

# SBAB! Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2014 | SBAB Bank AB (publ)

## Volymtillväxt och stärkt resultat

### Andra kvartalet 2014 (Första kvartalet 2014)

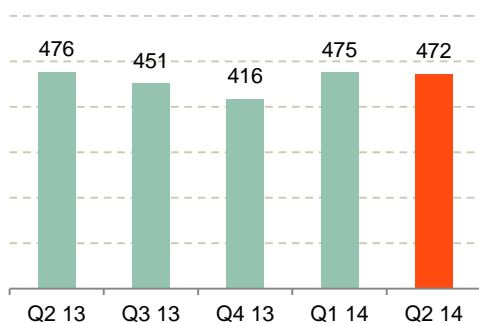
- Rörelseresultatet uppgick till 502 mnkr (340)
- Resultat exkl. nettoresultat av finansiella poster uppgick till 273 mnkr (258)
- Räntenettot uppgick till 514 mnkr (496)
- Kostnaderna uppgick till 219 mnkr (219)
- Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till positivt 20 mnkr (positivt 1)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 14,3 procent (10,8), och 8,4 procent (8,2) exkl. nettoresultat av finansiella poster
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 23,5 procent (22,6)

### Januari-juni 2014 (Januari-juni 2013)

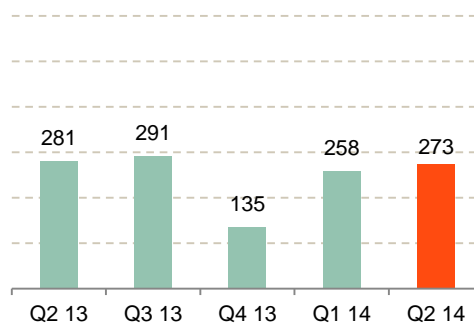
- Rörelseresultatet uppgick till 842 mnkr (584)
- Resultat exkl. nettoresultat av finansiella poster uppgick till 531 mnkr (620)
- Räntenettot uppgick till 1 010 mnkr (1 040)
- Kostnaderna uppgick till 438 mnkr (396)
- Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till positivt 21 mnkr (positivt 29)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 12,6 procent (10,7), och 8,4 procent (10,7) exkl. nettoresultat av finansiella poster
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 23,5 procent (23,8)

- Nyutlåningen i kvartalet uppgick till 11,7 mdkr (9,5) och totala utlåningsvolymen till 259,0 mdkr (258,0).
- Nyinlåningen i kvartalet uppgick till 3,5 mdkr (6,1) och totala inlåningsvolymen till 55,5 mdkr (52,0).

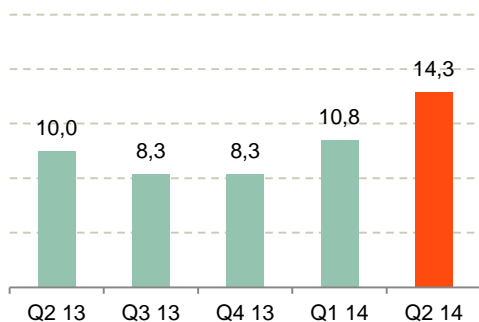
### Rörelseintäkter exkl. nettoresultat av finansiella poster (mnkr)



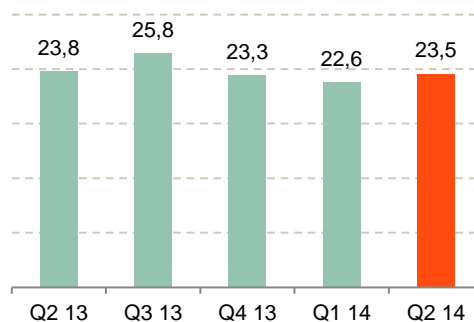
### Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster (mnkr)



### Avkastning på eget kapital (procent)



### Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



## VD-ord

SBAB:s rörelseresultat fortsatte att stärkas under årets andra kvartal och uppgick till 502 miljoner kronor. Avkastningen på eget kapital uppgick till 14,3 procent, vilket överträffar målet om 10 procent.

### Positiv volymtillväxt

Utlåningsaffären fortsätter att påverkas av den hårda konkurrens som råder på marknaden, men trots detta upplevde SBAB en positiv volymtillväxt i kvartalet. Nyutlåningen till hushåll ökade, medan nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar låg i linje med föregående kvartal. SBAB:s totala utlåning uppgick vid halvårsskiftet till 259 miljarder kronor. Under perioden har SBAB anpassat bolåneprodukten till Bankföreningens rekommendation gällande individuella amorteringsplaner som började gälla den 1 juli.



Det andra kvartalet har också kännetecknats av en fortsatt stabil tillväxt av inlåning, som nu uppgår till 55 miljarder kronor.

### Positivt besked från Moody's

Ratinginstitutet Moody's inledde i början på året en översyn av SBAB:s rating, med eventuell nedgradering som följd. Översynen avslutades i juni, varpå Moody's bekräftade nuvarande rating för lång- och kortfristig upplåning.

### Ny VD i augusti

I juni fattade styrelsen beslut om ny VD för SBAB. Jag välkomnar därför Klas Danielsson, som börjar i sin nya roll den 14 augusti.

### Per Anders Fasth, VD

## Resultatöversikt

Koncernen mnr	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 2	2014 Jan-jun	2013 Jan-jun
Räntenetto	514	496	502	1 010	1 040
Provisionsnetto	-42	-21	-26	-63	-53
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	229	82	-22	311	-36
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>701</b>	<b>557</b>	<b>454</b>	<b>1 258</b>	<b>951</b>
Kostnader	-219	-219	-212	-438	-396
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>482</b>	<b>338</b>	<b>242</b>	<b>820</b>	<b>555</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	20	1	17	21	29
Andelar joint venture	0	1	-	1	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>502</b>	<b>340</b>	<b>259</b>	<b>842</b>	<b>584</b>
<b>Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster</b>	<b>273</b>	<b>258</b>	<b>281</b>	<b>531</b>	<b>620</b>
Skatt	-139	-74	-30	-213	-102
<b>Periodens resultat</b>	<b>363</b>	<b>266</b>	<b>229</b>	<b>629</b>	<b>482</b>
Nyutlåning, mdkr	11,7	9,5	9,8	21,2	18,2
Total inlåningsvolym, mdkr	55,5	52,0	31,6	55,5	31,6
K/I-tal	31%	39%	47%	35%	42%
Avkastning på eget kapital <sup>1)</sup>	14,3%	10,8%	10,0%	12,6%	10,7%
Avkastning på eget kapital exkl nettoresultat av finansiella poster <sup>1)</sup>	8,4%	8,2%	9,6%	8,4%	10,7%
Kreditförlustnivå <sup>2)</sup>	+0,03%	+0,00%	+0,03%	+0,02%	+0,02%
Kärnprimärkapitalrelation <sup>3)</sup>	23,5%	22,6%	23,8%	23,5%	23,8%

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

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

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

## Marknadsutveckling och volymer

### Utveckling andra kvartalet 2014 jämfört med första kvartalet 2014

#### Privatmarknad och partnermarknad

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till privatpersoner. Bolåneprodukter erbjuds även genom partnersamarbeten med bland annat banker och fastighetsmäklare.

På storstädernas bostadsmarknader fortsatte prisuppgången under kvartalet. På bostadsrättsmarknaden kunde en liten inbromsning jämfört föregående kvartal noteras, medan småhusmarknaden upplevde sitt starkaste kvartal på 5 år. SBAB upplevde en ökad efterfrågan på bolån under perioden. Nyutlåningen till hushåll ökade under kvartalet till 10,2 mdkr (7,8) och den totala utlåningen ökade till 176,9 mdkr (173,7). Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner uppgick till 7,3 procent (7,3) och avseende privatlån till 0,7 procent (0,7).

SBAB:s sparkonton, som kännetecknas av en hög ränta och tydliga produktvillkor, fortsatte att attrahera nya kunder. SBAB:s inlåning från hushåll ökade med 2,8 mdkr (4,7) till totalt 45,0 mdkr (42,2) under kvartalet. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick till 3,4 procent (3,2).

#### Företag och BRF

SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till företag och bostadsrättsföreningar.

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick till 1,5 mdkr (1,7). Den totala utlåningen minskade till 82,1 mdkr (84,2) som en följd av en högre andel lösen. Marknadsandelen avseende lån till bostadsrättsföreningar uppgick till 14,4 procent (14,8).

SBAB:s inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade med 0,6 mdkr (1,5) till totalt 10,4 mdkr (9,8) under kvartalet.

## Finansiell utveckling

### Utveckling andra kvartalet 2014 jämfört med första kvartalet 2014

#### Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat uppgick till 502 mnkr (340). Exklusive nettoresultat av finansiella poster uppgick resultatet till 273 mnkr (258). Resultatutvecklingen påverkades främst av ett högre räntenetto samt en positiv nettoeffekt av kreditförluster.

#### Ränte- och provisionsnetto

SBAB:s räntenetto för perioden uppgick till 514 mnkr (496). Det högre räntenettet förklaras främst av lägre upplåningskostnader. Provisionsnettot uppgick under perioden till -42 mnkr (-21), varav avgiften till den statliga stabilitetsfonden utgjorde -33 mnkr (-29).

#### Kostnader

SBAB:s kostnader uppgick till 219 mnkr (219), vilket var i linje med föregående kvartal och motsvarande period föregående år. Personalkostnaderna utgjorde den största posten och uppgick till 106 mnkr (113).

#### Kreditförluster

Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till positivt 20 mnkr (positivt 1). Utfallet förklaras av en minskning av gruppvisa reserveringar, främst hänförliga till hushållsutlåning. Konstaterade kreditförluster var fortsatt låga.

#### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 229 mnkr (82) för perioden. Den största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdeförändringar i basisswappar. Basisswappar används för att minimera den ränte- och valutarisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta. För mer information om hur orealiserade förändringar i marknadsvärden påverkat periodens resultat, se not 2.

### Utlåning och inlåning

Nyutlåningen för perioden uppgick till 11,7 mdkr (9,5) och den totala utlåningsvolymen uppgick till 259,0 mdkr (258,0), jämfört 258,7 mdkr vid årsskiftet. Nyinlåningen för perioden uppgick till netto 3,5 mdkr (6,1) och den totala inlåningsvolymen ökade till 55,5 mdkr (52,0), jämfört 45,9 mdkr vid årsskiftet.

### Upplåning

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper minskade med 1,6 mdkr under kvartalet och uppgick till 236,3 mdkr (237,9). Under kvartalet emitterades värdepapper om 23,0 mdkr (19,9). Samtidigt genomfördes återköp om 2,0 mdkr (7,2) medan 24,4 mdkr (20,4) förföll.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget, AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), "SCBC". Total säkerställd utestående skuld uppgick till 150,8 mdkr (151,4), jämfört 152,7 mdkr vid årsskiftet.

### Kapitaltäckning

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. SBAB:s kapitaltäckningsgrad enligt pelare 1 utan övergångsregler uppgick per den 30 juni 2014 till 36,5 procent (34,9), jämfört 35,6 procent vid årsskiftet. Kärnprimärkapitalrelationen utan hänsyn till övergångsregler uppgick till 23,5 procent (22,6), jämfört 23,3 procent vid årsskiftet. Andra kvartalets resultat är inte inkluderat i kapitalbasen eftersom detta inte varit föremål för revisorernas granskning. Inklusivt kvartalets resultat hade kärnprimärkapitalrelationen uppgått till 24,4 procent. För övriga kapitalrelationer se tabellerna på sidan 10.

Det internt beräknade kapitalbehovet uppgick till 7,9 mdkr (8,4), jämfört 8,7 mdkr vid årsskiftet.

### Likviditetsreserv

SBAB:s likviditetsreserv består huvudsakligen av värdepapper<sup>1)</sup>. Marknadsvärdet av dessa tillgångar uppgick till 47,1 mdkr (45,0). Med hänsyn tagen till Riksbankens värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 44,2 mdkr (42,2).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt under de kommande 365 dagarna, så kallad MCO (Maximum Cumulative Outflow). För SBAB uppgår antalet MCO-dagar till 157 (195), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Likviditetstäckningsgraden beräknas enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2012:6.

Likviditetstäckningsgraden uppgick till 317 procent i alla valutor konsoliderat, samt till 1 031 218 procent i EUR och 997 procent i USD, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. Likviditetsgraden i SEK uppgick till 138 procent.

För mer information om likviditetsreserven, beräkning av MCO-dagar och likviditetstäckningsgrad se not 9.

<sup>1)</sup>En del av värdepapperstillgångarna utgjordes under perioden av RMBS:er (Residential Mortgage-Backed Securities). Anledningen till varför RMBS:erna inkluderas i redovisningen av likviditetsreserven i not 9 är att SBAB följer Bankföreningens mall för offentliggörande av en banks likviditetsreserv. Dessa värdepapper är säkerställda med underliggande fastighetstillgångar i Spanien och Nederländerna. RMBS:erna är bokförda till upplupet anskaffningsvärde, till skillnad från övriga värdepapperstillgångar i likviditetsreserven som bokförs till marknadsvärde. Per 30 juni 2014 uppgick skillnaden mellan RMBS:ernas bokförda och verkliga värde till -0,1 mdkr. Vid motsvarande datum föregående år uppgick skillnaden till -0,3 mdkr. För ytterligare information se "Omklassificerade tillgångar" i not 7.

## Kvartalsöversikt

Koncernen mnr	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2013 Kv 2
Räntenetto	514	496	443	480	502
Provisionsnetto	-42	-21	-27	-29	-26
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	229	82	120	-45	-22
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>701</b>	<b>557</b>	<b>536</b>	<b>406</b>	<b>454</b>
Kostnader	-219	-219	-252	-167	-212
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>482</b>	<b>338</b>	<b>284</b>	<b>239</b>	<b>242</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	20	1	-29	7	17
Andelar joint venture	0	1	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>502</b>	<b>340</b>	<b>255</b>	<b>246</b>	<b>259</b>
<b>Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster</b>	<b>273</b>	<b>258</b>	<b>135</b>	<b>291</b>	<b>281</b>
Skatt	-139	-74	-57	-53	-30
<b>Periodens resultat</b>	<b>363</b>	<b>266</b>	<b>198</b>	<b>193</b>	<b>229</b>
Nyutlåning, mdkr	11,7	9,5	11,1	8,6	9,8
Total inlåningsvolym, mdkr	55,5	52,0	45,9	35,9	31,6
K/I-tal	31%	39%	47%	41%	47%
Avkastning på eget kapital <sup>1)</sup>	14,3%	10,8%	8,3%	8,3%	10,0%
Avkastning på eget kapital exkl nettoresultat av finansiella poster <sup>1)</sup>	8,4%	8,2%	4,4%	9,7%	9,6%
Kreditförlustnivå <sup>2)</sup>	+0,03%	+0,00%	-0,05%	+0,01%	+0,03%
Kärnprimärkapitalrelation <sup>3)</sup>	23,5%	22,6%	23,3%	25,8%	23,8%

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

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

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

## Utveckling januari-juni 2014 jämfört med januari-juni 2013

Periodens rörelseresultat uppgick till 842 mnr (584). Exklusive nettoresultat av finansiella poster uppgick resultatet till 531 mnr (620). Intäkterna uppgick till 1 258 mnr (951), där ökningen förklaras av ett förbättrat nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet minskade till 1 010 mnr (1 040), främst hänförligt till en lägre marginal i utlåningen. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 311 mnr (-36) och påverkades främst av förändrade marknadsvärden i basisswappar.

Kostnaderna för perioden uppgick till 438 mnr (396). Ökningen är hänförlig till högre kostnader kopplade till utvecklingen av bankens erbjudande samt engångseffekter om cirka 20 mnr. Kreditförlusterna var fortsatt låga. För perioden uppgick nettoeffekten till positivt 21 mnr (positivt 29).

## Annan väsentlig information

## Rating

Rating	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
<b>SBAB Bank AB (publ)</b>			
<i>Långfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	A	A	A
-Moody's	A2	A2	A2
<i>Kortfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	A-1	A-1	A-1
-Moody's	P-1	P-1	P-1
<b>SCBC</b>			
<i>Långfristig upplåning</i>			
-Moody's	Aaa	Aaa	Aaa

Den 14 januari 2014 inledde ratinginstitutet Moody's en översyn av SBAB:s lång- och kortfristig rating. Den 12 juni avslutades översynen och Moody's bekräftade den långfristiga ratingen A2 och den kortfristiga ratingen P-1, med negativ utsikt för den långfristiga. Samtidigt nedgraderades ratingen för SBAB:s förlagslån till Baa3 från A3, samt preferensaktier till Ba2(hyb) från Ba1(hyb) med stabil utsikt. För mer information, se sbab.se/ir.

## Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan visar en stabil ökning, understödd 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 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 i årsredovisningen för 2013.

## Ledningsförändringar

Den 19 juni meddelades att SBAB:s styrelse beslutat att utse Klas Danielsson till ny VD för SBAB. Klas Danielsson har över 25 års erfarenhet från bank- och finansbranschen i form av entreprenörskap, operativt ledarskap och styrelsearbete. Klas Danielsson grundade Nordnet och var dess VD under en tioårsperiod. De senaste åren har Klas Danielsson främst varit engagerad i styrelsearbete i den finansiella sektorn (Ikano Bank, East Capital och SwedSec Licensiering). Klas Danielsson efterträder Per Anders Fasth som kvarstår som tillförordnad VD fram till dess att Klas Danielsson tillträder sin tjänst den 14 augusti 2014.

Den 6 maj meddelades att Mikael Inglander tillträtt som tillförordnad CFO i SBAB. Mikael Inglander kommer närmast från tjänsten som VD för Lindorff Sverige och har innan dess bland annat varit CFO och vice VD inom Swedbank. Mikael Inglander ersätter Lennart Krän som lämnat SBAB.

## Förändringar i FriSpar

Som tidigare meddelats har ägarna i FriSpar Bolån AB ("FriSpar"), SBAB, Sparbanken Öresund AB (publ) och Sparbanken Syd, avvecklat sitt samarbete i bolagsform. FriSpar bytte den 22 maj namn till FriSpar Kreditkonsult AB och har ansökt om likvidation.

## Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september 2014	22 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	februari 2015

## Granskningsrapport

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 juli 2014

Bo Magnusson  
Styrelsens ordförande

Jakob Grinbaum  
Styrelsens vice ordförande

Lars Börjesson  
Styrelseledamot

Kristina Ekengren  
Styrelseledamot

Anders Heder  
Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant)

Ebba Lindsö  
Styrelseledamot

Jane Lundgren Ericsson  
Styrelseledamot

Karin Moberg  
Styrelseledamot

Helen Vallin  
Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant)

Per Anders Fasth  
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta VD Per Anders Fasth, +46 8 614 43 01, [per.anders.fasth@sbab.se](mailto:per.anders.fasth@sbab.se) eller CFO Mikael Ingländer, +46 8 614 43 28, [mikael.inglander@sbab.se](mailto:mikael.inglander@sbab.se).

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

Information för investerare: [www.sbab.se/ir](http://www.sbab.se/ir)

*Informationen i denna rapport är sådan som SBAB Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen, samt enligt de riktlinjer som återfinns i Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 2014 kl. 09.00 (CET).*

## Resultaträkning

Koncernen mnkr	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 2	2014 Jan-jun	2013 Jan-jun	2013 Jan-dec
Ränteintäkter	1 909	1 957	2 034	3 866	4 109	8 147
Räntekostnader	-1 395	-1 461	-1 532	-2 856	-3 069	-6 184
<b>Räntenetto</b>	<b>514</b>	<b>496</b>	<b>502</b>	<b>1 010</b>	<b>1 040</b>	<b>1 963</b>
Provisionsintäkter	9	9	10	18	20	40
Provisionskostnader	-51	-30	-36	-81	-73	-149
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 2)	229	82	-22	311	-36	39
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>701</b>	<b>557</b>	<b>454</b>	<b>1 258</b>	<b>951</b>	<b>1 893</b>
Personalkostnader	-106	-113	-90	-219	-179	-346
Övriga kostnader	-103	-98	-115	-201	-203	-400
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10	-8	-7	-18	-14	-69
<b>Summa kostnader</b>	<b>-219</b>	<b>-219</b>	<b>-212</b>	<b>-438</b>	<b>-396</b>	<b>-815</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>482</b>	<b>338</b>	<b>242</b>	<b>820</b>	<b>555</b>	<b>1 078</b>
Kreditförluster, netto (Not 3)	20	1	17	21	29	7
Andelar joint venture	0	1	-	1	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>502</b>	<b>340</b>	<b>259</b>	<b>842</b>	<b>584</b>	<b>1 085</b>
Skatt	-139	-74	-30	-213	-102	-212
<b>Periodens resultat</b>	<b>363</b>	<b>266</b>	<b>229</b>	<b>629</b>	<b>482</b>	<b>873</b>

## Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 2	2014 Jan-jun	2013 Jan-jun	2013 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>363</b>	<b>266</b>	<b>229</b>	<b>629</b>	<b>482</b>	<b>873</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	1	2	5	3	9	17
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen	-0	-1	-1	-1	-2	-3
<i>Komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-	-	-	-	-	34
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att återföras mot resultaträkningen	-	-	-	-	-	-8
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>40</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>364</b>	<b>267</b>	<b>233</b>	<b>631</b>	<b>489</b>	<b>913</b>



## Balansräkning

Koncernen mnr	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	10 858	8 183	7 932
Utlåning till kreditinstitut	15 248	20 267	20 772
Utlåning till allmänheten (Not 4)	259 021	258 739	257 561
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	874	757	743
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	37 987	38 736	25 871
Derivatinstrument (Not 5)	7 439	6 449	7 061
Aktier och andelar	238	217	205
Aktier och andelar i joint ventures	77	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	186	165	168
Materiella anläggningstillgångar	32	37	39
Övriga tillgångar	951	595	2 546
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	871	913	750
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>333 782</b>	<b>335 058</b>	<b>323 648</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	13 729	15 191	19 568
Inlåning från allmänheten	55 480	45 869	31 563
Emitterade värdepapper m. m.	236 300	243 870	243 607
Derivatinstrument (Not 5)	8 250	10 363	10 476
Övriga skulder	286	306	255
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 175	3 502	2 681
Avsättningar	419	485	323
Efterställda skulder	5 831	5 791	5 918
<b>Summa skulder</b>	<b>323 470</b>	<b>325 377</b>	<b>314 391</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Kapitalandelsfond	0	-	-
Reserver	15	13	-20
Balanserad vinst	7 710	6 837	6 837
Periodens resultat	629	873	482
<b>Summa eget kapital</b>	<b>10 312</b>	<b>9 681</b>	<b>9 257</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>333 782</b>	<b>335 058</b>	<b>323 648</b>

## Förändringar i eget kapital

Koncernen mnr	Aktiekapital	Kapital- andelsfond	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2014-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>7 710</b>		<b>9 681</b>
Förändring av kapitalandelsfond		0		-0		0
Summa totalresultat för perioden			2		629	631
<b>Utgående balans per 2014-06-30</b>	<b>1 958</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>7 710</b>	<b>629</b>	<b>10 312</b>

	Aktiekapital	Kapital- andelsfond	Reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2013-01-01	1 958	-	-27	6 837		8 768
Summa totalresultat för perioden			40		873	913
<b>Utgående balans per 2013-12-31</b>	<b>1 958</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>6 837</b>	<b>873</b>	<b>9 681</b>

	Aktiekapital	Kapital- andelsfond	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2013-01-01	1 958	-	-27	6 837		8 768
Summa totalresultat för perioden			7		482	489
<b>Utgående balans per 2013-06-30</b>	<b>1 958</b>	<b>-</b>	<b>-20</b>	<b>6 837</b>	<b>482</b>	<b>9 257</b>

## Kassaflödesanalys

Koncernen mnkr	2014 Jan-jun	2013 Jan-dec	2013 Jan-jun
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>19 238</b>	<b>17 536</b>	<b>17 536</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 981	2 818	3 944
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-116	-67
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-1 000	-1 000
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>-4 016</b>	<b>1 702</b>	<b>2 877</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>15 222</b>	<b>19 238</b>	<b>20 413</b>

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

## Kapitalbas

Koncernen mnkr	2014-06-30	2013-12-31*	2013-06-30*
<b>Kärnprimärkapital</b>			
Eget kapital	10 312	9 681	9 257
Periodens resultat	-629	-	-482
Inräknat periodresultat	265	-	253
Beräknad utdelning	-251	-	-
Orealiserade vinster	-36	-	-
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	-	23	30
Prisjusteringar	-7	-	-
Minoritetsintresse	-	100	755
Immateriella anläggningstillgångar	-149	-165	-168
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-89	-38	-41
Pensionstillgångar	-35	-18	-5
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>9 381</b>	<b>9 583</b>	<b>9 599</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>			
Primärkapitaltillskott	2 395	2 994	2 994
<b>Primärkapital</b>	<b>11 776</b>	<b>12 577</b>	<b>12 593</b>
<b>Supplementärt kapital</b>			
Tidsbundna förlagslån	2 782	2 123	2 272
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-	-38	-41
Pensionsförpliktelser	-	-18	-5
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>2 782</b>	<b>2 067</b>	<b>2 226</b>
Utvidgad del av kapitalbasen	-	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-	-
<b>Total kapitalbas</b>	<b>14 558</b>	<b>14 644</b>	<b>14 819</b>

\*Enligt tidigare regler (Basel II)

## Kapitalkrav

Koncernen mnr	2014-06-30	2013-12-31*	2013-06-30*
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>			
Exponeringar mot företag	683	736	905
Exponeringar mot hushåll	1 058	1 124	1 083
Poster som representerar positioner i värdepapperisering	275	270	182
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>2 016</b>	<b>2 130</b>	<b>2 170</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>			
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0
Exponeringar mot institut	73	397	439
Exponeringar mot företag	127	196	164
Exponeringar mot hushåll	127	99	120
Fallerade exponeringar	1	1	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	188	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	18	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	19	17	16
Övriga poster	81	10	11
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>634</b>	<b>720</b>	<b>751</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>324</b>	<b>287</b>	<b>150</b>
<b>Operativ risk</b>	<b>164</b>	<b>154</b>	<b>154</b>
<b>Kreditvärderingsrisk</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>3 191</b>	<b>3 291</b>	<b>3 225</b>

\*Enligt tidigare regler (Basel II)

## Riskexponeringsbelopp

Koncernen mnr	2014-06-30	2013-12-31*	2013-06-30*
Kreditrisk	33 130	35 635	36 506
Marknadsrisk	4 048	3 591	1 876
Operativ risk	2 047	1 923	1 923
Kreditvärderingsrisk	667	-	-
<b>Totalt riskexponeringsbelopp</b>	<b>39 892</b>	<b>41 149</b>	<b>40 305</b>

\*Enligt tidigare regler (Basel II)

## Kapitaltäckning

Koncernen mnr	2014-06-30	2013-12-31*	2013-06-30*
Kärnprimärkapital	9 381	9 583	9 599
Primärkapital	11 776	12 577	12 593
Totalt kapital	14 558	14 644	14 819
<b>Utan övergångsregler</b>			
Riskexponeringsbelopp	39 892	41 149	40 305
Kärnprimärkapitalrelation	23,5%	23,3%	23,8%
Primärkapitalrelation	29,5%	30,6%	31,2%
Kapitaltäckningsgrad	36,5%	35,6%	36,8%
<b>Med övergångsregler</b>			
Kapitalbas	14 647	14 644	14 819
Riskexponeringsbelopp	142 521	139 600	136 648
Kapitaltäckningsgrad	10,3%	10,5%	10,8%

\*Enligt tidigare regler (Basel II)

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Jämfört med 2013 har redovisningsprincipen angående Samarbetsarrangemang IFRS 11 påverkat koncernen. Reglerna i IFRS 11 har inneburit att SBAB:s joint venture FriSpar från 2014 kommer att konsolideras med kapitalandelsmetoden istället för klyvningsmetoden. Då FriSpar kommer att avveckla sin verksamhet under 2014 och redan under 2013 hade en begränsad verksamhet i relation till koncernens totala resultat och ställning så har de nya reglerna en begränsad betydelse för koncernen. Därför har inte jämförelsetalen räknats om avseende denna nya redovisningsprincip. I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2013.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt SBAB:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna. Gällande IFRS 9, som bedöms bli obligatoriskt att tillämpa 1 januari 2018, har ännu inte någon fullständig bedömning genomförts.

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

Koncernen mnkr	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 2	2014 Jan-jun	2013 Jan-jun	2013 Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	542	381	-358	923	-469	-248
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-565	-442	560	-1 007	1 174	1 419
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-2	-21	-11	-23	-45	-144
- Derivatinstrument	222	135	-233	357	-734	-1 097
- Lånefordringar	20	19	23	39	43	87
<b>Valutaomräkningseffekter</b>	-1	2	-3	1	-9	6
<b>Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	13	8	0	21	4	16
<b>Summa</b>	<b>229</b>	<b>82</b>	<b>-22</b>	<b>311</b>	<b>-36</b>	<b>39</b>

#### Redovisning till verkligt värde

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta säkras i huvudsak 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.

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

### Not 3 Kreditförluster, netto

Koncernen mnkr	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 2	2014 Jan-jun	2013 Jan-jun	2013 Jan-dec
<b>FÖRETAGSMARKNAD</b>						
<b>INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN</b>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-0	-1	-0	-1	-2
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	1	-	1	1
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-0	-0	-0	-3
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	-	-	0	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	7	0	7	8	8
Garantier	-	-	0	-	0	1
<b>Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>-0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>5</b>
<b>GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN</b>						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	4	3	7	7	2	1
Garantier	0	-1	-3	-1	2	0
<b>Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
<b>PRIVATMARKNAD</b>						
<b>INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN</b>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	-2	-3	-3	-7	-15
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	3	1	2	4	7	11
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-2	-2	-2	-4	-4	-9
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	0	0
Garantier	-	-	0	-	0	0
<b>Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>-0</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>
<b>GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN</b>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-5	-8	-6	-13	-9	-21
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	11	1	0	12	1	3
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	17	0	23	17	31	38
Garantier	-7	2	-1	-5	-2	-6
<b>Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>16</b>	<b>-5</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>21</b>	<b>14</b>
<b>PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>29</b>	<b>7</b>

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

### Not 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen mnkr	2014-06-30		2013-12-31		2013-06-30	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	105 102	-137	103 497	-150	102 189	-154
Bostadsrätter	70 598	-76	67 278	-82	65 049	-82
Bostadsrättsföreningar	53 485	-13	54 839	-13	55 127	-9
Privata flerbostadshus	20 977	-28	23 465	-41	24 757	-41
Kommunala flerbostadshus	3 410	-	3 728	-	4 199	-
Kommersiella fastigheter	4 278	-	5 034	-	5 541	-
Övrigt	1 431	-6	1 189	-5	990	-5
Reserv för sannolika kreditförluster	-260	-	-291	-	-291	-
<b>Summa</b>	<b>259 021</b>	<b>-260</b>	<b>258 739</b>	<b>-291</b>	<b>257 561</b>	<b>-291</b>
<b>Osäkra och oreglerade lånefordringar</b>				<b>2014-06-30</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2013-06-30</b>
a) Osäkra lånefordringar				52	62	51
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar				6	20	15
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar				295	338	386
d) Individuella reserveringar lånefordringar				40	47	42
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån				19	26	24
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån				201	218	225
g) Totala reserveringar (d+e+f)				260	291	291
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)				12	15	9
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)				77%	76%	82%

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

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

Låneportfölj mnkr	2014-06-30		2013-12-31		2013-06-30	
	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar	SBAB**	SBAB inkl. hela Frispar
Privatutlåning	176 912	176 912	171 728	171 728	167 987	168 266
- nyutlåning	17 971	17 971	30 061	32 675	14 777	16 256
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	82 109	82 109	87 011	87 011	89 574	89 588
- nyutlåning	3 193	3 193	7 306	7 306	3 370	3 370
<b>Summa</b>	<b>259 021</b>	<b>259 021</b>	<b>258 739</b>	<b>258 739</b>	<b>257 561</b>	<b>257 854</b>
- nyutlåning	21 164	21 164	37 367	39 981	18 147	19 626

\*\* I SBAB-koncernen konsolideras från och med den 1 januari 2014 det delägda bolaget FriSpar enligt kapitalandelsmetoden. Tidigare konsoliderades FriSpar enligt klyvningsmetoden. Jämförelsetal är inte omräknade. För ytterligare information se not 1 Redovisningsprinciper.

FriSpar är ett samarbete med Sparbanken Öresund AB (publ) och Sparbanken Syd där SBAB:s ägarandel är 51%. FriSpar har i december 2013 överlåtit samtliga utestående krediter till SBAB.

## Not 5 Derivatinstrument

Koncernen mnkr	2014-06-30		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	5 004	3 306	207 116
Valutarelaterade	2 435	4 944	91 210
<b>Summa</b>	<b>7 439</b>	<b>8 250</b>	<b>298 326</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## Not 6 Rörelsesegment

Resultaträkning per segment Koncernen mnkr	Jan-jun 2014					Jan-jun 2013				
	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag & Brf	Övrigt	Summa*	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag & Brf	Övrigt	Summa*
Intäkter <sup>1)</sup>	430	201	307	9	947	454	186	331	16	987
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde	-	-	-	311	311	-	-	-	-36	-36
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>430</b>	<b>201</b>	<b>307</b>	<b>320</b>	<b>1 258</b>	<b>454</b>	<b>186</b>	<b>331</b>	<b>-20</b>	<b>951</b>
Kostnader <sup>2)</sup>	-266	-69	-103	-	-438	-237	-53	-106	-	-396
Kreditförluster, netto	8	2	11	-	21	6	4	19	-	29
Andelar joint venture	-	1	-	-	1	-	-	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>172</b>	<b>135</b>	<b>215</b>	<b>320</b>	<b>842</b>	<b>223</b>	<b>137</b>	<b>244</b>	<b>-20</b>	<b>584</b>
Schablonskatt (22%)	-38	-30	-47	-70	-185	-49	-30	-53	4	-128
<b>Resultat efter schablonskatt</b>	<b>134</b>	<b>105</b>	<b>168</b>	<b>250</b>	<b>657</b>	<b>174</b>	<b>107</b>	<b>191</b>	<b>-16</b>	<b>456</b>
Justering för verklig skatt	-6	-4	-7	-11	-28	10	6	11	-1	26
<b>Resultat efter skatt*</b>	<b>128</b>	<b>101</b>	<b>161</b>	<b>239</b>	<b>629</b>	<b>184</b>	<b>113</b>	<b>202</b>	<b>-17</b>	<b>482</b>
<b>Internt beräknad avkastning på eget kapital</b>	<b>7,3%</b>	<b>7,6%</b>	<b>10,8%</b>		<b>13,2%</b>	<b>10,8%</b>	<b>10,8%</b>	<b>12,4%</b>		<b>10,1%</b>

<sup>1)</sup> I de fördelade intäkterna ingår räntenetto, provisionsnetto samt övriga rörelseintäkter

<sup>2)</sup> I de fördelade kostnaderna ingår personalkostnader, övriga kostnader samt avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

\*Summan överensstämmer med den externa resultaträkningen

Under andra kvartalet 2014 har SBAB gått över till internt beräknad avkastning på eget kapital som bygger på schablonskatt och ett beräknat kapital. Jämförelsetal är omräknade.

## Not 7 Klassificering av finansiella instrument

		2014-06-30				
		Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Säkrings-redovisade derivat-instrument	Låne-fordringar	Summa	Summa verkligt värde
<b>Koncernen</b>						
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>mnr</b>					
	Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			0	0	0
	Belåningsbara statsskuldforbindelser m.m.	10 858			10 858	10 858
	Utlåning till kreditinstitut			15 248	15 248	15 248
	Utlåning till allmänheten			259 021	259 021	261 505
	Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			874	874	-
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35 673		2 314	37 987	37 900
	Derivatinstrument	2 071	5 368		7 439	7 439
	Aktier och andelar	238			238	238
	Övriga tillgångar			951	951	951
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	542		329	871	871
	<b>Summa</b>	<b>49 382</b>	<b>5 368</b>	<b>278 737</b>	<b>333 487</b>	<b>335 010</b>

		2014-06-30				
		Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Säkrings-redovisade derivat-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
<b>Koncernen</b>						
<b>Finansiella skulder</b>	<b>mnr</b>					
	Skulder till kreditinstitut			13 729	13 729	13 729
	Inlåning från allmänheten			55 480	55 480	55 480
	Emitterade värdepapper m.m.			236 300	236 300	236 658
	Derivatinstrument	5 246	3 004		8 250	8 250
	Övriga skulder			286	286	286
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			3 175	3 175	3 175
	Efterställda skulder			5 831	5 831	5 836
	<b>Summa</b>	<b>5 246</b>	<b>3 004</b>	<b>314 801</b>	<b>323 051</b>	<b>323 414</b>

### Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av redovisningsprinciperna i årsredovisningens 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".

### RMBS-portföljen

Koncernen	2014-06-30		2013-12-31		2013-06-30		
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	
<b>mnr</b>							
<b>Tillgångsland</b>							
	Spanien	2 038	1 951	2 087	1 872	2 166	1 826
	Nederländerna	276	276	279	274	461	453
	<b>Summa</b>	<b>2 314</b>	<b>2 227</b>	<b>2 366</b>	<b>2 146</b>	<b>2 627</b>	<b>2 279</b>

Den omklassificerade portföljens verkliga värde per den 1 juli 2008 uppgick till 21,7 mdkr. Den genomsnittliga effektivräntan vid omklassificeringstillfället uppgick till 6,3%. Fond för verkligt värde hänförlig till tillgångarna uppgick till -200 mnr netto efter skatt vid samma tidpunkt. Det verkliga värdet på tillgångarna skulle, om de fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning", uppgå till 2,2 mdkr per 30 juni 2014. Det bokförda värdet per 30 juni 2014 uppgår till 2,3 mdkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till 0,1 mdkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Fonden uppgår till 21 mnr netto efter skatt per 30 juni 2014. Fonden har efter omklassificeringstidpunkten lösts upp med 233 mnr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -14 mnr före skatt.

## Not 8 Upplysningar om verkligt värde

Koncernen mnkr	2014-06-30			Summa
	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
<b>Tillgångar</b>				
Värdepapper m. m. i kategorin handel	46 769	-	-	46 769
Derivat i kategorin handel	2	2 069	-	2 071
Övriga derivat	-	5 368	-	5 368
<b>Summa</b>	<b>46 771</b>	<b>7 437</b>	<b>-</b>	<b>54 208</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat i kategorin handel	2	5 244	-	5 246
Övriga derivat	-	3 004	-	3 004
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>8 248</b>	<b>-</b>	<b>8 250</b>

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av redovisningsprinciperna i årsredovisningens not 1.

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 2014.

### 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. Nivå 2 används för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad. 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 9 Likviditetsreserv

Likviditetsreserv mnkr	Fördelning valutaslag				
	2014-06-30	SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	16 290	5 966	9 634	690	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	4 945	3 906	-	1 039	-
Andras säkerställda obligationer	25 836	19 241	5 209	1 165	221
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	2 228	-	2 228	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>49 299</b>	<b>29 113</b>	<b>17 071</b>	<b>2 894</b>	<b>221</b>
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>49 299</b>	<b>29 113</b>	<b>17 071</b>	<b>2 894</b>	<b>221</b>
Fördelning valutaslag		59%	35%	6%	0%

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

### Beräkning av MCO-dagar

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

### Beräkning av likviditetstäckningsgrad

Likviditetstäckningsgraden beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. De teoretiska utflödena viker är fasta och bestäms av Finansinspektionen.



## Moderbolaget

### Moderbolagets utveckling januari-juni 2014 jämfört januari-juni 2013

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 251 mnkr (98). Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 193 mnkr (29). Kostnaderna uppgick till 460 mnkr (448). Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till positivt 10 mnkr (positivt 7). Utlåning till allmänheten uppgick till 40,0 mdkr (49,4). Moderbolaget har en god kapitaltäckning. Kärnprimärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler uppgick till 25,8 procent (36,8) respektive 42,3 procent (60,9). Minskningen av kapitalrelationer beror till största delen på nya regler avseende aktier i dotterbolag.

## Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 2	2014 Jan-jun	2013 Jan-jun	2013 Jan-dec
Ränteintäkter	790	763	797	1 553	1 596	3 243
Räntekostnader	-688	-703	-717	-1 391	-1 436	-2 960
<b>Räntenetto</b>	<b>102</b>	<b>60</b>	<b>80</b>	<b>162</b>	<b>160</b>	<b>283</b>
Erhållna utdelningar	-	20	-	20	19	19
Provisionsintäkter	11	11	33	22	65	124
Provisionskostnader	-26	-16	-16	-42	-35	-74
Nettoresultat av finansiella transaktioner	123	70	-23	193	29	128
Övriga rörelseintäkter	177	169	150	346	301	581
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>387</b>	<b>314</b>	<b>224</b>	<b>701</b>	<b>539</b>	<b>1 061</b>
Personalkostnader	-110	-117	-96	-227	-191	-371
Övriga kostnader	-112	-110	-138	-222	-247	-480
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-6	-5	-11	-10	-20
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-227</b>	<b>-233</b>	<b>-239</b>	<b>-460</b>	<b>-448</b>	<b>-871</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>160</b>	<b>81</b>	<b>-15</b>	<b>241</b>	<b>91</b>	<b>190</b>
Kreditförluster, netto	9	1	1	10	7	-14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>169</b>	<b>82</b>	<b>-14</b>	<b>251</b>	<b>98</b>	<b>176</b>
Skatt	-72	-14	38	-86	17	154
<b>Periodens resultat</b>	<b>97</b>	<b>68</b>	<b>24</b>	<b>165</b>	<b>115</b>	<b>330</b>

## Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 2	2014 Jan-jun	2013 Jan-jun	2013 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>97</b>	<b>68</b>	<b>24</b>	<b>165</b>	<b>115</b>	<b>330</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	1	2	5	3	9	17
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att återföras mot resultaträkningen	0	-1	-1	-1	-2	-3
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>14</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>98</b>	<b>69</b>	<b>28</b>	<b>167</b>	<b>122</b>	<b>344</b>

## Balansräkning

Moderbolaget mnkr	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	10 858	8 183	7 932
Utlåning till kreditinstitut (Not 10)	60 014	49 183	54 281
Utlåning till allmänheten	40 034	48 758	49 382
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	37 987	38 736	25 871
Derivatinstrument	6 683	4 981	5 942
Aktier och andelar	238	217	205
Aktier och andelar i joint ventures	77	113	866
Aktier och andelar i koncernföretag	10 300	10 300	9 600
Immateriella anläggningstillgångar	16	14	13
Materiella anläggningstillgångar	32	37	39
Övriga tillgångar	287	477	1 716
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	672	695	522
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>167 198</b>	<b>161 695</b>	<b>156 369</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 005	557	4 604
Inlåning från allmänheten	55 480	45 869	31 563
Emitterade värdepapper m. m.	85 466	91 316	97 025
Derivatinstrument	8 355	7 909	7 762
Övriga skulder	276	996	250
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 339	848	1 014
Avsättningar	3	133	179
Efterställda skulder	5 831	5 791	5 918
<b>Summa skulder</b>	<b>158 755</b>	<b>153 419</b>	<b>148 315</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Fond för verkligt värde	-21	-23	-30
Balanserad vinst	5 949	5 619	5 619
Periodens resultat	165	330	115
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 443</b>	<b>8 276</b>	<b>8 054</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>167 198</b>	<b>161 695</b>	<b>156 369</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för egna skulder	333	9	4 427
Åtaganden	57 862	48 298	67 954

## Kapitaltäckning

Moderbolaget mnkr	2014-06-30	2013-12-31*	2013-06-30*
Kärnprimärkapital	8 037	8 268	8 024
Primärkapital	10 432	11 262	11 018
Totalt kapital	13 214	13 368	13 266
<b>Utan övergångsregler</b>			
Riskenxponeringsbelopp	31 203	23 417	21 785
Kärnprimärkapitalrelation	25,8%	35,3%	36,8%
Primärkapitalrelation	33,4%	48,1%	50,6%
Kapitaltäckningsgrad	42,3%	57,1%	60,9%
<b>Med övergångsregler</b>			
Kapitalbas	13 252	13 368	13 266
Riskenxponeringsbelopp	31 203	32 507	31 592
Kapitaltäckningsgrad	42,5%	41,1%	42,0%

\*Enligt tidigare regler (Basel II)

### Not 10 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 53 142 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 40 115 mnkr vid utgången 2013. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.