾ Limit för daglig riskuppföljning har satts på två nivåer; för alla marknadsrisk som Treasury är ansvarigt för att hantera och för tradingportföljen.

²⁾ SBAB har satt en VaR-limit för hela SBAB:s marknadsrisk, inklusive den strategiska portföljen som består av SBAB:s eget kapital.

³⁾ Likviditetsportföljen kursäkras genom finansiering i motsvarande valuta eller genom valutawappavtal. Valutarisken i likviditetsportföljen mäts som grad av matching av kapitalbelopp i respektive valuta. Avvikelsen från full matching i respektive valuta är limiterad till 0,5% av den totala balansen.

Not 2e 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 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:s modell för att hantera operativ risk baseras på självvärdering av operativa risker och risker kopplade till den finansiella rapporteringen samt uppföljning och registrering av inträffade incidenter. Självvärderingsprocessen omfattar identifiering av risker inom samtliga enheter, värdering av identifierade risker samt hantering av väsentliga risker. Resultatet av självvärderingen rapporteras årligen och inträffade incidenter rapporteras månadsvis till styrelse, VD och ledande befattningshavare. För mer detaljer kring hantering av risker kopplade till den finansiella rapporteringen, se Bolagsstyrningsrapport, avsnitt Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Not 2f Riskhantering – Affärsrisk

Med affärsrisk avser SBAB risken för vikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Affärsrisk inkluderar strategisk risk, ryktesrisk samt marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid.

Affärsrisk ingår i beräkningen av kapitalbehovet utifrån ekonomiskt kapital med hjälp av en schablonmetod som baseras på affärsområdenas rörelsekostnader.

Not 2g Riskhantering – Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer av exponeringar koncentrerade till vissa motparter, regioner eller branscher. SBAB bedöms i första hand vara exponerat 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 2013 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 422 mnr (575) varav 404 mnr (504) var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 18 mnr (71) var relaterat till kreditrisk i upplåningsverksamheten.

Not 2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering

Intern kapitalutvärdering

Baselregelverken ställer inom ramen för Pelare 2 krav på att banker ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker så att bankerna kan fullgöra sina förpliktelser. För att uppfylla detta krav ska bankerna ha metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka de risker som de är eller kan komma att bli exponerade för. Detta kallas för företagets interna kapitalutvärderingsprocess (IKU).

Den interna kapitalutvärderingsprocessen syftar till att identifiera, värdera, säkerställa och hantera de risker SBAB 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:s ekonomiska kapital. Om ekonomiskt kapital understiger kapitalkraven enligt Pelare 1 för en given risktyp används kapitalkrav enligt Pelare 1. 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. Slutligen beaktas den påverkan på resultatet som beror på en värderingseffekt på i första hand basisswappspreadar samt bo- och statspappersspreadar som uppkommer på grund av redovisningsregler. Värderingseffekten bedöms inte påverka risken i verksamheten utöver påverkan på kapitalbasen. Utifrån den kvalitativa bedömningen, resultatet av stresstesterna och beräkningen av resultatvolatilitet kompletteras det beräknade ekonomiska kapitalet med ett extra buffertkapital.

Tillsammans utgör ovanstående det kapital som enligt Basel II behövs för att möta samtliga risker i verksamheten.

Per 31 december 2013 uppgick kapitalbehovet i koncernen till 8 722 mnr (9 239).

Ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet utgörs av det kapital som SBAB 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, koncentrationsrisk, marknadsrisk, operativ risk samt affärsrisk. Kreditrisken är den dominerande risken i SBAB:s verksamhet. 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.

Stresstester

Kapitalplaneringen bygger på ett grundscenari som speglar den mest sannolika utvecklingen för verksamheten baserat på de interna prognoserna. Som ett komplement utförs även stresstester och scenarionalyser, där utvecklingen av kreditportföljen och kapitalbehovet utvärderas under en kraftig konjunkturnedgång. I stressscenariot 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 makroskenario som ligger till grund för stressen i systemet översätts till de effekter det har på SBAB:s riskmodeller. En förändring i kreditvärdigheten för enskilda lån simuleras genom att förändra flertalet av parametrarna i SBAB:s IRK-modeller. En negativ stress av PD-variabler simulerar den försämrade betalningsförmågan hos kunderna till följd av bland annat ett högre ränteläge medan sjunkande marknadsvärden för underliggande säkerheter ger ökad LGD.

Not 2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering, fortsättning

För att utvärdera effekten av stresstestet beräknas förändringen i SBAB:s riskvägda tillgångar samt förväntade förluster till följd av den försämrade kreditkvaliteten. I den kraftiga konjunkturedgång stressscenariot utgör ökar riskvägda tillgångar och de förväntade förlusterna markant, dock från mycket låga nivåer. Samtidigt försämrans intjäningen som ett resultat av ett svagare räntenetto.

Utifrån resultatet av stresstesterna har en kapitalbuffert om 1 193 mnkr (996) allokerats för att möta de förhöjda kapitalkraven, högre kreditförlusterna och den försvagade intjäningen under den treårsperiod som stresstestet omfattar. Bufferten bedöms tillräcklig för att möta de förhöjda förluster, förhöjda kapitalkrav samt försämrade intjäning som konjunkturedgång motsvarande stresstestscenariot leder till.

mnkr	2013	2012
Kreditrisk	4 416	5 070
varav koncentrationsrisk	422	575
Marknadsrisk	661	156
Affärsrisk	190	123
Operativ risk	280	243
Summa ekonomiskt kapital	5 547	5 598
Resultatvolatilitet	1 702	2 080
Övriga risker och justering för Pelare 1	280	565
Stresstest	1 193	996
Summa kapitalbehov	8 722	9 239

Not 2i Riskhantering – Kapitaltäckning

Många förändringar som diskuterades inför Basel II kom aldrig till uttryck i regelverket, utan hänsköts till senare. Finans- och skuldskris har därefter medfört ytterligare krav på skärpning av kapitaltäckningsreglerna. Resultatet har blivit ett nytt för Europa gemensamt kapitaltäckningsregelverk, CRR/CRD IV som träder i kraft den 1 januari 2014. Regelverket omfattar bland annat förslag på högre kapitalkrav, större krav på kapitalets kvalitet, införandet av ett icke riskbaserat riskmått (leverage ratio) och kvantitativa likviditetskrav. Svenska myndigheter har utöver de nya reglerna beslutat om ett nationellt riskviktsgolv på 15% för svenska bolån till hushåll. För systemviktiga banker, till vilka de fyra svenska storbankerna räknas, ställs större krav på kapital än på övriga banker. Kravet på ytterligare kapital kan i ett senare skede komma att omfatta fler banker.

Regelverket för kapitaltäckning och stora exponeringar, som infördes genom Basel II 2007, innebär att risken i företagens verksamhet ska återspeglas i minimikapitalkraven. Effekten av det förändrade regelverket har hittills varit begränsad. Orsaken är att övergångsregeln, som anknyter till äldre regler, utgör ett golv för lägsta kapitalkrav. Regeln som var avsedd att gälla till och med utgången av 2009, har förlängts och gäller nu fram till utgången av 2017 enligt det nya regelverket CRR om nationella myndigheter inte bestämmer att inte tillämpa denna regel. Kommissionen ska överlämna en rapport till Europaparlamentet

och rådet om lämpligheten att ytterligare förlänga bestämmelsen.

SBAB 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. 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.

Som ett led i anpassningen till Basel III har beslut fattats att avveckla FriSpar Bolån AB. Fram till årsskiftet har 1 338 mnkr återbetalts till aktieägarna vilket påverkat minoritetsintressena med -631 mnkr vilket reducerat kapitalbasen.

SBAB äger värdepapperiserade tillgångar i form av RMBS (residential mortgagebacked securities). Dessa redovisas under rubriken positioner i värdepapperiseringar enligt externratingmetoden. SBAB-koncernen har inga egna lån som värdepapperiserats och har inte heller medverkat till något annat instituts värdepapperisering. Syftet med de värdepapperiserade tillgångarna var ursprungligen att dessa skulle utnyttjas som säkerheter hos Riksbanken för att säkra bankens likviditetsbehov.

Kapitalbas

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Kärnprimärkapital				
Eget kapital	9 681	8 761	8 276	7 932
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	23	37	23	37
Minoritetsintresse	100	731	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	-165	-122	-14	-14
Uppskjutna skattefordringar	-	-36	-	-
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-56	-69	-17	-35
Kärnprimärkapital	9 583	9 302	8 268	7 920
Kärnprimärkapitaltillskott				
Primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen ¹⁾	2 000	2 000	2 000	2 000
Primärkapitaltillskott med incitament till återlösen ¹⁾	994	994	994	994
Primärt kapital	12 577	12 296	11 262	10 914
Supplementärt kapital				
Tidsbundna förlagslån	2 123	3 300	2 123	3 300
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-56	-70	-17	-35
Supplementärt kapital	2 067	3 230	2 106	3 265
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	14 644	15 526	13 368	14 179

¹⁾ Omfattas av övergångsregler till FFFS 2007:1.

Not 2i Riskhantering – Kapitaltäckning, fortsättning

Kapitalkrav

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Företagsexponeringar	736	2 173	298	575
Hushållsexponeringar	1 124	908	411	343
Positioner i värdepapperisering	270	423	270	423
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	2 130	3 504	979	1 341
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	397	387	184	223
Företagsexponeringar	196	169	194	165
Hushållsexponeringar	99	76	98	74
Oreglerade poster	1	1	1	1
Exponeringar mot fonder	17	12	17	12
Övriga poster	10	9	7	7
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	720	654	501	482
Risker i handelslagret	287	162	287	162
Operativ risk	154	211	107	150
Valutarisk	-	-	-	-
Totalt minimikapitalkrav	3 291	4 531	1 874	2 135
Tillägg enligt övergångsregler	7 877	6 279	727	323
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	11 168	10 810	2 601	2 458

Kapitaltäckning

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET		FRISPAR		SCBC	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Kärnprimärkapital	9 583	9 302	8 268	7 920	203	1 489	11 318	10 724
Primärkapital	12 577	12 296	11 262	10 914	203	1 489	11 318	10 724
Totalt kapital	14 644	15 526	13 368	14 179	203	1 489	11 318	10 724
Utan övergångsregler								
Riskvägda tillgångar	41 149	56 638	23 417	26 688	124	260	19 263	31 903
Kärnprimärkapitalrelation	23,3%	16,4%	35,3%	29,7%	163,5%	573,8%	58,8%	33,6%
Primärkapitalrelation	30,6%	21,7%	48,1%	40,9%	163,5%	573,8%	58,8%	33,6%
Kapitaltäckningsgrad	35,6%	27,4%	57,1%	53,1%	163,5%	573,8%	58,8%	33,6%
Kapitaltäckningskvot	4,45	3,43	7,14	6,64	20,44	71,72	7,34	4,20
Med övergångsregler								
Riskvägda tillgångar	139 600	135 124	32 507	30 719	124	710	107 089	103 714
Kärnprimärkapitalrelation	6,9%	6,9%	25,4%	25,8%	163,5%	209,7%	10,6%	10,3%
Primärkapitalrelation	9,0%	9,1%	34,6%	35,5%	163,5%	209,7%	10,6%	10,3%
Kapitaltäckningsgrad	10,5%	11,5%	41,1%	46,2%	163,5%	209,7%	10,6%	10,3%
Kapitaltäckningskvot	1,31	1,44	5,14	5,77	20,44	26,21	1,32	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

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	202	339	1 390	1 743
Utlåning till allmänheten ¹⁾	8 412	9 782	1 541	1 715
Räntebärande värdepapper	795	997	795	997
Derivat	-1 262	-633	-483	-293
Summa ränteintäkter	8 147	10 485	3 243	4 162
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>8 640</i>	<i>10 221</i>	<i>2 957</i>	<i>3 558</i>
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-177	-252	-25	-100
Inlåning från allmänheten	-737	-523	-737	-523
Emitterade värdepapper	-5 964	-7 197	-1 816	-2 589
Efterställda skulder	-348	-363	-348	-363
Derivat	1 060	-198	-16	-446
Övrigt	-18	-11	-18	-11
Summa räntekostnader	-6 184	-8 544	-2 960	-4 032
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>-7 244</i>	<i>-8 346</i>	<i>-2 944</i>	<i>-3 586</i>
Räntenetto	1 963	1 941	283	130

¹⁾ Inkluderar ränteintäkter på osäkra fordringar med 2 mnr (3).

Not 4 Erhållna utdelningar

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Erhållna utdelningar				
Erhållen utdelning från joint venture FriSpar Bolån AB	-	-	19	17
Summa	-	-	19	17

Not 5 Provisioner

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Provisionsintäkter				
Utlåningsprovisioner	16	24	84	89
Övriga provisioner	24	31	40	47
Summa	40	55	124	136
Provisionskostnader				
Värdepappersprovisioner	-35	-35	-22	-19
Stabilitetsavgift	-114	-115	-52	-51
Summa	-149	-150	-74	-70
Provisioner netto	-109	-95	50	66

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

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument				
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-248	950	-248	950
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	1 419	-742	361	-62
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-144	-192	-18	-21
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-1 041	-333	-114	-304
- Övriga derivatinstrument	-56	-364	110	-356
- Lånefordringar	87	90	16	15
Valutaomräkningseffekter	6	-10	5	-9
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	16	0	16	0
Summa	39	-601	128	213

I ovanstående tabell har förändrade marknadsvärden på basisswappar påverkat posterna Derivatinstrument i säkringsredovisning och Övriga derivatinstrument. Den positiva utvecklingen i likviditetsportföljen har påverkat posterna Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen och Övriga derivatinstrument.

Riskhanteringsmässigt är derivatinstrumenten relaterade till och har sina motposter i samtliga övriga kategorier av räntebärande finansiella instrument.

Not 7 Övriga rörelseintäkter

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Administrativa tjänster åt dotterbolag	-	-	579	514
Övriga rörelseintäkter	-	3	2	1
Summa	-	3	581	515

Not 8 Personalkostnader

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Löner och arvoden	-211	-197	-216	-201
Pensionskostnader ¹⁾	-38	-50	-53	-54
Andra sociala kostnader	-76	-74	-81	-78
Övriga personalkostnader	-21	-21	-21	-21
Summa	-346	-342	-371	-354

¹⁾ Jmf talet för 2012 är omräknat i enlighet med IAS19 avseende förmånsbestämda pensioner.

Löner och andra ersättningar

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
VD	-5	-4	-5	-4
Ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD	-15	-15	-15	-15
Övriga anställda	-191	-178	-196	-182
Totala löner och andra ersättningar	-211	-197	-216	-201

Styrelseledamöter inom koncernen 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 utgick ingen ersättning 2013 till VD och styrelse i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) respektive det samägda bolaget FriSpar Bolån AB. Antal direktrapporterande ledande befattningshavare till VD per årskiftet var 9 (9).

Medelantal anställda

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Kvinnor	253	235	253	235
Män	196	178	196	178
Totalt medelantal anställda	449	413	449	413

Not 8 Personalkostnader, fortsättning

Sjukfrånvaro

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Total sjukfrånvaro	2,7%	2,1%	2,7%	2,1%
Kvinnor	3,6%	2,8%	3,6%	2,8%
Män	1,6%	1,2%	1,6%	1,2%
29 år eller yngre	3,2%	2,9%	3,2%	2,9%
30–49 år	2,6%	1,9%	2,6%	1,9%
50 år och äldre	2,7%	2,1%	2,7%	2,1%
Andel långtidssjukfrånvaro, dvs sjukfrånvaro som pågått mer än 60 dagar	27,3%	10,9%	27,3%	10,9%

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Styrelse	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Kvinnor	7	8	4	4
Män	10	9	4	4
Totalt antal styrelseledamöter	17	17	8	8

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

Företagsledning	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Kvinnor	3	4	3	4
Män	8	10	6	6
Totalt antal personer i företagsledning	11	14	9	10

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

Anställningsform	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Totalt antal anställda vid årets slut, antal	480	423	480	423
Varav kvinnor	56,0%	55,8%	56,0%	55,8%
Varav chefer	12,1%	13,5%	12,1%	13,5%
Varav kvinnliga chefer	5,0%	5,9%	5,0%	5,9%
Varav visstidsanställda	1,3%	2,1%	1,3%	2,1%
Varav deltidsanställda	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%

Personalomsättning	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Tillsvidareanställda som slutat under året, antal	31	36	31	36
Varav kvinnor	38,7%	38,9%	38,7%	38,9%
Varav 29 år eller yngre	29,0%	13,9%	29,0%	13,9%
Varav 30–49 år	58,1%	47,2%	58,1%	47,2%
Varav 50 år och äldre	12,9%	38,9%	12,9%	38,9%

Extern utbildning	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Utbildningsdagar per anställd, antal	2,2	1,5	2,2	1,5

Intern utbildning	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Utbildningsdagar per tillsvidareanställd, antal	2,6	6,1	2,6	6,1
Utbildningsdagar per visstidsanställd, antal	2,6	6,1	2,6	6,1

Not 8 Personalkostnader, fortsättning

Lön, ersättningar och pensionskostnader för VD

Inga bil- eller naturaförmåner har utgått till VD. Bolaget betalar en premiebestämd pensionsförsäkring om 30 % av VD:s pensionsgrundande lön dock längst till och med 65 års ålder.

Löner och andra ersättningar

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

Lön och andra ersättningar samt pension (exklusive särskild löneskatt) till VD och övriga ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD

mnkr Titel	Period	2013	
		Lön och andra ersättningar	Pensionskostnad
VD	130101-131231	4,5	1,2
Vice VD ¹⁾ tillika chefsjurist	130101-131231	1,8	0,5
CFO	130101-131231	1,9	0,4
CRO	130101-131231	1,7	0,4
Chef Internrevisor	130101-131231	1,1	0,5
Tillförordnad Chef Affärsområde Konsument ²⁾	130101-130131	0,1	0,1
Chef Privatmarknad ²⁾	130201-131231	1,3	0,5
Chef Partnermarknad ²⁾	130201-131231	0,9	0,4
Chef Brf ²⁾	130201-130531	0,5	0,1
Chef Affärsutveckling ³⁾	130201-131231	1,5	0,6
Chef Affärstöd ³⁾	130101-130131	0,1	0,0
Chef Kommunikation & HR ⁴⁾	130101-131231	1,6	0,4
HR Chef ⁴⁾	130101-130131	0,1	0,0
Chef Affärsområde Företag ⁴⁾	130101-130131	0,2	0,0
Chef Företag & Brf ⁵⁾	130901-131231	0,7	0,1
Chef Compliance	130101-130820	0,8	0,2
Tillförordnad Chef Compliance	130821-131024	0,2	0,1
Chef Compliance	131025-131231	0,2	0,1
Summa		19,2	5,6

Under året har vissa förändringar skett i sammansättningen av företagsledningen och nyrekryteringar varför rollerna inte är helt jämförbara med fjolårets.

1 februari 2013 etablerades en ny organisation i SBAB. Rollen som vice VD¹⁾ infördes, tidigare affärsområde Konsument²⁾ upplöstes och ersattes med tre försäljningsenheter: Privatmarknad, BRF-marknad och Partnermarknad.

Enheterna för affärs- och produktutveckling samt affärstöd³⁾ slogs samman och bildade en ny enhet; Affärsutveckling.

HR funktionen gick in i Kommunikationsenheten⁴⁾.

I september 2013 slogs försäljningsenheterna Företag och BRF-marknad ihop till Företag & BRF⁵⁾.

mnkr Titel	Period	2012	
		Lön och andra ersättningar	Pensionskostnad
VD	120301-121231	3,7	1,1
Tillförordnad VD	120101-121231	0,3	0,1
Chefsjurist	120101-121231	1,5	0,5
Chef Internrevisor	120101-121231	1,1	0,5
HR Chef	120101-121231	1,3	0,4
Chef Affärsområde Företag	120101-121231	2,0	0,4
Chef Affärstöd	120101-121231	1,4	0,5
CFO	120101-120531	0,8	0,2
CFO	120601-121231	1,1	0,4
CRO	120101-120228	0,3	0,1
CRO	120801-121231	0,8	0,2
Chef Compliance	120801-130820	0,6	0,1
Kommunikationschef	120101-120531	0,5	0,3
Kommunikationschef	120801-121231	1,0	0,2
Chef Affärsområde Konsument	120101-121110	1,6	0,4
Tillförordnad Chef Affärsområde Konsument	121111-121231	0,2	0,1
Summa		18,2	5,5

Under 2012 har vissa personalförändringar skett inom företagsledningen därav att rollerna innehafts av olika personer.

Not 8 Personalkostnader, fortsättning

Ersättningspolicy och ersättningsinstruktionen har efter beredning i ersättningskommittén och mot bakgrund av riskanalysen beslutats av styrelsen. Riskanalys för SBAB:s ersättningsystem, ersättningspolicy och ersättningsinstruktion finns publicerade på www.sbab.se. Ersättningskommitténs sammansättning och uppgift finns beskrivna på sidan 90. Lön och andra ersättningar till särskilt reglerad personal, 22 personer (21) exklusive ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD har uppgått till 16,5 mnkr (15,7).

Ersättning till styrelse

Ersättningar till styrelseledamöter, beslutas av årsstämman. Ersättning till styrelseledamöter i moderbolaget för arbete i styrelsen uppgick till 1,5 mnkr (1,3) och för arbete i kommittéer och utskott till 0,3 mnkr (0,2). Styrelseledamot som ingår i kommitté eller utskott erhåller 3 500 kr per bevisat sammanträde i kommitté eller utskott. Arvodet till styrelsens avgående ordförande (tom 18 april 2013) uppgick till 0,2 mnkr, och arvodet till styrelseordförande (nyvald) (from 19 april 2013) uppgick till 0,3 mnkr (0,3).

Till sex av de sju stämموvalda ledamöterna uppgick arvodet till 0,2 (0,2) vardera och till övrig stämموvald ledamot, uppgick arvodet till 0,1 mnkr. Ledamot som är anställd i moderbolaget, Finansdepartementet samt arbetstagarnas representanter i styrelsen erhåller inga arvoden.

Pensioner

Nyanställda i SBAB från den 1 februari 2013, omfattas av den nya kollektiva pensionsplanen BTP1 som är avgiftsbestämd. Tidigare anställda omfattas av BTP2 som är en förmånsbestämd plan. Båda planerna omfattar sjuk och efterlevandepension, förutom avsättning till ålderspension. BTP2 innefattar även en BTPK – kompletteringspension samt i förekommande fall familjepension. BTP2 innehåller en så kallad tiotaggar-lösning, där den anställde kan välja en alternativ placering för en viss del av premien. Inom BTP1 placeras den anställde i hög grad själv sin premie.

De förmånsbestämda planerna är kollektiva arbetsgivarplaner (BTP2), vilka tryggas genom försäkring hos SPP och omfattar flera arbetsgivare. SBAB:s kostnad för de förmånsbestämda pensionerna uppgick till 32,6 mnkr (43,6) exklusive löneskatt. SBAB:s kostnad för de avgiftsbestämda pensionerna uppgick till 5,3 mnkr (3,1) exklusive löneskatt.

Under 2014 bedöms pensionsavgifterna till de förmånsbestämda planerna bli 49 mnkr. 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 2013 skett i ersättningskommittén. Styrelsen beslutar om ersättning till VD och ledande befattningshavare samt ansvariga för kontrollfunktioner. 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 de principer som redovisas i regeringens riktlinjer för ledande befattningshavare (april 2009). För VD och SBAB gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Enligt avtalet gäller beträffande avgångsvederlag att om företaget säger upp avtalet och VD därigenom skiljs från sin tjänst ska bolaget, förutom lön och pension under uppsägningstiden, utbetala ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner, allt med avräkning mot ny lön¹⁾. Bolaget betalar en premiebestämd pensionsförsäkring motsvarande 30 procent av VD:s pensionsgrundande lön dock längst till och med 65 års ålder. För chefen för Företag & Brf, har träffats avtal om avgiftsbestämd pensionspremie motsvarande 25 procent av pensionsgrundande lön. För CFO-, CRO samt Chef Kommunikation & HR har träffats avtal om avgiftsbestämd pensionspremie motsvarande 22 procent av pensionsgrundande lön. För vice VD, Chef Partner, Chef Affärsutveckling samt Chef Privatmarknad har under året gjorts överenskommelse om en avgiftsbestämd pensionspremie motsvarande 30% 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.

Akkumulerat totalbelopp samt kostnadsfört totalbelopp för avgångsvederlag som utfästs under året är 2,1 mnkr (2,0). Utbetalda avgångsvederlag under året uppgår till 0,7 mnkr (2,5). Dessa är hänförliga till några få enskilda överenskommelser och för att inte offentliggöra enskilda personers ekonomiska förhållande anges här inte antal.

Lån till ledande befattningshavare

Lån till ledande befattningshavare presenteras i not 39, Upplysningar om närstående.

Incitamentsprogram

Styrelsen har beslutat att det fr.o.m. 2012 inte ska finnas något incitamentsprogram.

Tidigare uppskjuten incitamentsersättning för 2009 för medarbetare som ansågs kunna påverka företagets risknivå uppgick till totalt 1,0 mnkr och utbetalades våren 2013 till 14 personer. Tidigare uppskjuten incitamentsersättning för år 2010, till medarbetare som ansågs kunna påverka företagets risknivå, utgörs av totalt 0,5 mnkr för beslut om utbetalning under 2014. 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.

All ersättning inom det tidigare incitamentsprogrammet utgörs av kontant betalning. Uppskjuten och utbetald incitamentsersättning uppräknas i förhållande till konsumentprisindex (KPI) För att inte offentliggöra enskilda personers ekonomiska förhållanden har deras incitamentsersättning inte vidare nedbrutits per affärsområde eller motsvarande.

Efter beredning i SBAB:s ersättningskommitté och med riskanalysen för SBAB:s ersättningsystem som underlag har styrelsen beslutat om en uppdaterad ersättningspolicy och identifiering av särskilt reglerad personal, i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag (FFFS 2011:1).

¹⁾ Den 13 januari 2014 meddelades att Carl-Viggo Östlund, som varit VD i SBAB sedan 2012, lämnar banken. För vidare information se not 42 "Händelser efter balansdagens utgång".

Not 9 Övriga kostnader

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
IT-kostnader	-165	-146	-247	-223
Hyror ¹⁾	-26	-23	-26	-23
Övriga lokalkostnader	-8	-5	-8	-5
Övriga administrationskostnader	-120	-114	-119	-111
Marknadsföring	-66	-59	-66	-58
Övriga rörelsekostnader	-15	-15	-14	-14
Summa	-400	-362	-480	-434

Utgifter för utveckling uppgår till 160 mnr (144) varav 92 mnr (85) 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

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Revisionsuppdraget	-2,9	-3,8	-2,5	-2,8
varav KPMG	-2,7	-	-2,0	-
PwC	-0,2	-3,8	-0,5	-2,8
Ernst & Young	0,0	0,0	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-1,0	-3,4	-0,9	-2,8
varav KPMG	-1,0	-	-0,9	-
PwC	-	-3,4	-	-2,8
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-2,7	-4,2	-2,7	-3,4
varav KPMG	-2,6	-	-2,6	-
PwC	-0,1	-4,2	-0,1	-3,4
Summa	-6,6	-11,4	-6,1	-9,0

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisning, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning. I revisionsuppdraget ingår även rådgivning och annat biträde som förädlas 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 tagit initiativ till.

Framtida hyresavgifter¹⁾

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Avtalade framtida hyresavgifter förfaller till betalning				
- inom ett år	-25	-25	-25	-25
- mellan ett och fem år	-65	-69	-65	-69
- efter fem år	-14	-35	-14	-35
Summa	-104	-129	-104	-129

¹⁾ Hyror = operationell leasing

Not 10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Materiella anläggningstillgångar				
Avskrivningar datainventarier	-7	-5	-7	-5
Avskrivningar övriga inventarier	-8	-6	-8	-6
Immateriella anläggningstillgångar				
Avskrivningar förvärvad programvara	-5	-4	-5	-4
Avskrivningar internt utvecklade del av programvara	-11	-9	-	-
Nedskrivningar internt utvecklade del av programvara	-38	-	-	-
Summa	-69	-24	-20	-15

SBAB uppgraderade under 2013 sitt finanssystem och aktiverade utvecklingskostnaderna, då de förväntades att överskrida kvalitativa mervärden även med följande kvantitativa vinster och kostnadsbesparingar. Efter att uppgraderingen genomförts visar SBAB:s analys att de kvantitativa värdena var av mindre väsentlig karaktär. SBAB har därför valt att göra en nedskrivning av restvärdet på 18,5 mnr.

Till och med 2013 utvecklade SBAB stöd för den nyetablerade fondverksamheten. Affärsvolymerna för fondverksamheten bedöms initialt inte öka i lika hög grad som tidigare beräknat. Värdet av den aktiverade tillgången kan därför inte motiveras inom den ursprungliga kalkylperioden, varför en nedskrivning om 19,5 har gjorts per 2013-12-31.

Not 11 Kreditförluster, netto

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
FÖRETAGSMARKNAD				
Individuell reservering företagsmarknadslån				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-0	-2	-0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	1	-	1	-
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-3	-26	-3	-26
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	0	-	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	8	26	8	26
Garantier	1	-0	1	-0
Årets nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	5	-0	5	-0
Gruppvis reservering företagsmarknadslån				
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	1	4	-4	5
Garantier	0	-6	-1	1
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	1	-2	-5	6
PRIVATMARKNAD				
Individuell reservering privatmarknadslån				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-15	-9	-15	-9
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	11	5	10	5
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-9	-9	-6	-9
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0
Garantier	0	-	0	-
Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-13	-13	-11	-13
Gruppvis reservering privatmarknadslån				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-21	-27	-19	-25
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	3	3	3	3
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	38	19	13	-14
Garantier	-6	0	0	9
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	14	-5	-3	-27
ÅRETS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	7	-20	-14	-34

Såväl årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster som återförda bortskrivningar enligt specifikationen ovan hänförs till fordringar på allmänheten. Garantier avser erhållna eller beräknade fordringar på Boverket, försäkringsbolag och banker.

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

Not 12 Skatt

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Aktuell skatt	22	-247	35	-194
Uppskjuten skatt	-234	107	119	183
Summa	-212	-140	154	-11
<i>Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan</i>				
Resultat före skatt	1 085	503	176	104
Nominell skattesats i Sverige 22% (26,3)	-239	-132	-39	-27
Omräkning av uppskjuten skatt till 22%	-	-7	-	13
Skattefri utdelning från dotterbolag	-	-	4	4
Avgivet koncernbidrag	-	-	154	-
Skatt avseende tidigare år och övrigt	27	-1	35	-1
Summa skatt	-212	-140	154	-11
Effektiv skattesats	19,5%	27,9%	-87,7%	10,9%

Not 13 Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Omsättningstillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Svenska staten	4 416	4 808	4 416	4 808
Utländska stater	3 767	8 052	3 767	8 052
Summa belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	8 183	12 860	8 183	12 860

Not 14 Utlåning till kreditinstitut

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Utlåning i svenska kronor	17 120	14 117	46 027	44 286
Utlåning i utländsk valuta	3 147	4 152	3 156	4 149
Summa	20 267	18 269	49 183	48 435
<i>varav repor</i>	<i>15 544</i>	<i>11 809</i>	<i>4 472</i>	<i>1 860</i>

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 40 115 mnr (39 602) 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

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Ingående balans	256 282	248 499	46 574	33 121
Årets utlåning	37 367	34 878	34 646	31 673
Överfört till/från koncernbolag	-	-	-9 641	-303
Amortering, bortskrivning, lösen m. m.	-34 619	-27 095	-22 642	-17 917
Utgående balans	259 030	256 282	48 937	46 574
Reservering för sannolika kreditförluster	-291	-336	-179	-214
Utgående balans	258 739	255 946	48 758	46 360
varav efterställda tillgångar	-	-	-	-

KONCERNEN

Utlåningens fördelning på fastighetstyper

mnr	2013				2012			
	FriSpar Bolån AB	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	SBAB Bank AB (publ)	Totalt inom koncernen ¹⁾	FriSpar Bolån AB	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	SBAB Bank AB (publ)	Totalt inom koncernen ¹⁾
Villor och fritidshus	-	85 345	18 152	103 497	975	84 471	15 259	100 227
Bostadsrätter	-	56 931	10 347	67 278	387	51 650	9 829	61 677
Bostadsrättsföreningar	-	45 485	9 354	54 839	20	46 668	8 521	55 199
Privata flerbostadshus	-	18 699	4 766	23 465	13	21 688	4 801	26 496
Kommunala flerbostadshus	-	3 619	109	3 728	-	4 439	357	4 796
Kommersiella fastigheter	-	14	5 020	5 034	-	80	7 048	7 128
Övrigt	-	-	1 189	1 189	-	-	759	759
Reservering för sannolika kreditförluster	-	-112	-179	-291	-1	-121	-214	-336
Summa	-	209 981	48 758	258 739	1 394	208 875	46 360	255 946
Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen, %	-	1	1	1	-	2	1	2
Genomsnittlig räntebindningstid, år	-	1,0	0,4	0,9	1,0	1,1	0,5	1,0

¹⁾ Koncernen inkluderar 51% av FriSpar Bolån AB.

Om inlösen sker under räntebindningstiden har SBAB 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 jämförelseräntan. I övriga fall framgår jämförelseräntan av aktuella lånevillkor.

Utöver inteckningssäkerheter i belånade fastigheter, har SBAB 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:s utlåningsportfölj förmedlade av samarbetspartners uppgår till 71 720 mnr (64 906), varav 14 210 mnr (11 744) i moderbolaget, och möjlighet finns för vissa samarbetspartners att i händelse av en ägarförändring i SBAB förvärva förmedlade krediter.

Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden redovisas i not 35.

Not 15 Utlåning till allmänheten, fortsättning

Osäkra lånefordringar och reserveringar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
a) Osäkra lånefordringar	62	67	59	67
b) Individuella reserveringar lånefordringar	47	54	44	54
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	26	27	17	13
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	218	255	118	147
e) Totala reserveringar (b+c+d)	291	336	179	214
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	15	13	15	13
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)	76%	81%	75%	81%

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

KONCERNEN

Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper

mnkr	2013						2012					
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Övrigt	Totalt	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Övrigt	Totalt
Osäkra lånefordringar brutto	9	13	10	30		62	9	16	-	42		67
Individuella reserveringar lånefordringar	-6	-13	-3	-25		-47	-6	-14	-	-34		-54
Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			-10	-16		-26			-15	-12		-27
Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-144	-69			-5	-218	-164	-84			-7	-255
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar						15						13

Förändring av reserv för sannolika kreditförluster

mnkr	2013			2012		
	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Individuell reserv för gruppvis värderade fordringar	Gruppvis reserv	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Individuell reserv för gruppvis värderade fordringar	Gruppvis reserv
Reserv vid årets ingång		-34	-20	-34	-16	-299
Årets individuella reservering		-3	-10	-26	-9	
Återfört från tidigare reserveringar		8	0	26	0	
Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster		1	11	-0	5	
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering						38
Reserv vid årets utgång		-28	-19	-34	-20	-282

Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	36 370	26 633	36 370	26 633
Värdepapper klassificerade som lånefordringar och kundfordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 366	4 819	2 366	4 819
Summa	38 736	31 452	38 736	31 452
<i>Innehav fördelat efter emittent m. m.</i>				
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Noterade värdepapper				
<i>Emitterade av offentliga organ</i>				
Mellanstatliga emittenter	1 825	1 537	1 825	1 537
Övriga offentliga emittenter	4 572	3 683	4 572	3 683
<i>Emitterade av andra låntagare</i>				
Svenska banker (med statsgaranti)	-	805	-	805
Svenska bostadsinstitut	19 697	13 816	19 697	13 816
Övriga utländska emittenter (säkerställda obligationer, RMBS)	9 227	8 321	9 227	8 321
Övriga utländska emittenter (med statsgaranti)	3 415	3 290	3 415	3 290
Summa noterade värdepapper	38 736	31 452	38 736	31 452
Onoterade värdepapper	-	-	-	-
Summa	38 736	31 452	38 736	31 452
<i>varav efterställda tillgångar</i>	-	-	-	-

Not 17 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN						MODERBOLAGET					
	2013			2012			2013			2012		
	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp
Derivat i verkligt värdesäkringar												
Ränterelaterade												
- ränteswappar	3 541	201	85 969	8 470	4 654	273 270	904	80	35 688	1 385	40	21 540
Valutarelaterade	1 589	5 398	69 609	2 623	5 192	66 543	917	2 568	39 474	1 021	1 686	33 682
Summa	5 130	5 599	155 578	11 093	9 846	339 813	1 821	2 648	75 162	2 406	1 726	55 222
Övriga derivat												
Ränterelaterade												
- ränteswappar	1 013	2 676	148 185	526	2 063	49 411	2 293	3 536	246 612	7 522	9 302	387 658
- ränteterminer	6	7	-5 000	17	17	0	6	7	-5 000	17	17	0
Valutarelaterade	300	2 081	38 678	1 109	3 457	79 662	861	1 717	40 719	1 554	2 864	80 823
Summa	1 319	4 764	181 863	1 652	5 537	129 073	3 160	5 260	282 331	9 093	12 183	468 481

Not 17 Derivatinstrument, fortsättning

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde

mnkr	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2013		2012		2013		2012	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	-460	22 695	-1 188	45 816	-132	30 922	-798	54 845
3-12 månader	-1 317	71 474	298	86 456	-776	104 857	-38	118 379
1-5 år	-1 903	224 061	-1 476	315 035	-1 895	200 152	-1 285	317 374
Längre än 5 år	-234	19 212	-272	21 579	-124	21 561	-289	33 105
Summa	-3 914	337 442	-2 638	468 886	-2 927	357 492	-2 410	523 703

Säkringsredovisning

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

Säkring av verkligt värde

SBAB 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 2013-12-31 har derivat som används för säkring av verkligt värde ett nominellt belopp om 155,6 mdkr (340,0). Det verkliga värdet av dessa derivat var -469 mnkr (1 247) och årets värdeförändring uppgår till -1 041 mnkr (-333). De säkrade posternas förändring av verkligt

värde med avseende på säkrad risk uppgår till 1 419 mnkr (-742) och realiserat resultat från återköpt skuld uppgår till -144 mnkr (-192). Resultatet från poster i koncernens säkringsredovisning avseende verkligt värde samt gjorda återköp har således påverkat årets resultat med 234 mnkr (-1 267).

Moderbolaget

Per 2013-12-31 har derivat som används för säkring av verkligt värde ett nominellt belopp om 75,2 mdkr (55,2). Det verkliga värdet av dessa derivat var -827 mnkr (680) och årets värdeförändring uppgår till -114 mnkr (-304). De säkrade posternas förändring av verkligt värde med avseende på säkrad risk uppgår till 361 mnkr (-62) och realiserat resultat från återköpt skuld uppgår till -19 mnkr (-21). Resultatet från poster i moderbolagets säkringsredovisning avseende verkligt värde samt gjorda återköp har således påverkat årets resultat med 228 mnkr (-387).

Resultatet har påverkats negativt av värdeförändringar på basiswappar.

Not 18 Aktier och andelar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Fondandelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	217	150	217	150
Summa	217	150	217	150

Not 19 Aktier och andelar i joint ventures

FriSpar Bolån AB är ett joint venture och redovisas enligt klyvningsmetoden. Bolaget har sitt säte i Stockholm. För ytterligare information om bolaget se sidan 23.

MODERBOLAGET

mnr	2013		2012
	FriSpar Bolån AB 556248-3338		FriSpar Bolån AB 556248-3338
Svenska kreditinstitut			
Anskaffningsvärde vid årets början		830	733
Aktieägartillskott		36	97
Återbetalt aktieägartillskott		-753	-
Anskaffningsvärde vid årets slut		113	830

Tillgångarna förväntas avvecklas inom tolv månader.

	2013		2012
	FriSpar Bolån AB 556248-3338		FriSpar Bolån AB 556248-3338
Svenska kreditinstitut			
Antal aktier, st		6 120	6 120
Ägarandel, %		51	51
Kapitalandel, %		56	56
Bokfört värde, mnr		113	830

KONCERNEN

mnr	2013		2012
	FriSpar Bolån AB 556248-3338		FriSpar Bolån AB 556248-3338
Svenska kreditinstitut			
Omsättningstillgångar		21	13
Anläggningstillgångar		102	1 470
Kortfristiga skulder		1	15
Långfristiga skulder		-	689
Intäkter		24	30
Kostnader		-1	-4

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

Not 20 Aktier och andelar i koncernföretag

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) har sitt säte i Stockholm. För ytterligare information om bolaget se sidan 22.

MODERBOLAGET

mnr	2013		2012
	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755		AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755
Svenska kreditinstitut			
Anskaffningsvärde vid årets början		9 600	9 600
Lämnade koncernbidrag		700	-
Anskaffningsvärde vid årets slut		10 300	9 600

Tillgångarna förväntas avvecklas efter mer än tolv månader.

	2013		2012
	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755		AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755
Svenska kreditinstitut			
Antal aktier, st		500 000	500 000
Kapitalandel, %		100	100
Bokfört värde, mnr		10 300	9 600

Not 21 Immateriella anläggningstillgångar

Programvara mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Anskaffningsvärde vid årets början	273	177	63	52
Förvärv under året	97	97	5	11
Avyttringar under året	-	-1	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	370	273	68	63
Avskrivningar vid årets början	-151	-139	-49	-46
Årets avskrivningar enligt plan	-16	-12	-5	-3
Avyttringar under året	-	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar	-167	-151	-54	-49
Nedskrivningar	-38	-	-	-
Netto bokfört värde	165	122	14	14

Internt upparbetade immateriella tillgångar redovisas i koncernen. Skillnaden mellan beloppen i moderbolaget och beloppen i koncernen avser därmed enbart internt upparbetade immateriella tillgångar. För de tillgångar som upparbetas internt och tar en betydande tid i anspråk aktiveras låneutgifter. Under 2013 har 2 mnr (2) aktiverats avseende låneutgifter. Räntesatsen har varit 1,9 procent (2,7) i genomsnitt för de perioder och tillgångar där detta varit aktuellt.

Not 22 Materiella anläggningstillgångar

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Anskaffningsvärde vid årets början	164	151	164	151
Förvärv under året	19	14	19	14
Utrangeringar under året	-	-1	-	-1
Anskaffningsvärde vid årets slut	183	164	183	164
Avskrivningar vid årets början	-131	-121	-131	-121
Årets avskrivningar enligt plan	-15	-11	-15	-11
Utrangeringar under året	-	1	-	1
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-146	-131	-146	-131
Netto bokfört värde	37	33	37	33

Not 23 Övriga tillgångar

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Förfallna räntefordringar	75	189	32	57
Skattefordringar	509	-	386	-
Övrigt	11	49	59	19
Summa	595	238	477	76
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	595	238	477	76
Längre än 1 år	-	-	-	-
Summa	595	238	477	76

Not 24 Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Förtbetalda kostnader	30	26	30	26
Upplupna ränteintäkter	796	849	612	641
Upplupna garantier	61	68	33	40
Övriga upplupna intäkter	26	19	20	12
Summa	913	962	695	719
<i>Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	871	917	672	692
Längre än 1 år	42	45	23	27
Summa	913	962	695	719

Not 25 Skulder till kreditinstitut

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Skulder i svenska kronor	13 359	14 477	112	1 685
Skulder i utländsk valuta	1 832	3 061	445	758
Summa	15 191	17 538	557	2 443
<i>varav repor</i>	<i>13 242</i>	<i>14 151</i>	<i>-</i>	<i>2 005</i>

Not 26 Inlåning från allmänheten

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Privatpersoner	37 521	22 518	37 521	22 518
Bostadsrättsföreningar	2 180	1 633	2 180	1 633
Företag	6 168	3 503	6 168	3 503
Summa	45 869	27 654	45 869	27 654

Not 27 Emitterade värdepapper m.m.

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Certifikat				
Certifikat i svenska kronor				
– till upplupet anskaffningsvärde	4 947	8 982	4 947	8 982
Certifikat i utländsk valuta				
– till upplupet anskaffningsvärde	8 839	16 013	8 839	16 013
Summa	13 786	24 995	13 786	24 995
Obligationslån				
Obligationslån i svenska kronor				
– till upplupet anskaffningsvärde	43 502	37 090	30 362	29 203
– i verkligt värdesäkring	100 253	98 970	7 486	4 931
Obligationslån i utländsk valuta				
– till upplupet anskaffningsvärde	18 923	35 103	9 540	23 686
– i verkligt värdesäkring	67 406	57 739	30 142	18 967
Summa	230 084	228 902	77 530	76 787
Summa emitterade värdepapper m.m.	243 870	253 897	91 316	101 782
varav säkerställda obligationer	152 656	152 874	–	–

Obligationslånevillkoren i SBAB:s 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 och svenska staten innan en sådan ägarförändring inte vidtagit åtgärder för att garantera SBAB:s 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 2013-12-31 till 76,9 mdkr (70,3).

Not 28 Övriga skulder

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Leverantörsskulder	15	24	15	24
Personalens källskatt	7	6	7	6
Skatteskulder	–	–	–	12
Skulder till låntagare	61	82	51	65
Koncernbidrag	–	–	700	–
Övrigt	223	249	223	249
Summa	306	361	996	356
<i>Övriga skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	306	361	996	356
Längre än 1 år	–	–	–	–
Summa	306	361	996	356

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Upplupna räntekostnader	3 224	3 403	637	594
Övriga upplupna kostnader	278	295	211	241
Summa	3 502	3 698	848	835
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	3 502	3 698	848	835
Längre än 1 år	-	-	-	-
Summa	3 502	3 698	848	835

Not 30 Uppskjutna skatter

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
<i>Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i</i>				
- Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	90	113	-	-
- Obligationer	-48	-95	-48	-95
- Emitterade värdepapper	-	1 195	-	207
- Derivatinstrument	-563	-1 173	-89	-178
- Immateriella anläggningstillgångar	-33	-24	-	-
- Pensionsavsättning	6	17	-	-
- Underskottsavdrag	88	-	3	-
- Övrigt	1	1	1	1
Summa	-459	34	-133	-65
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>				
Omräkning av ingående temporära skillnader	-248	-	-183	-
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	-234	107	119	183
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-11	-	-4	-
Summa	-493	107	-68	183
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	-	-	-	-
Längre än 1 år	-459	34	-133	-65
Summa	-459	34	-133	-65

Not 31 Avsättningar

mnkr	KONCERNEN	
	2013	2012
Avsättningar för pensioner	-21	-62
Avsättning för särskild löneskatt på pensioner	-5	-15
Summa	-26	-77

Avsättningar för pensioner

Sammanställning av förmånsbestämd pensionsplan

mnkr	KONCERNEN	
	2013	2012
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	285	298
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-264	-236
Avsättningar för pensioner (exklusive särskild löneskatt)	21	62

Avstämning av förändringen av förpliktelsens nuvärde

mnkr	KONCERNEN	
	2013	2012
Förpliktelsens nuvärde, ingående balans	298	272
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	10	11
Räntekostnader	11	11
Vinst/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	-31	15
Erfarenhetsbaserade vinster/förluster	3	-7
Pensionsutbetalningar från planen	-4	-4
Vinst/förlust beroende på reduceringar ¹⁾	-2	-
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	285	298

¹⁾ Ändringar i planen som påverkar förpliktelsen är att 58 - frivillig pensionsavgång från 61 års ålder, begränsats. Begränsningen innebär att möjligheten att gå i förtida pensionsavgång försvunnit för anställda födda 1967 och senare. Vidare är pensionsåldern begränsad till 63 år för anställda födda 1962-1966 och 62 år för 1958-1961. Förpliktelsen reduceras därför till följd av detta.

Den vägda genomsnittliga löptiden för den förmånsbestämda förpliktelsen är 19 år.

Avstämning av förändringen av förvaltningstillgångarna

mnkr	KONCERNEN	
	2013	2012
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde, ingående balans	236	211
Ränteintäkter	9	8
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive belopp som ingår i räntekostnader/ränteintäkter	-0	3
Premiebetalningar från arbetsgivaren	23	18
Pensionsutbetalningar från planen	-4	-4
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde, utgående balans	264	236

Förvaltningstillgångarnas fördelning

%	KONCERNEN	
	2013	2012
Svenska aktier	3	3
Utländska aktier	6	5
Stats- & statsgaranterade obligationer	30	32
Bostadsinstitut	23	22
Företagsobligationer	30	28
Fastigheter & Infrastruktur	6	6
Övrigt	2	4
Summa	100	100

Den förmånsbestämda pensionsplanen tryggas i försäkring hos SPP Livförsäkring AB. Den kapitalförvaltningsmodell som används för den förmånsbestämda pensionsplanen kännetecknas av dynamisk riskstyrning, god riskspridning och hållbara investeringar. Dynamisk riskstyrning innebär att portföljsammansättningen kontinuerligt anpassas i syfte att effektivt utnyttja tillgängligt riskutrymme.

Finansiella och demografiska antaganden

%	KONCERNEN	
	2013	2012
<i>Finansiella antaganden</i>		
Diskonteringsränta	4,00	3,50
Årlig löneökning	3,00	3,00
Årlig inflation	2,00	2,00
Årlig ökning av inkomstbasbelopp	3,00	3,00
Årlig ökning av utbetald pension	2,00	2,00
<i>Demografiska antaganden</i>		
Personalomsättning	6,00	6,00
Dödlighetstabell	DUS06	DUS06

Känslighetsanalys av antaganden

	KONCERNEN	
	2013	
Diskonteringsränta		
Antagande		5,00%
Förpliktelsens nuvärde, mnkr		235
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period, mnkr		6
Räntekostnad, mnkr		12
Antagande		3,00%
Förpliktelsens nuvärde, mnkr		350
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period, mnkr		11
Räntekostnad, mnkr		11

Ovanstående känslighetsanalys baseras på en förändring i ett antagande medan alla andra antaganden hålls konstanta. Vid beräkning av känsligheten i den förmånsbestämda förpliktelsen används samma metod som vid beräkning av den redovisade pensionsavsättningen.

För ytterligare information angående pensioner se not 8 Personal-kostnader.

Not 32 Efterställda skulder

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Lånebeteckning	Valuta	Nominellt belopp	Utestående nominellt belopp	Första möjliga rätt till inlösen för SBAB	Räntesats, % 2013-12-31	Förfalldag	Bokfört värde, mnkr	
							2013	2012
Förlagslån JPY 1	JPY	10 000 000 000	10 000 000 000	–	5,23	2015-11-16	665	853
Förlagslån SEK 1	SEK	700 000 000	700 000 000	2016	5,22	Evigt	746	765
Förlagslån SEK 2	SEK	300 000 000	300 000 000	2016	3 M STIBOR+0,93	Evigt	300	300
Förlagslån SEK 3	SEK	–	–	–	–	–	–	1 010
Förlagslån SEK 4	SEK	2 000 000 000	2 000 000 000	2015	7,16	Evigt	2 032	2 054
Förlagslån SEK 5	SEK	1 000 000 000	1 000 000 000	2016	6,12	2021-04-20	1 048	1 070
Förlagslån SEK 6	SEK	800 000 000	800 000 000	2017	3 M STIBOR+2,65	2022-11-16	800	800
Förlagslån SEK 7	SEK	200 000 000	200 000 000	2017	4,18	2022-11-16	200	200
Summa							5 791	7 052
<i>varav koncernföretag</i>							–	–

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 1, SEK 2 och SEK 4 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 lån:

JPY 1

Löptid: 1995-11-16 – 2015-11-16

Ränta: SBAB kan välja att betala räntan i USD, EUR eller JPY. Räntan uppgår till 5,23% i respektive valuta.

SEK 1

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 2

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

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 5

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%.

SEK 6

Löptid: 2012-11-16 – 2022-11-16

Ränta: För perioden 2012-11-16 till 2017-11-16: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 2,65%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 2,65%.

SEK 7

Löptid: 2012-11-16 – 2022-11-16

Ränta: För perioden 2012-11-16 till 2017-11-16: 4,18%. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 2,65%.

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 2013. För åren 2011–2012 beslutades att ingen utdelning skulle utgå. Ytterligare information avseende eget kapital lämnas i rapporten "Förändringar i eget kapital" sidan 29.

Specifikation av förändringar i eget kapital

Reserver	KONCERNEN		Fond för verkligt värde	MODERBOLAGET		
	mnkr	2013		2012	mnkr	2013
Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets början		-37		-37		-51
Periodisering av ränta och valutaeffekt i omklassificerade finansiella tillgångar		17		17		20
Skatt hänförlig till förändringen		-3		-3		-6
Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets slut		-23		-23		-37
Förmånsbestämda pensionsplaner vid årets början		10				13
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner		34				-6
Skatt hänförlig till förändringen		-8				3
Förmånsbestämda pensionsplaner vid årets slut		36				10
Summa		13		-23		-27

Ytterligare information angående Reserver/Fond för verkligt värde lämnas i redovisningsprinciperna inom avsnitten "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning" och "Pensioner".

Not 34 Ställda säkerheter för egna skulder

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Lånefordringar	203 702	201 776	-	-
Övriga fordringar	9	-	9	-
Repor	487	1 234	-	-
Värdepapper	-	2 117	-	2 117
Summa	204 198	205 127	9	2 117

Av de ställda säkerheterna utgör 204,2 mdkr (203,0) säkerhetsmassa för säkerställda obligationer på 152,7 mdkr (152,9).

Lånefordringar och repor som ställts som säkerhet utgörs till största delen av den registrerade säkerhetsmassan till förmån för innehavare av säkerställda obligationer emitterade av SCBC och SCBCs säkerställda derivatmotparter.

I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av de säkerställda obligationerna och de säkerställda derivatmotparterna förmånsrätt enligt lagen om säkerställda obligationer och förmånsrättslagen i de pantförskrivna tillgångarna.

Överförda finansiella tillgångar som inte tagits bort från balansräkningen i sin helhet

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Värdepapper värderade till verkligt värde	-	2 005	-	2 005
Bokfört värde på tillhörande skulder	-	2 005	-	2 005

Not 35 Åtaganden

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Åtaganden om framtida betalningar	-	-	-	-
Andra åtaganden				
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	27 452	39 279	27 452	39 135
Outnyttjad del av beviljade räkningskrediter	-	-	-	-
Övriga åtaganden	-	-	20 846	20 452
Summa	27 452	39 279	48 298	59 587
<i>Åtaganden fördelade efter återstående löptid</i>				
Inom 1 år	25 861	37 904	46 707	58 212
1-5 år	1 591	1 375	1 591	1 375
> 5 år	-	-	-	-
Summa	27 452	39 279	48 298	59 587

Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden i koncernen 25 788 mdkr (37 706), exklusive byggnadskreditiv 1 664 mdkr (1 573), reduceras till 5 848 mdkr (5 731) 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 25 788 mdkr (37 562), exklusive byggnadskreditiv 1 664 mdkr (1 573), respektive 5 848 mdkr (5 624). I moderbolagets övriga åtaganden ingår ett avtal om en likviditetsfacilitet med dotterbolaget SCBC under vilket SCBC vid behov kan låna pengar från moderbolaget för sin verksamhet.

Not 36 Klassificering av finansiella instrument

KONCERNEN

Finansiella tillgångar

mnr	2013				
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkrings-redovisade derivatinstrument	Lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	8 183			8 183	8 183
Utlåning till kreditinstitut			20 267	20 267	20 267
Utlåning till allmänheten			258 739	258 739	260 657
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			757	757	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 370		2 366	38 736	38 516
Derivatinstrument	1 319	5 130		6 449	6 449
Aktier och andelar	217			217	217
Övriga tillgångar			595	595	595
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	559		354	913	913
Summa	46 648	5 130	283 078	334 856	335 797

mnr	2012				
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkrings-redovisade derivatinstrument	Lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	12 860			12 860	12 860
Utlåning till kreditinstitut			18 269	18 269	18 202
Utlåning till allmänheten			255 946	255 946	258 737
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			1 617	1 617	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	26 633		4 819	31 452	31 022
Derivatinstrument	1 652	11 093		12 745	12 745
Aktier och andelar	150			150	150
Övriga tillgångar			238	238	238
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	580		382	962	962
Summa	41 875	11 093	281 271	334 239	334 916

Not 36 Klassificering av finansiella instrument, fortsättning

KONCERNEN
Finansiella skulder

mnkr	2013				
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkrings-redovisade derivatinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut			15 191	15 191	15 191
Inlåning från allmänheten			45 869	45 869	45 869
Emitterade värdepapper m. m.			243 870	243 870	244 285
Derivatinstrument	4 764	5 599		10 363	10 363
Övriga skulder			306	306	306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			3 502	3 502	3 502
Efterställda skulder			5 791	5 791	5 793
Summa	4 764	5 599	314 529	324 892	325 309

mnkr	2012				
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkrings-redovisade derivatinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut			17 538	17 538	17 538
Inlåning från allmänheten			27 654	27 654	27 654
Emitterade värdepapper m. m.			253 897	253 897	253 806
Derivatinstrument	5 537	9 846		15 383	15 383
Övriga skulder			361	361	361
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			3 698	3 698	3 698
Efterställda skulder			7 052	7 052	7 083
Summa	5 537	9 846	310 200	325 583	325 523

MODERBOLAGET
Finansiella tillgångar

mnkr	2013				
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkrings-redovisade derivatinstrument	Lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	8 183			8 183	8 183
Utlåning till kreditinstitut			49 183	49 183	49 183
Utlåning till allmänheten			48 758	48 758	49 143
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			1	1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 370		2 366	38 736	38 516
Derivatinstrument	3 160	1 821		4 981	4 981
Aktier och andelar	217			217	217
Övriga tillgångar			477	477	477
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	559		136	695	695
Summa	48 489	1 821	100 921	151 231	151 395

Not 36 Klassificering av finansiella instrument, fortsättning

mnr	2012				Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkrings- redovisade derivatinstrument	Lånefordringar	Summa	
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	12 860			12 860	12 860
Utlåning till kreditinstitut			48 435	48 435	48 443
Utlåning till allmänheten			46 360	46 360	46 848
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	26 633		4 819	31 452	31 022
Derivatinstrument	9 093	2 406		11 499	11 499
Aktier och andelar	150			150	150
Övriga tillgångar			76	76	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	580		139	719	719
Summa	49 316	2 406	99 829	151 551	151 617

MODERBOLAGET
Finansiella skulder

mnr	2013				Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkrings- redovisade derivatinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut			557	557	557
Inlåning från allmänheten			45 869	45 869	45 869
Emitterade värdepapper m. m.			91 316	91 316	91 355
Derivatinstrument	5 260	2 649		7 909	7 909
Övriga skulder			996	996	996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			848	848	848
Efterställda skulder			5 791	5 791	5 793
Summa	5 260	2 649	145 377	153 286	153 327

mnr	2012				Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkrings- redovisade derivatinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut			2 443	2 443	2 443
Inlåning från allmänheten			27 654	27 654	27 654
Emitterade värdepapper m. m.			101 782	101 782	101 936
Derivatinstrument	12 183	1 726		13 909	13 909
Övriga skulder			356	356	356
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			835	835	835
Efterställda skulder			7 052	7 052	7 083
Summa	12 183	1 726	140 122	154 031	154 216

Not 36 Klassificering av finansiella instrument, fortsättning

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av koncernens redovisningsprinciper i not 1. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet.

För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån.

För räntebärande värdepapper som klassificerats som "lånefordringar", har verkligt värde fastställs med hjälp av uppskattade priser från en oberoende extern källa. Emitterade värdepapper har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta.

Omklassificerade tillgångar

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

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

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

**KONCERNEN
RMBS-portföljen**

mnr	2013	
	Bokfört värde	Verkligt värde
Tillgångsland		
Spanien	2 087	1 872
Nederländerna	279	274
Summa	2 366	2 146

Den omklassificerade portföljens verkliga värde per den 1 juli 2008 uppgick till 21,7 mkr. Den genomsnittliga effektivräntan vid omklassificeringstillfället uppgick till 6,3 procent. Fond för verkligt värde hänförlig till tillgångarna uppgick till -200 mkr netto efter skatt vid samma tidpunkt. Det verkliga värdet på tillgångarna skulle, om de fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning", uppgå till 2,1 mkr per 31 december 2013. Det bokförda värdet per 31 december 2013 uppgår till 2,4 mkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till 0,2 mkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Fonden uppgår till 23 mkr netto efter skatt per 31 december 2013.

Fonden har efter omklassificeringstidpunkten lösts upp med 227 mkr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -17 mkr 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

mnr	2013	2012
Ränteintäkt	-262	110
Förändring i verkligt värde	-	-
Valuta	308	-230
Summa	46	-120

Förväntade kassaflöden per omklassificeringstillfället 2008-07-01

mnr	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år
Strukturerade krediter	2 430	1 769	14 875	2 603

Not 37 Upplysningar om verkligt värde

KONCERNEN

	2013				2012			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
mnkr								
Tillgångar								
Värdepapper m. m. i kategorin handel	44 770	–	–	44 770	39 643	–	–	39 643
Derivat i kategorin handel	6	1 313	–	1 319	17	1 635	–	1 652
Derivat i säkringsredovisning	–	5 130	–	5 130	–	11 093	–	11 093
Summa	44 776	6 443	–	51 219	39 660	12 728	–	52 388
Skulder								
Derivat i kategorin handel	7	4 757	–	4 764	17	5 520	–	5 537
Derivat i säkringsredovisning	–	5 599	–	5 599	–	9 846	–	9 846
Summa	7	10 356	–	10 363	17	15 366	–	15 383

MODERBOLAGET

	2013				2012			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
mnkr								
Tillgångar								
Värdepapper m. m. i kategorin handel	44 770	–	–	44 770	39 643	–	–	39 643
Derivat i kategorin handel	6	3 154	–	3 160	17	9 076	–	9 093
Övriga derivat	–	1 821	–	1 821	–	2 406	–	2 406
Summa	44 776	4 975	–	49 751	39 660	11 482	–	51 142
Skulder								
Derivat i kategorin handel	7	5 272	–	5 279	17	12 166	–	12 183
Övriga derivat	–	2 630	–	2 630	–	1 726	–	1 726
Summa	7	7 902	–	7 909	17	13 892	–	13 909

Moderbolag och koncern

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

Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2012 eller 2013.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

Värdering till noterat pris på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om prisuppgifterna är lättillgängliga och motsvaras av verkliga regelbundet förekommande transaktioner. Värderingsmetoden används för innehav av noterade räntebärande värdepapper, fondandelar samt för börsnoterade derivat, främst ränteterminer.

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

Not 38 Upplysningar om kvittning

KONCERNEN

Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen

mnr	2013				
	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper			Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet		
Tillgångar					
Derivat	6 449	-4 469	0	-1 306	674
Repor	15 544	-11 072	-4 472	0	0
Skulder					
Derivat	-10 363	4 469	0	3 236	-2 658
Repor	-13 242	11 072	2 169	1	0
Summa	-1 612	0	-2 303	1 931	-1 984

KONCERNEN

mnr	2012				
	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper			Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet		
Tillgångar					
Derivat	12 745	-8 624	0	-2 820	1 301
Repor	11 808	-9 958	-1 850	0	0
Skulder					
Derivat	-15 383	8 624	0	4 484	-2 275
Repor	-14 150	9 958	4 187	5	0
Summa	-4 980	0	2 337	1 669	-974

MODERBOLAGET

Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen

mnr	2013				
	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper			Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet		
Tillgångar					
Derivat	4 981	-3 719	0	-355	907
Repor	4 472	0	-4 472	0	0
Skulder					
Derivat	-7 909	3 719	0	3 236	-954
Repor	0	0	0	0	0
Summa	1 544	0	-4 472	2 881	-47

MODERBOLAGET

mnr	2012				
	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper			Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet		
Tillgångar					
Derivat	11 499	-5 663	0	-397	5 439
Repor	1 860	-882	-977	0	0
Skulder					
Derivat	-13 909	5 663	0	4 484	-3 762
Repor	-2 005	882	1 117	5	-1
Summa	-2 555	0	140	4 092	1 677

För ytterligare information om kvittning se Not 2b Riskhantering - Kreditrisk i finansverksamheten, avsnitt Motpartsrisk.

Not 39 Upplysningar om närstående

SBAB Bank AB (publ) är ett svenskt publikt aktieföretag 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. Transaktioner med närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor.

MODERBOLAGET

mnr	2013					
	KONCERNFÖRETAG		JOINT VENTURES		SUMMA	
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
Utlåning till kreditinstitut	40 115	1 308		21	40 115	1 329
Derivatinstrument	2 018	981			2 018	981
Övriga tillgångar	48		0		48	
Summa	42 181	2 289	0	21	42 181	2 310
Skulder till kreditinstitut		-2	110		110	-2
Emitterade värdepapper m m			200	-46	200	-46
Derivatinstrument	1 145	-609			1 145	-609
Övriga skulder	700		0		700	
Summa	1 845	-611	310	-46	2 155	-657

mnr	2012					
	KONCERNFÖRETAG		JOINT VENTURES		SUMMA	
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
Utlåning till kreditinstitut	39 602	1 514	1 249	105	40 851	1 619
Derivatinstrument	5 232	107			5 232	107
Övriga tillgångar	1		1		2	
Summa	44 835	1 621	1 250	105	46 085	1 726
Skulder till kreditinstitut		-62				-62
Emitterade värdepapper m m			1 488	-52	1 488	-52
Derivatinstrument	3 100	-43			3 100	-43
Övriga skulder	22		25		47	
Summa	3 122	-105	1 513	-52	4 635	-157

Av moderbolagets provisionsintäkter avsåg 1 mnr (8) utlåningsprovisioner från joint ventures och 75 mnr (70) utlåningsprovisioner från koncernföretag.

Av moderbolagets övriga provisionsintäkter avsåg 17 mnr (16) ersättning för koncernföretags möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget. Dessutom utför moderbolaget administrativa tjänster åt koncernföretag för 579 mnr (514), se not 7.

KONCERNFÖRETAG

mnr	2013		2012	
	JOINT VENTURES		JOINT VENTURES	
	Tillgångar	Ränteintäkter	Tillgångar	Ränteintäkter
Utlåning till kreditinstitut	100	-	102	-
Summa	100	-	102	-

Tabellen avser dotterbolaget SCBC:s mellanhanden med FriSpar Bolån AB.

Not 39 Upplysningar om närstående, fortsättning

Lån till styrelse, VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning

mnkr	2013		2012	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
Utlåning till nyckelpersoner				
VD	-	-	-	-
Styrelse	4	0	4	0
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	22	1	10	0
Summa	26	1	14	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. Förmånskredit kan tas av ledande befattningshavare, förutom VD, efter ordinarie kreditprövning, för sin permanentbostad. Förmånskredit ges på lån upp till 1 500 000 kr förutsatt att lånet ryms inom 85 % av bostadens värde. På lån upp till 1 000 000 kr ges en ränterabatt på 2,50%, och på lån mellan 1 000 001–1 500 000 kr ges en ränterabatt på 1,50%. Förmånskrediten är skattepliktig.

mnkr	2013		2012	
	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
Inlåning från nyckelpersoner				
VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning	3	0	3	0
Styrelse	9	1	0	0
Summa	12	1	3	0

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

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

Not 40 Rörelsesegment

Förändring avseende identifiering av rörelsesegment

1 februari 2013 etablerades en ny organisation i SBAB. Tidigare affärsområde Konsument upplöstes och ersattes med tre försäljningsavdelningar: Privatmarknad, BRF-marknad och Partnermarknad. I september 2013 slogs försäljningsavdelningarna Företag och BRF-marknad ihop till Företag & Brf.

Inom Privatmarknad och Partner ingår utlåning till villor, fritidshus och bostadsrättslägenheter. Inom Privatmarknad ingår även inlåning från privatpersoner.

Inom Företag & Brf ingår huvudsakligen utlåning till flerbostadshus samt även kommersiella fastigheter och inlåning från företag och bostadsrättsföreningar.

Posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde som härrör från finansverksamheten har i huvudsak inte fördelats och ligger under kolumnen övrigt. Däremot har Privatmarknad ett utfall inom posten Nettoresultat av finansiella poster som härrör sig till marknadsvärderingen av SBABs placerade medel i fondportföljen. Jämförelsetalen är omräknade för de tre nya segmenten Privatmarknad, Partnermarknad och Företag & Brf. Tidigare har fördelningen mellan segmenten fördelats enligt RAROC²⁾, i samband med organisationsförändringen den 1 september görs resultatfördelningen enligt SBAB:s externa resultat.

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

KONCERNEN

Resultaträkning per segment

mnkr	2013					2012				
	Privatmarknad	Partnermarknad	Företag & Brf	Övrigt	Summa ¹⁾	Privatmarknad	Partnermarknad	Företag & Brf	Övrigt	Summa ¹⁾
Räntenetto	880	382	678	23	1 963	895	338	708	-	1 941
Provisionsnetto	-27	-34	-48	0	-109	-22	-23	-50	-	-95
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	16	0	0	23	39	-	-	-	-601	-601
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	0	2	-	1	-	3
Summa rörelseintäkter	869	348	630	46	1 893	875	315	659	-601	1 248
Löner och arvoden	-119	-30	-62	-	-211	-104	-25	-68	-	-197
Övriga personalkostnader	-77	-17	-41	-	-135	-76	-18	-51	-	-145
Övriga kostnader	-253	-49	-98	-	-400	-224	-39	-99	-	-362
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22	-4	-5	-	-31	-16	-3	-5	-	-24
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-26	-5	-7	-	-38	-	-	-	-	-
Kreditförluster, netto	-6	-3	16	0	7	-17	-8	5	-	-20
Rörelseresultat	366	240	433	46	1 085	438	222	441	-601	500
Skatt	-71	-47	-85	-9	-212	-123	-62	-123	168	-140
Årets resultat	295	193	348	37	873	315	160	318	-433	360
Avkastning på eget kapital	8,8%	8,6%	11,8%		9,5%	10,1%	9,1%	10,9%		4,2%

¹⁾ Summan överensstämmer med koncernens externa resultaträkning.

²⁾ Risk Adjusted Return On (economic) Capital, det vill säga riskjusterad avkastning efter skatt.

Not 41 Femårsöversikt

MODERBOLAGET

mnkr	2013	2012	2011	2010	2009
Ränteintäkter	3 243	4 162	3 864	2 226	2 294
Räntekostnader	-2 960	-4 032	-3 956	-1 922	-1 611
Räntenetto	283	130	-92	304	683
Övriga rörelseintäkter	778	811	895	409	830
Summa rörelseintäkter	1 061	941	803	713	1 513
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-20	-15	-13	-12	-13
Övriga rörelsekostnader	-851	-788	-695	-587	-558
Summa rörelsekostnader	-871	-803	-708	-599	-571
Resultat före kreditförluster	190	138	95	114	942
Kreditförluster, netto	-14	-34	3	-30	-82
Rörelseresultat	176	104	98	84	860
Utlåningsportfölj ¹⁾	48 758	46 360	32 940	35 298	48 225
Övriga tillgångar	112 937	115 668	129 708	112 296	98 593
Summa tillgångar	161 695	162 028	162 648	147 594	146 818
Inlåning från allmänheten	45 869	27 654	8 769	6 083	4 653
Emitterade värdepapper m. m.	91 316	101 782	116 753	107 223	109 749
Övriga skulder	10 310	17 543	22 820	20 845	20 922
Uppskjutna skatteskulder	133	65	248	214	373
Efterställda skulder	5 791	7 052	6 233	5 508	3 551
Eget kapital	8 276	7 932	7 825	7 721	7 570
Summa skulder och eget kapital	161 695	162 028	162 648	147 594	146 818
Kapitaltäckning med övergångsregler					
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,4	25,8	26,6	26,5	21,7
Primärkapitalrelation, %	34,6	35,5	37,3	36,9	24,5
Kapitaltäckningsgrad, %	41,1	46,2	45,9	44,0	30,7

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

Not 42 Händelser efter balansdagens utgång

Byte av VD

Den 13 januari 2014 meddelades att Carl-Viggo Östlund, som varit VD i SBAB sedan 2012, lämnar banken. Per Anders Fasth är sedan samma datum tillförordnad VD för SBAB. Per Anders Fasth har varit styrelseledamot i SBAB sedan 2011 och partner i managementkonsultfirman Quartz+ Co med huvudansvar för bank och försäkring. Dessa uppdrag har han lämnat i samband med att han utsetts till VD. Hans tidigare erfarenheter inkluderar 15 år som Senior Vice President inom SEB-koncernen samt VD för ERC, ett bolag specialiserat på omstrukturering av banker.

Översyn av rating

Den 14 januari 2014 inledde ratinginstitutet Moody's en översyn av SBAB:s lång- och kortfristiga rating med eventuell nedgradering som följd. För mer information, se www.sbab.se/ir.

Förvärv av Sparbanken Öresund

Den 14 februari meddelades att Swedbank förvärvar Sparbanken Öresund. SBAB och Sparbanken Öresund har sedan år 2000 ett samarbete avseende förmedling av bolån med SBAB som kreditgivare, som med anledning av förvärvet förväntas avslutas över tid. Förmedlad volym uppgick vid utgången av 2013 till cirka 33 miljarder kronor.

Vinstdisposition

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2014 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.

Koncernbidrag har under förutsättning om årsstämmans godkän-

nande lämnats med 700 000 000 kr. Styrelsens uppfattning är att föreslagna värdeöverföring, i form av koncernbidrag, inte är ett hinder enligt 17 kap 3 § ABL. Värdeöverföringen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och bolagets likviditet och ställning i övrigt.

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 5 925 570 835 kr, varav årets resultat 330 300 021 kr, balanseras i ny räkning.

Stockholm den 13 mars 2014

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Kristina Ekengren
Styrelseledamot

Jakob Grinbaum
Styrelseledamot

Ebba Lindsö
Styrelseledamot

Jane Lundgren Ericsson
Styrelseledamot

Karin Moberg
Styrelseledamot

Christer Åberg
Styrelseledamot

Anders Heder
Styrelseledamot
(Arbetsagarrepresentant)

Helen Vallin
Styrelseledamot
(Arbetsagarrepresentant)

Per Anders Fasth
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 13 mars 2014

KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för SBAB Bank AB (publ) för år 2013. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 8–83.

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 International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och 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.

Revisorns 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 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och 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 för koncernen.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2012 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 14 mars 2013 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SBAB Bank AB (publ) för år 2013.

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.

Revisorns 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 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 ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har 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 13 mars 2014
KPMG AB

Hans Åkervall, Auktoriserad revisor

Styrelseordförandens kommentar

”Styrning, intern kontroll, sund riskhantering, tydlig ansvarsfördelning, ett starkt fokus på resultat och hållbart företagande är grundläggande för att nå uppsatta mål och för att säkerställa ägarens, kundernas och allmänhetens förtroende för SBAB.”

Bo Magnusson, styrelsens ordförande

Fokusområden för styrelsens arbete under 2013 har varit att följa och styra det utvecklingsarbete som pågår för att bredda SBAB:s produkt- och tjänsteutbud. SBAB lanserade under våren 2013 ett fonderbjudande och ökningen av SBAB:s inlåning med runt 18 mdkr och runt 50 000 kunder under 2013 är en god grund för den lansering av ytterligare produkter, kort- och betaltjänster, som planeras under 2014.

Marknaden har under 2013 präglats av kraftig marginalpress på bolån. Konkurrensläget samt högre och förändrade kapital- och likviditetskrav har varit frågor som styrelsen fokuserat på under året.

SBAB har en lång historik med att finansiera flerbostadshus med en ledande ställning på såväl företags- som bostadsrättsföreningsmarknaden. I syfte att bilda en stark och effektiv enhet för finansiering av flerbostadshus beslutade styrelsen i juni att slå samman de två försäljningsenheterna för företag och bostadsrättsföreningar. SBAB beslutade därmed också att avsluta den tidigare påbörjade försäljningsprocessen av företagsportföljen och behålla utlåningsverksamheten till fastighetsbolag som en del av SBAB:s bostadsfinansieringserbjudande.

Ett annat viktigt område för styrelsen under året har varit det arbete som lett fram till att styrelsen nu har beslutat om såväl övergripande målområden som mål vilka säkerställer SBAB:s arbete för ett hållbart företagande. De övergripande målområdena som SBAB fokuserar på inom hållbart företagande är sunda finanser, ansvar och transparens samt hållbart boende.

Inför årsstämman 2013 arbetade styrelsen med förslag till nya ekonomiska mål för SBAB som beslutades av årsstämman 2013. Målen innebär att SBAB:s avkast-

ning på eget kapital ska uppgå till minst 10 procent, att utdelningen ska uppgå till minst 40 procent av årets vinst och att SBAB:s kärnprimärkapitalrelation ska uppgå till 18-20 procent.

Styrelsen har under året noga följt SBAB:s resultatutveckling och hur denna förhåller sig till uppsatta mål. Styrelsen eftersträvar ett kostnadseffektivt genomförande av SBAB:s strategi kombinerat med fokus på kapitaleffektivitet och balansräkningsfrågor, vilket inte minst konkurrensläget och kommande nya regelverk ställer krav på. Detta kommer vara viktiga frågor i styrelsens arbete även under 2014 och med den under 2013 växande kundbasen i åtanke och de planerade lanseringarna av nya produkter kommer 2014 att bli ett viktigt år i SBAB:s utveckling.



Bo Magnusson
Styrelseordförande

Bolagsstyrningsrapport 2013

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

Koden är en del av svenska statens ramverk för ägarstyrning som kompletterar statens ägarpolicy (bland annat avseende extern ekonomisk rapportering och ersättning till ledande befattningshavare). SBAB följer Koden i enlighet med ägarens riktlinjer. I vissa frågor har ägaren valt att tillämpa Kodens regler på ett sätt som avviker mot några av Kodens regler, vilket närmare beskrivs i skrivelsen "Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande 2013".

SBAB tillämpar Koden i de delar som är tillämpliga för banken enligt statens ägarpolicy. Utifrån ägarbildens 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 bör enligt ägarens riktlinjer allmänheten bjudas in att närvara på bolagsstämman. Genom att kallelse skickas till riksdagens centralkansli har också riksdagens ledamöter möjlighet att närvara.
- Kodregel 1.4 och 2 – inrättandet av en valberedning bland annat för val och arvodering av styrelse och revisor. Skälet till avvikelserna är att beredning av nomineringsfrågor i statligt ägda bolag görs av ägaren på sätt som närmare beskrivs i statens ägarpolicy.
- Kodregel 2.6, 4.4, 4.5, 4.6 samt 10.2 – styrelseledamöters oberoende i förhållande till större ägare 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 därför skäl att redovisa sådant oberoende.

Bolagsordning

SBAB:s 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 om hur många röster aktieägaren kan avge vid en bolagsstämma.

Årsstämma

Årsstämma i SBAB hölls den 18 april 2013. Årsstämman var öppen och allmänheten inbjöds att närvara. Ägaren representerades av Martin Janhäll, ämnessakkunnig på Finansdepartementet. Vid årsstämman var också flertalet styrelseledamöter, VD och SBAB:s revisor närvarande. Vid årsstämman var Arne Liljedahl, SBAB:s tidigare styrelseordförande, stämmans ordförande.

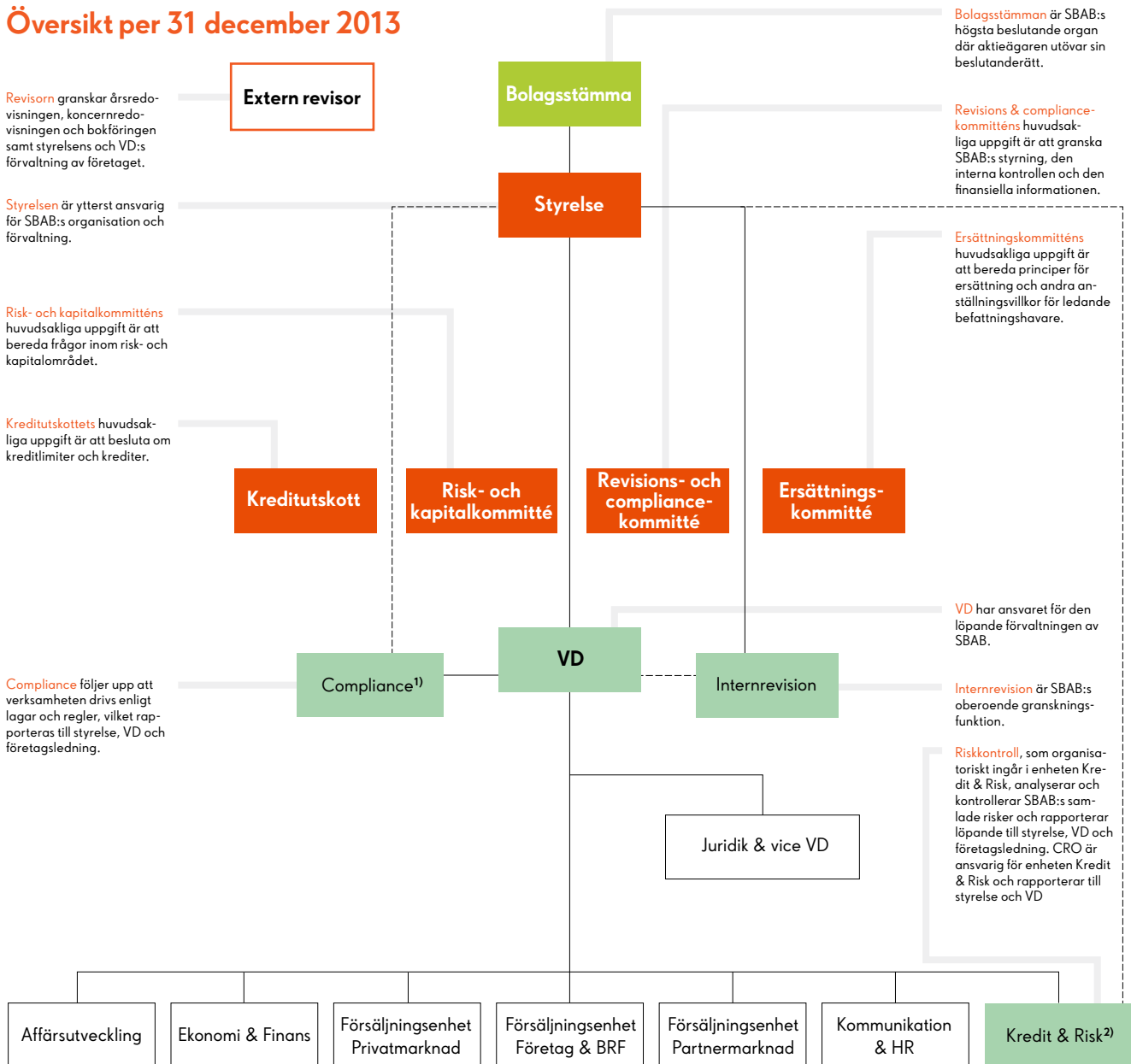
På stämman omvaldes styrelseledamöterna Per Anders Fasth, Jakob Grinbaum, som också valdes till vice ordförande i styrelsen, Ebba Lindsö, Karin Moberg och Christer Åberg. Nyval skedde av ledamöterna Bo Magnusson, som också valdes till ordförande i styrelsen, Kristina Ekengren och Jane Lundgren Ericsson. Per Anders Fasth lämnade styrelsen den 13 januari 2014 då han utsågs till VD i SBAB.

På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2012. Vid årsstämman valdes KPMG AB, med Hans Åkervall som huvudansvarig revisor, till SBAB:s revisor intill slutet av årsstämman 2014.

Årsstämman följde upp de av årsstämman 2012 beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare och beslutade om nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Stämman beslutade också om arvoden till stämموvalda ledamöter. VD och styrelseordförande redogjorde för arbetet i banken respektive bankens styrelse under 2012. Årsstämman beslutade även om nya ekonomiska mål för SBAB.

Bolagsstämman i SBAB har inte lämnat något bemyndigande till styrelsen att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Översikt per 31 december 2013



¹⁾ Compliance rapporterar förutom till VD även till styrelsen.

²⁾ SBAB:s funktion för oberoende riskkontroll inom avdelning Kredit & Risk rapporterar förutom till VD även till styrelsen.

Chef för: Affärsutveckling, Ekonomi & Finans, Privatmarknad, Företag & BRF, Partnermarknad, Juridik, Kommunikation & HR, samt Kredit & Risk ingår i SBAB:s företagsledning.

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 2013". Syftet är att säkerställa en effektiv kompetensförsörjning till bolagens styrelser.

Styrelsenomineringsprocessen koordineras av Finansdepartementet. För varje bolag analyseras kompetensbehovet utifrån bolagets verksamhet, situation och framtida utmaningar respektive styrelsens sammansättning och genomförda styrelseutvärderingar. 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.

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:s styrelse består av åtta ledamöter valda av stämman samt två ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationen Finansförbundet. VD ingår inte i styrelsen.

Styrelseledamöterna i SBAB efter årsstämman, eller, avseende arbetstagarrepresentanter, efter den lokala fackklubbens årsmöte 2013 är:

- Bo Magnusson (ordförande)
- Jakob Grinbaum (vice ordförande)
- Kristina Ekengren
- Per Anders Fashth (lämnade styrelsen den 13 januari 2014 i samband med att han utsågs till VD)
- Anders Heder (arbetstagarrepresentant)
- Ebba Lindsö
- Jane Lundgren Ericsson
- Karin Moberg
- Helen Vallin (arbetstagarrepresentant)
- Christer Åberg

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 89 samt 92-93. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SBAB.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande väljs av bolagsstämman. 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 VD:s

arbete. Ordföranden 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.

Styrelsens arbete och dess arbetsformer

Styrelsen svarar för organisation och förvaltning av SBAB:s angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma SBAB:s ekonomiska situation och se till att SBAB:s organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bankens ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen fastställer verksamhetsmål och strategier för verksamheten. Styrelsen tillser att det finns ett effektivt system för uppföljning och kontroll av SBAB:s verksamhet. Styrelsen har dessutom till uppgift att tillsätta, utvärdera och, vid behov, entlediga VD.

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

Under 2013 har styrelsen haft 8 ordinarie styrelsesammanträden och tre extra styrelsesammanträden. Styrelsens arbete följer en årsplan som bland annat syftar till att tillgodose styrelsens behov av information. SBAB:s styrelse fattar beslut i frågor som rör SBAB:s strategiska inriktning exempelvis genom affärsplan och beslutar i frågor om investeringar, finansiering, kapitalisering, betydande organisationsfrågor, policyer och vissa instruktioner.

Styrelsen behandlar kvartalsvis bolagets delårsrapporter och beslutar om dess fastställelse och publicering. Styrelsen följer också upp SBAB:s risker, regelefterlevnad och rapporter om effektiviteten i den interna kontrollen inom SBAB genom rapportering från SBAB:s oberoende riskkontroll, compliance och internrevision. Styrelsen får dessutom rapporter från SBAB:s revisor avseende rapporteringen av genomförda granskningar och bedömningar rörande den finansiella rapporteringen. VD deltar vid styrelsens möten. Andra tjänstemän i SBAB kan vid behov delta som föredraganden. SBAB:s chefsjurist för styrelsens protokoll.

Förutom genom styrelsemöten följer ledamöterna det löpande arbetet och den ekonomiska utvecklingen i SBAB genom en av VD varje månad översänd skriftlig rapport. I den redogörs bland annat för rörelseresultat, kostnader, rapport från upplämningsverksamhet och kapitaltäckningsituation.

För beredning av vissa frågor har styrelsen inrättat utskott och kommittéer, se nedan.

Utvärdering av styrelsens och VD:s arbete

Den årliga utvärderingen av styrelsens och VD:s arbete har genomförts under 2013. Utvärderingen behandlades vid styrelsens möte den 25 oktober 2013.

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-koncernens styrning, den interna kontrollen och den finansiella informationen samt bereda frågor inom dessa områden inför styrelsebeslut.

Revisions- och compliancekommittén har också till uppgift att övervaka den finansiella rapporteringen och effektiviteten i intern kontroll, internrevision och riskhanteringen med avseende på den finansiella rapporteringen.

Vidare ska revisions- och compliancekommittén utvärdera externa revisionsinsatser, informera ägaren om resultatet samt biträda vid framtagande av förslag till revisor. Revisions- och compliancekommittén ska också granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Årsplaner och rapporter från internrevisionen och compliance behandlas också i revisions- och compliancekommittén inför beslut eller föredragning för styrelsen.

Revisions- och compliancekommittén består av tre styrelseledamöter. Ledamöterna efter det konstituerande styrelsesammanträdet 2013 var:

- Karin Moberg (ordförande)
- Kristina Ekengren
- Per Anders Fasth

I samband med att Per Anders Fasth utsågs till VD och lämnade styrelsen i januari 2014, lämnade han också revisions- och compliancekommittén. Bo Magnusson utsågs den 13 januari 2014 till ny ledamot i revisions- och compliancekommittén.

Revisions- och compliancekommittén har under året haft 6 sammanträden.

Kreditutskottet

Kreditutskottets huvudsakliga uppgift är att besluta om krediter och limiter i SBAB:s utlånings- och upplåningsverksamhet. Vidare ska utskottet bland annat inför styrelsens beslut bereda ärenden som rör förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion, utvärdering av portföljstrategier, genomlysning av kreditportföljen, utvärdering av befintlig eller föreslagen portföljstrategi, utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter och styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivning. Kreditutskottet bereder samtliga frågor som rör kreditrisk och godkänner nya IRK-modeller och väsentliga förändringar i befintliga modeller.

I kreditutskottet ingår minst tre styrelseledamöter. Ledamöterna i kreditutskottet sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2013 är:

- Bo Magnusson (ordförande)
- Jakob Grinbaum
- Jane Lundgren Ericsson

Kreditutskottet har under året haft 16 sammanträden.

Risk- och kapitalkommittén

Risk- och kapitalkommittén bereder frågor gällande SBAB:s finansverksamhet samt risk- och kapitalfrågor samt användandet av nya finansiella instrument. Kommittén bereder också inför beslut i styrelsen frågor som rör mål, strategier och styrande dokument inom risk- och kapitalområdet. I risk- och kapitalkommittén ingår minst tre av styrelsen utsedda styrelseledamöter.

Ledamöterna i risk- och kapitalkommittén efter det konstituerande styrelsesammanträdet 2013 var:

- Jakob Grinbaum (ordförande)
- Per Anders Fasth
- Ebba Lindsö

Närvaro styrelsen

Tabellen redogör för totalt antal möten i styrelsen och dess utskott/kommittéer under 2013 och närvaron för

de ledamöter som per 31 december 2013 ingick i styrelsen. Vissa av dem tillträdde i april 2013.

Ledamöter	NÄRVARO				
	Styrelsemöten	Kreditutskott	Risk- och kapitalkommitté	Revisions- och compliancekommitté	Ersättningskommitté
Bo Magnusson	9/11 ¹⁾	11/16 ¹⁾	–	–	2/4 ¹⁾
Jakob Grinbaum	11/11	13/16	6/6	–	–
Kristina Ekengren	9/11	–	–	4/6 ¹⁾	2/4 ¹⁾
Per Anders Fasth	10/11 ²⁾	–	3/6 ¹⁾	6/6	–
Anders Heder	11/11	–	–	–	–
Ebba Lindsö	11/11	–	6/6	1/6 ¹⁾	–
Jane Lundgren-Ericsson	9/11 ¹⁾	10/16 ¹⁾	–	–	–
Karin Moberg	11/11	–	–	6/6	–
Helen Vallin	9/11 ¹⁾	–	–	–	–
Christer Åberg	10/11	–	–	–	–

¹⁾ Närvaron avser enbart del av året då ledamoten antingen tillträdde som ledamot i styrelsen i april 2013 eller tillträdde/lämnade aktuell kommitté i april 2013.

²⁾ Per Anders Fasth lämnade styrelsen den 13 januari 2014 då han utsågs till VD i SBAB.

I samband med att Per Anders Fasth utsågs till VD och lämnade styrelsen i januari 2014, lämnade han också risk- och kapitalkommittén.

Risk- och kapitalutskottet hade 6 sammanträden under 2013. I samband med det konstituerande styrelsemötet i april 2013 ändrades namnet från risk- och kapitalutskottet till risk- och kapitalkommittén.

Ersättningskommittén

Ersättningskommitténs huvudsakliga uppgift är att bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare inför styrelsens beslut. Ersättningskommittén ska också bereda frågor rörande SBAB:s ersättningsystem inför beslut i styrelsen. Ersättningskommittén följer upp ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom SBAB.

Ledamöterna i ersättningskommittén sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2013 är:

- Bo Magnusson (ordförande)
- Kristina Ekengren

Ersättningskommittén har under året haft 4 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.

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 styrning och kontroll

Intern kontroll är viktigt för att tillse att SBAB:s verksamhet bedrivs enligt gällande regler, att SBAB identifierar, mäter och kontrollerar relevanta risker samt har en effektiv organisation och förvaltning av verksamheten och en tillförlitlig finansiell rapportering. Att intern styrning och kontroll upprätthålls är ytterst styrelsens och VD:s

ansvar. Styrelsen och VD i SBAB har flera funktioner till sin hjälp i detta arbete. Viktiga kontrollfunktioner i detta sammanhang är funktionerna för compliance, riskkontroll och internrevision som beskrivs vidare nedan. Även andra funktioner som redovisningsavdelningen, kreditavdelningen samt juridikavdelningen är stöd för styrelsen och VD i fråga om god intern styrning och kontroll. Alla chefer inom respektive ansvarsområde har ett ansvar för att den verksamhet som man ansvarar för bedrivs med god intern styrning och kontroll.

Risk

SBAB-koncernen har en central riskkontroll som har det övergripande ansvaret för att utveckla och säkerställa att koncernens strategier för risktagande utförs i enlighet med styrelsens avsikt och att policyer, instruktioner och processer stöder en relevant uppföljning. Riskkontroll ansvarar för att analysera, bedöma och löpande rapportera SBAB-koncernens samlade risker till moderbolagets styrelse, VD och andra ledande befattningshavare. Riskenheter rapporterar kvartalsvis även direkt till styrelse och VD.

Compliance

SBAB har en centralt placerad compliancefunktion. Compliance är oberoende från affärsverksamheten och chefen för compliance rapporterar till VD samt till styrelsen. Ansvarsområdet omfattar råd och stöd till verksamheten i compliancefrågor, analys av compliancerisker, uppföljning av regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten, administration och rapportering inom complianceområdet samt funktionsansvar för penningtvätsfrågor. Rapportering sker löpande till VD samt kvartalsvis genom skriftlig rapport till VD, styrelsen och dess revisions- och compliancekommitté. Omfattningen och inriktningen på complianceavdelningens arbete fastställs i en årsplan av VD efter godkännande av styrelsen.

Internrevision

Internrevisionen inom SBAB 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. Internrevisionens granskningsinsatser sker i enlighet med en revisionsplan som årligen bereds av revisions- och compliancekommittén och beslutas av styrelsen. Rapporteringen till styrelsen och dess revisions- och compliancekommitté sker i enlighet med en rapporterings- och mötesplan.

Revisor

Bolagsstämman utser revisor. SBAB:s revisions- och compliancekommitté utvärderar revisionsinsatserna och biträder ägaren vid framtagande av förslag till revisor. Regeringskansliets förvaltare och handläggare följer upphandlingsprocessen från upphandlingskriterier till urval och utvärdering.

Ägaren väljer på årsstämman den revisor eller det revisionsbolag som får uppdraget att revidera SBAB. Revisor ska vara auktoriserad revisor eller auktoriserad revisionsbyrå med en huvudansvarig revisor. Från och med 2011 sker val av revisor varje år i SBAB enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen. Årsstämman 2013 utsåg KPMG AB till revisor. Huvudansvarig revisor är Hans Åkervall. En närmare presentation av revisorn, huvudansvarig revisor 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 vissa av SBAB:s delårsrapporter och bokslutskommunikén och avrapporterar noteringar till revisions- och compliancekommittén vid ordinarie möten i kommittén då av revisorn granskade delårsrapporterna/kommunikén bereds samt till styrelsen.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Funktionsansvarig för finansiell rapporteringsrisk inom SBAB:s riskenheter ansvarar för att följa upp, analysera och utvärdera SBAB:s finansiella rapporteringsrisk, samt verka för en god intern kontrollstruktur.

Verksamhetsprocesser som bidrar med data till finansiella rapporter är kartlagda och innefattar kontrollaktiviteter i form av rutinbeskrivningar, rimlighetsbedömningar, avstämningar, attester och resultatanalyser.

Riskbedömning görs årligen genom självutvärdering av väsentliga verksamhetsprocesser som bidrar till den finansiella rapporteringen. Självutvärderingen innehåller bedömning av de mest väsentliga riskerna som kan leda till fel i de finansiella rapporterna samt dess kontroller. Risker och kontroller identifieras, värderas och dokumenteras på processnivå. Kontroller som inte bedöms fungera tillfredsställande förbättras omgående. Verksamheten ska vid uppkomst av händelse som har genererat fel i den finansiella rapporteringen rapportera denna incident via SBAB:s intranät.

Funktionsansvarig ska årligen rapportera till styrelsen, revisions- och compliancekommittén samt VD om koncernens finansiella rapporteringsrisk. Rapporteringen sker samlat med koncernens övriga risker.

SBAB-koncernen har styrande dokument och fastställda processer avseende den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen.

Styrelse

Per 13 mars 2014



Bo Magnusson
Ordförande

Högre bankutbildning (SEB)
Född 1962
Invald 2013

Övriga uppdrag: Styrelseordförande Carnegie Investment Bank AB, styrelseordförande Carnegie Holding AB, styrelseordförande i 4T Sverige AB, Styrelseordförande i Fastighetsaktiebolaget Norrporten

Tidigare erfarenhet: Ställföreträdande VD och koncernchef i SEB och andra ledande befattningar inom SEB



Jakob Grinbaum
Vice ordförande, ledamot

Fil. kand.
Född 1949
Invald 2010

Övriga uppdrag: Styrelseordförande Oscar Properties AB, vice styrelseordförande Fjärde AP-fonden, styrelseledamot Stiftelsen Östgötagården Uppsala, styrelseledamot IK Sirius, Advisory Board vid Genesta Property Nordic AB

Tidigare erfarenhet: Vice VD, koncern-treasury och koncerncorporate development i Nordea



Kristina Ekengren
Ledamot

Magisterprogrammet i företagsekonomi, Stockholms universitet
Född 1969
Invald 2013

Övriga uppdrag: Kansliråd Finansdepartementet, styrelseledamot Lernia AB, styrelseledamot Jernhusen AB

Tidigare erfarenhet: Finansanalytiker Delphi Economics



Anders Heder
Ledamot, Arbetstagarrepresentant

Född 1962
Utsedd 2012 av den fackliga organisationen Finansförbundet



Ebba Lindsö
Ledamot

Civilekonom
Född 1955
Invald 2012

Övriga uppdrag: Senior advisor Brummer & Partners samt Kommuninvest, ordförande Sjätte AP-fonden, styrelseledamot Arbetsförmedlingen, ledamot Konungens stiftelse Ungt Ledarskap, samt SCB:s Insynsråd

Tidigare erfarenhet: VD Respect Europe, VD Svenskt Näringsliv, VD och chefredaktör TT, chefredaktör Affärsvärlden, VD Transferator Fondkommission



Jane Lundgren Ericsson
Ledamot

Jur kand (Stockholm), LL.M (London)
Född 1965
Invald 2013

Övriga uppdrag: Deputy COO på Svensk Exportkredit AB

Tidigare erfarenhet: VD AB SEK Securities och andra ledande befattningar inom AB Svensk Exportkredit



Karin Moberg
Ledamot

Civilekonom
Född 1963
Invald 2009

Övriga uppdrag: VD och grundare FriendsOfAdam, styrelseordförande Caretech AB, styrelseledamot Doro AB, styrelseledamot IAR AB

Tidigare erfarenhet: VD Telia e-bolaget, Marknadsdirektör och tf. Kommunikationsdirektör Telia-Sonera AB, Managementkonsult



Helen Vallin
Ledamot, Arbetstagarrepresentant

Född 1979
2013 av den lokala fackklubben för Finansförbundet



Christer Åberg
Ledamot

Marknadsekonom DIHM Business School
Född 1966
Invald 2012

Övriga uppdrag: CEO Orkla Confectionery & Snacks, styrelseledamot Svenska Spel AB och Meca Scandinavia AB

Tidigare erfarenhet: VD Arla Foods Sverige AB, Unilever bl.a. VD Home & Personal Care Nordic, VD Atria Scandinavia

Per Anders Fasth lämnade styrelsen den 13 januari 2014 då han utsågs till VD i SBAB.

Företagsledning och revisor

Per 13 mars 2014



Per Anders Fasth
VD

Civilekonom
Född 1960
Anställd 2013
Styrelseuppdrag: Styrelseledamot SCBC
Tidigare erfarenhet: Partner Quartz+Co. VD European Resolution Capital, Senior Vice President SEB, McKinsey & Company, Statoil AS



Christine Ehnström
Vice VD & Chefsjurist

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



Sarah Bucknell
Chef Affärsutveckling

Civilekonom
Född 1971
Anställd 2011
Styrelseuppdrag: Styrelseledamot SCBC
Tidigare erfarenhet: Chef Partnermarknad SBAB, Administrativ chef samt andra befattningar inom Nordnet Bank AB, Svenska Handelsbanken



Jonas Burvall
Chef Kommunikation & HR

Pol Mag
Född 1972
Anställd 2012
Tidigare erfarenhet: Kommunikationschef Nordnet AB, Informationschef Skandia Liv, Informationschef SalusAnsvar AB



Per O. Dahlstedt
Chef Företag & Brf

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



Håkan Höjjer
Chef Privatmarknad

Ekonom
Född 1958
Anställd 2008
Tidigare erfarenhet: Försäljnings- och marknadschef Skandia, Kundcenterchef ICA-banken, Kundcenterchef SEB Sesam, Bolånechef Trygg-banken, Privatmarknadschef Värmland Stadshypotek



Lennart Krän
CFO

Civilekonom
Född 1965
Anställd 2012

Styrelseuppdrag: Styrelseordförande Söderberg & Partners Placeringsrådgivning AB, styrelseledamot Frispar Bolån AB

Tidigare erfarenhet: VD samt CFO på SalusAnsvar AB, COO på HSBC Investment Bank Stockholm, Treasury på Duni, diverse controllerbefattningar inom treasury och kapitalförvaltning på TryggHansa, revisor på PriceWaterhouseCoopers AB

Revisor

Årsstämman 2013 beslutade att välja revisionsbolaget KPMG AB till revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2014, med Hans Åkervall som ansvarig huvudrevisor.

Hans Åkervall
KPMG AB

Huvudansvarig revisor i SBAB sedan 2013
Född 1953



Eva Marell
Chef Partnermarknad

Civilekonom
Född 1973
Anställd 2001

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot FriSpar Bolån AB

Tidigare erfarenhet: Olika befattningar inom SBAB, bl.a. affärscontroller och bolagscontroller



Peter Svensén
CRO

Civilingenjör
Född 1974
Anställd 2012

Tidigare erfarenhet: Senior Job Manager Oliver Wyman, Manager på KPMG Financial Services

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2013 på sidorna 85–95
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 bolags-
styrningsrapporten 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 13 mars 2014
KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor

Investerarinformation

För mer information och kontaktuppgifter, se www.sbab.se/omsbab

Finansiell kalender

2014-02-07	Bokslutskommuniké 2013
2014-04-24	Årsstämma (Stockholm)
2014-04-25	Delårsrapport januari-mars
2014-07-18	Delårsrapport januari-juni
2014-10-22	Delårsrapport januari-september
Februari 2015	Bokslutskommuniké 2014

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: Östra Torggatan 9, Arkaden)
Telefon: 0771 45 30 00
Fax: 054 17 71 10
E-post: kundcenter@sbab.se

SBAB Bank

Box 53072 400 14 Göteborg
(Besöksadress: Södra Larmgatan 13)
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: 08614 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

SBAB!