



# Årsredovisning 2014

SBAB Bank AB (publ)

# SBAB!

# Innehåll

Läs mer  
på  
[sbab.se](http://sbab.se)

## SBAB Årsredovisning 2014

Året i korthet	3	<b>Bolagsstyrningsrapport</b>	
SBAB i korthet	4	Styrelseordförandes kommentar	52
VD-ord	6	Bolagsstyrningsrapport 2014	53
Marknadsposition	8	Styrelse	60
SBAB:s kundlöfte	10	Företagsledning och revisor	62
Affärsidé, strategi och affärsmodell	14		
Vision och mission	15	<b>Finansiella rapporter och noter</b>	
Mål och utfall	16	Finansiella rapporter	64
Så skapas vårt resultat	18	Noter	69
Omvärld och marknadsutveckling	24	Vinstdisposition	120
Vad påverkar priserna på bostadsmarknaden?	26	Revisionsberättelse	121
		Information till investerare	122
		Adresser	124
<b>Förvaltningsberättelse</b>			
Privat	28		
Företag & Brf	33		
Medarbetare	36		
Hållbart företagande	38		
Upplåning	41		
Riskhantering	44		
Resultat	46		
Resultatöversikt	50		
Femårsöversikt	51		



Läs även våra övriga rapporter!

# Året i korthet

- Rörelseresultatet uppgick till **1 644 mnkr (1 085)**.
- Räntenettet uppgick till **2 111 mnkr (1 963)**.
- Kostnaderna ökade till **1 008 mnkr (815)**, varav **178 mnkr (0)** var omstruktureringskostnader.
- Avkastning på eget kapital ökade till **12,1 procent (9,5)**.
- Klas Danielsson tillträdde i augusti som ny VD för SBAB.
- Året kännetecknades av stabila utlåningsvolymerna samt en kraftig inlåningstillväxt och nästan **38 000** fler sparkunder.
- God efterfrågan på SBAB:s obligationer på samtliga upplåningsmarknader.
- Fokusering på bolån och bostadsfinansiering, vilket innebar att utvecklingen av banktjänster, såsom kort- och betaltjänster, avbröts samt att fonderbjudandet avvecklades.

## Sammanfattning SBAB-koncernen

	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec
<b>RESULTATPOSTER</b>		
Räntenetto, mnkr	2 111	1 963
Övriga rörelseintäkter <sup>1)</sup> , mnkr	510	-70
Kostnader, mnkr	-1 008	-815
Kreditförluster, mnkr	30	7
Andelar joint venture, mnkr	1	-
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster, mnkr	1 024	1 046
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster & omstruktureringskostnader, mnkr	1 202	1 046
Rörelseresultat, mnkr	1 644	1 085
Resultat efter skatt, mnkr	1 256	873
<b>BALANSPOSTER</b>		
Utlåning till allmänheten, mdkr	261,4	258,7
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar, mnkr	12	15
Inlåning, mdkr	60,6	45,9
Upplåning, mdkr	243,2	243,9
<b>NYCKELTAL</b>		
Kreditförlustnivå, % <sup>2)</sup>	0,01	0,00
Avkastning på eget kapital, %	12,1	9,5
Anställda 31 december, FTE <sup>3)</sup>	397	436
<b>KAPITALTÄCKNING</b>		
<b>Utan övergångsregler</b>		
Kärnprimärkapitalrelation, %	29,8	23,3
Primärkapitalrelation, %	36,8	30,6
Total kapitalrelation, %	44,7	35,6
<b>Med övergångsregler</b>		
Total kapitalrelation, %	10,8	10,5
<b>RATING</b>		
<b>SBAB</b>		
Långfristig upplåning		
–Standard & Poor's	A <sup>4)</sup>	A
–Moody's	A2 <sup>4)</sup>	A2
Kortfristig upplåning		
–Standard & Poor's	A-1	A-1
–Moody's	P-1	P-1
<b>SCBC</b>		
Långfristig upplåning		
–Standard & Poor's	<sup>5)</sup>	AAA
–Moody's	Aaa	Aaa

<sup>1)</sup> Inkluderar nettoresultat av finansiella poster och provisionsnetto.

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

<sup>3)</sup> Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet.

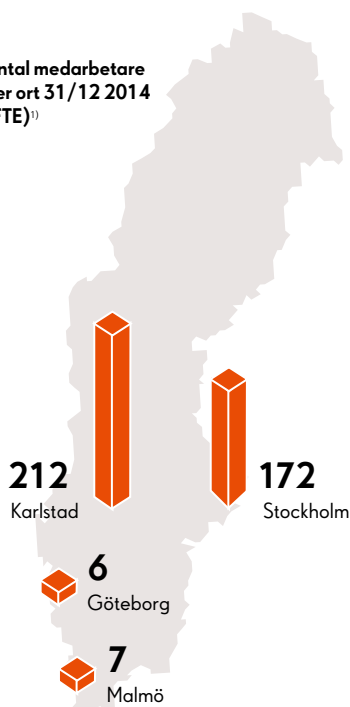
<sup>4)</sup> Outlook negative.

<sup>5)</sup> Standard & Poor's avslutade sin rating av SCBC under 2014.

# SBAB i korthet

**Vår affärsidé är att med nytänkande och omtanke erbjuda lån och sparande till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag i Sverige.**

Antal medarbetare per ort 31/12 2014 (FTE)<sup>1)</sup>



SBAB Bank AB (publ) startade sin verksamhet 1985 och ägs till 100 procent av svenska staten. SBAB är sedan 2011 bank, SBAB, och fokuserar på bolån och bostadsfinansiering på den svenska marknaden. SBAB:s lönsamhetsmål är en avkastning på eget kapital på minst 10 procent.

Årets resultat efter skatt på 1 256 mnkr är en ökning med 383 mnkr jämfört med 2013. Även jämfört med tidigare år är 2014 års resultat starkt. Förklaringen är ökat räntenetto och ökat nettoresultat från finansiella positioner. Avkastningen på eget kapital blev 12,1 procent, vilket är en förbättring jämfört med de senaste åren. Inför bolagsstämman den 22 april föreslås en utdelning på 502 mnkr vilket motsvarar 40 procent av resultatet efter skatt.

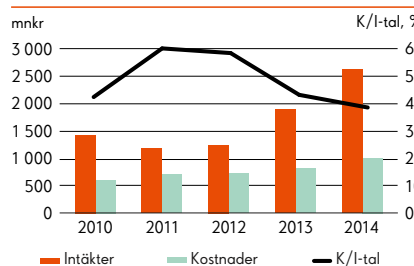
## Organisation

Per 31 december 2014 hade SBAB 397 medarbetare (FTE<sup>1)</sup>) på fyra kontor. 172 i Stockholm, 212 i Karlstad, 6 i Göteborg och 7 i Malmö. I Stockholm sitter primärt IT och centrala funktioner. Kundcenter och Operations återfinns i Karlstad. I Göteborg och Malmö finns lokalt kundansvariga inom Företag & Brf.

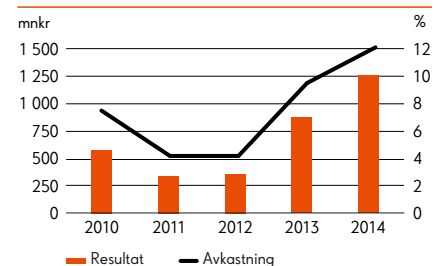
SBAB har två affärsområden; Privat samt Företag & Brf. Privat erbjuder bolån, privatlån, inlåning, försäkringar och bolåneförmedling via partners i form av banker och fastighetsmäklare. Företag & Brf erbjuder bostadsfinansiering till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar samt inlåning från företag.

<sup>1)</sup> Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet.

## Intäkter, kostnader och K/I-tal



## Resultat och avkastning på eget kapital



SBAB startar sin verksamhet med 4 anställda.

1985

1989

Etablering på kreditmarknaderna i London och Tokyo.

SBAB:s konkurren utsatt utlåning startar.

1991

1992

Kontoret i Karlstad öppnas för kundservice och låneförvaltning.

Bolån till privatpersoner.

1996

1998

Låneansökan via internet.

SBAB har de mest nöjda privatkunderna enligt SKI.

2002

2003

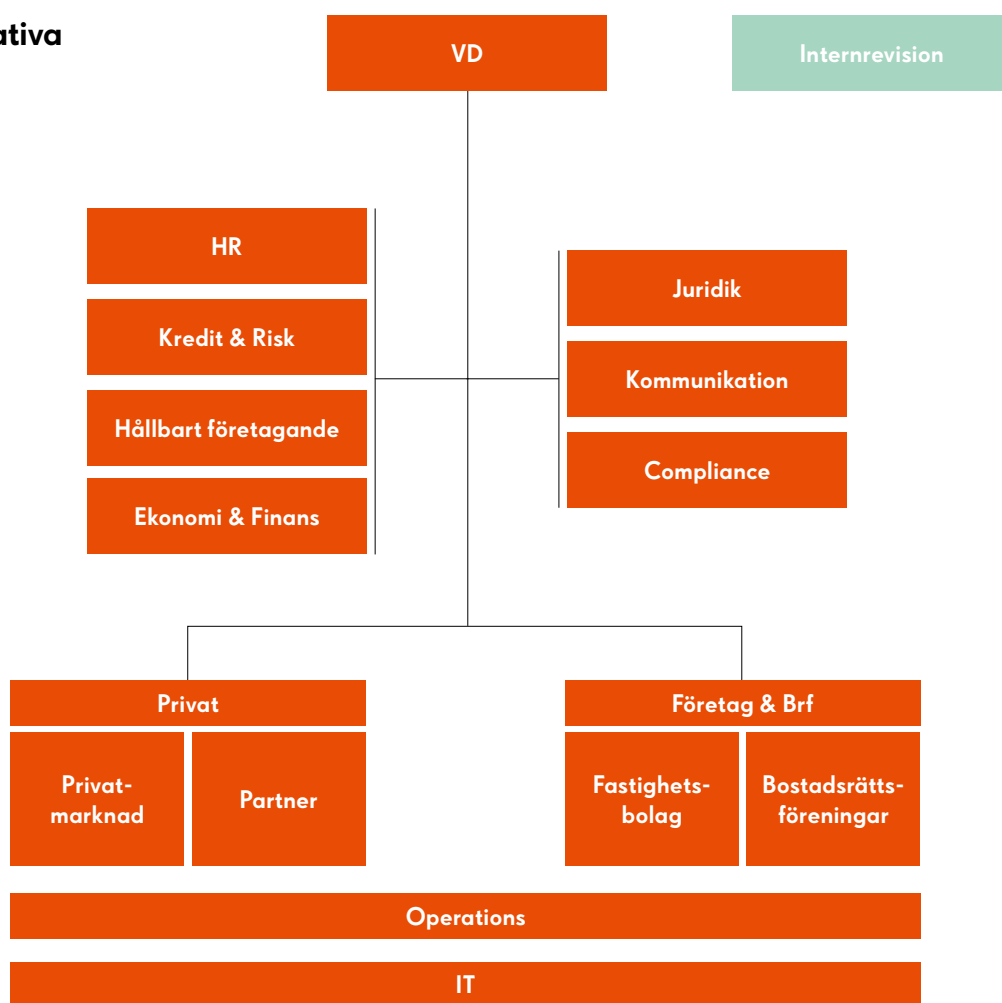
Sänker räntan för bostadsrätter till samma nivå som för villor.

Inför automatiserat lånelöfte på webben.

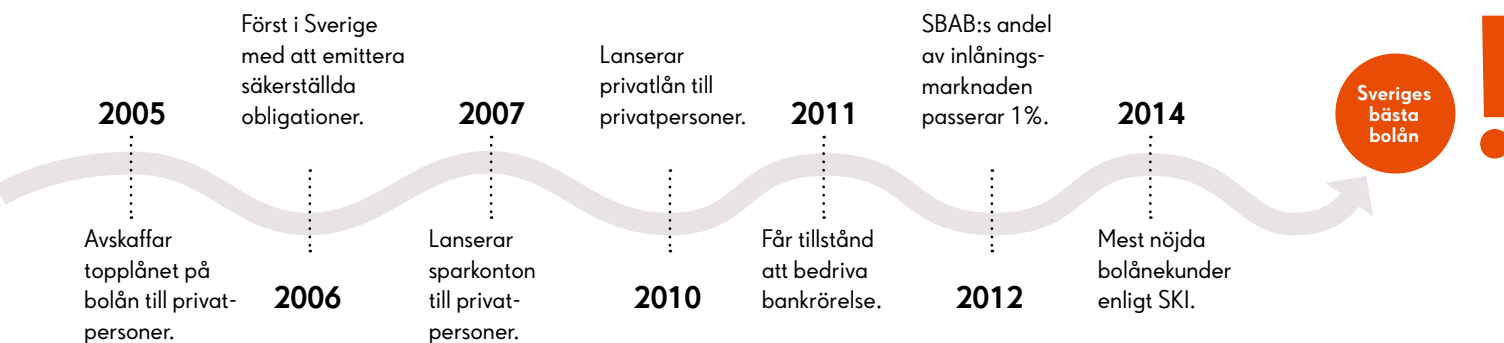
2004



**SBAB:s operativa organisation**



Utöver VD ingår följande befattningar i SBAB:s företagsledning: Chef för IT, Ekonomi & Finans (CFO), HR, Juridik, Kredit & Risk (CRO), Privat, Företag & Brf, Operations samt Kommunikation.



## VD-ord

”Den kunskap, kompetens, professionalism och omtanke om kunden som jag ser hos våra medarbetare är imponerande.”

Jag började mitt jobb som VD i augusti förra året. Innan jag tillträdde hade jag under sommaren satt mig in i den strategiska verksamhetsutvärdering som gjordes under våren på uppdrag av styrelsen. Den gjorde det än tydligare för mig att potentialen är mycket stor för oss på bolånemarknaden, samtidigt som den tänkta bredare vardagsbanksatsningen skulle medföra höga kostnader och ta fokus från kärnaffären. I slutet av augusti fattade vi därför beslut att fullt ut fokusera på kärnaffären – bolån till privatpersoner och bostadsfinansiering till bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag. Strategibeslutet medförde organisationsförändringar och starten på ett kostnadsbesparingsprogram i syfte att göra oss än mer konkurrenskraftiga på bolånemarknaden. Jag ser redan tydliga positiva resultat i form av ny energi i organisationen, ökat kundfokus och stärkt kundtillströmning under fjärde kvartalet och i inledningen av 2015.

Som bank har SBAB en viktig funktion i samhället. Vi är en del av en finansiell infrastruktur som gör det möjligt för privatpersoner att köpa ett eget boende och för företag att finansiera fastigheter för bostadsändamål. I vår inlåningsverksamhet handskas vi med medel som anförtröts SBAB av allmänheten. Detta kräver att vi tar ansvar och agerar långsiktigt samt att vi med god affäretik bygger förtroendefulla relationer med våra kunder och omvärlden. SBAB ska agera föredömligt inom området hållbart företagande och i övrigt agera på så sätt att företaget får offentligt förtroende.

2014 blev ännu ett starkt år för den svenska fastighetsmarknaden med hög efterfrågan, låga räntor och stigande priser. 2014 blev även ett verksamhetsmäs-

sigt starkt år för SBAB med stigande volymer, förbättrade marginaler och ökad lönsamhet. Finansiellt är vi starka med hög kapitaltäckning, vår inlåning visade god tillväxt och vår marknadsupplåning mottogs med stark efterfrågan till för oss goda villkor. Vi uppnådde även lönsamhetsmålet från vår ägare Svenska staten om lägst 10 procents avkastning på eget kapital och aktieutdelning föreslås för första gången sedan 2004.

I december förra året fick vi veta att vi enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) har Sveriges nöjdaste bolånekunder på privatsidan. Det är vi mycket stolta över. Vi hade per årsskiftet 253 000 bolånekunder som lånade 182 mdkr av SBAB. Det gav oss en marknadsandel på 7,30 procent och gör oss till Sveriges femte största bolåneaktör. De senaste fem åren har dock vår marknadsandel minskat vilket vi inte alls är nöjda med.

Inom bostadsfinansiering till flerbostadshus på företagsidan lånade vi per årsskiftet ut 78 mdkr till 2 710 bostadsrättsföreningar och 463 fastighetskunder. Vi har en tydlig strategi för framtida tillväxt där vi verkar från våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö, för kunder i närliggande regioner, där vi har möjlighet att vara konkurrenskraftiga och skapa kundvärde.

Vi ska erbjuda Sveriges bästa bolån. Det är vår nya vision. Den är tuff att nå för det räcker inte att ha Sveriges nöjdaste privatkunder. Vi måste också växa och ta marknadsandelar på både privat- och företagsidan. Tillväxten ska ske genom att med nytänkande och omtanke utveckla och förbättra vårt kunderbjudande. Vi ska göra det på ett sätt som bidrar till bättre boende och boendeekonomi för våra kunder.

Vi ska se på bolån som en outvecklad, levande, spännande och dynamisk produkt full av potential med möjligheter att skapa unikit. Vi ska inte bara

lyssna på våra kunder utan vi ska även överraska dem. Vi ska också bli mer affärsmässiga samt jobba snabbare och beslutsammare med ökat säljfokus. Ett färskt exempel på nytänkande, affärsmässighet och säljfokus är vårt erbjudande i slutet av förra året att binda räntan på fem år till extra låg ränta, vilket innebar att femårslån för cirka 9 mdkr tecknades och att vi fick många nya nöjda kunder.

Bättre boende och boendeekonomi handlar inte bara om god service och bra ränta på bolånet utan också om hållbart boende och ansvarsfull kreditgivning. Vi vill öka våra marknadsandelar genom att finansiera mer miljövänliga flerbostadshus och genom att integrera hållbarhet i vårt bolåneerbjudande till privatpersoner. För oss är det bästa bolånet också ett hållbart bolån. Våra låga kreditförluster är ett bevis på att vi bedriver ansvarsfull kreditgivning. Samtidigt ska vi vara medvetna om att det idag extremt låga ränteläget medför mycket låga boendekostnader, vilket resulterar i lägre risker för kreditförluster.

Under 2015 och 2016 ska vi lägga grunden för ett långsiktigt starkt och konkurrenskraftigt SBAB genom att bli kostnadseffektivare med möjlighet att växa till låga marginalkostnader. Samtidigt medför den ökade regleringen i banksektorn ett resurskrävande anpassningsarbete som påverkar kostnaderna.

Att bedriva bankverksamhet ställer höga krav på oss som jobbar på SBAB. Omvärldens förtroende för SBAB och för svenska banker i stort är beroende av att vi levererar det vi lovar, samt att vi har en god affärskultur och följer de regler och ramverk som gäller på den finansiella marknaden. Den kunskap, kompetens, professionalism och omtanke om kunden som jag ser hos våra medarbetare är imponerande. Att växa och att skapa tillväxt förutsätter sitt ledarskap och sin företagskultur. Vi har genomfört ett värderingsarbete där vi lyfter fram våra styrkor och tillför det som behövs för tillväxt. Under 2015 genomför vi ledarträning och medarbetarutbildning för ett inkluderande ledarskap med självdrivande medarbetare. Jag ser framför mig ett mer dynamiskt SBAB med vår företagskultur som ett avgörande konkurrensmedel. Tillsammans med den styrka, det förtroende och den kännedom som under åren byggts upp i vårt varumärke har vi en fantastisk grund att skapa och bygga tillväxt från.

Stockholm i mars 2015

**KLAS DANIELSSON**

VD



# Marknadsposition

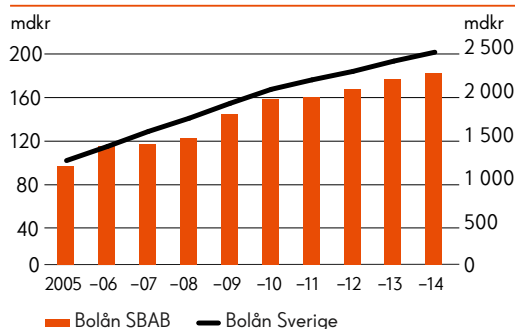
Vi är med 253 000 bolånekunder och en utlåning på 182 mdkr en stor aktör på bolånemarknaden för privatpersoner. Inom bostadsfinansiering till bostadsrättsföreningar är vi bland de största aktörerna på marknaden.

## Bolån

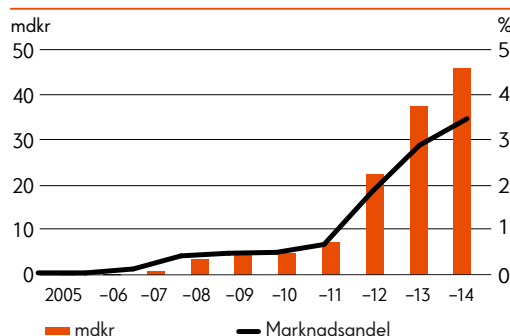
Bolån och bostadsfinansiering är SBAB:s kärnverksamhet och så har det varit under lång tid. I ett tioårsperspektiv är SBAB, sett till marknadsandel på privatmarknaden, den aktör som varit den tydligaste utmanaren till storbankerna. Under tioårsperioden har marknaden för bolån mer än fördubblats från 1 040 mdkr till närmare 2 500 mdkr. Konsekvensen är att alla större aktörer har kunnat öka sina bolånevolymer. För SBAB:s del har den utlånade volymen på privatmarknaden ökat från 101 mdkr till 182 mdkr samtidigt som marknadsandelen minskat från 8 till 7 procent sedan 2005.

SBAB:s marknadsandel är högre för bolån till bostadsrätter än för bolån till småhus. 6 procent av totalmarknaden för bolån till småhus har lånats ut av SBAB, motsvarande andel för bostadsrätter är 10 procent.

Bolånevolymer Sverige och SBAB, 10 år (mdkr)



SBAB, Hushåll inlåning och marknadsandel 10 år



## Bostadsfinansiering

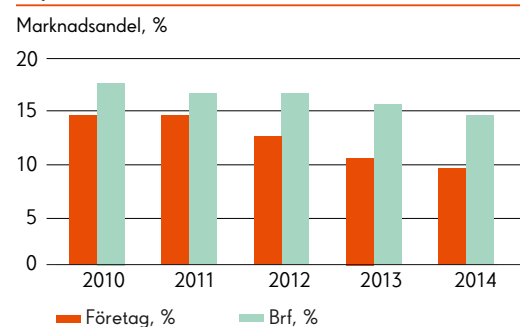
Affärsområdet Företag & Brf erbjuder bostadsfinansiering av flerbostadshus fördelat på hyreshus och bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelarna inom dessa segment ligger på 9 respektive 14 procent. Vid 2014 års utgång uppgick SBAB:s utlåning till 26 mdkr för hyreshus och till 53 mdkr för bostadsrättsföreningar. Sett över en längre period har SBAB tappat marknadsandelar. Tydligast har tendensen varit för företagsdelen där andelen fallit från 14 till 9 procent sedan 2010. Minskningen var i enlighet med ett tidigare beslut i syfte att sälja verksamheten, vilket innebar färre nya affärer och omfattande lösen från befintliga kunder. Företagsdelen är nu strategiskt viktig för SBAB och ska växa. SBAB:s andel av totalmarknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar har sedan 2010 fallit från 17 till 14 procent. Det förklaras av kraftig priskonkurrens och att marknadstillväxten främst drivits av de största byggbolagens nyproduktion där SBAB har en lägre marknadsandel.

## Inlåning

SBAB:s marknadsandel på inlåning via sparkonton har vuxit i snabb takt sedan introduktionen 2007. Vid årsskiftet låg denna på knappt 4 procent av den totala hushållsinlåningen och knappt 2 procent av inlåningen från företag.

SBAB:s marknadsandel bostadsfinansiering företag resp. brf, 5 år







# SBAB:s kundlöfte

## – vårt värdeerbjudande

Vårt kundlöfte ska vara unikt och ge kunderna ett värde som gör att de väljer oss – idag och i framtiden. Detta summeras i områdena tillgänglighet, omtanke och transparens, vilka tillsammans bildar vårt värdeerbjudande. Värdeerbjudandet fungerar som vår ledstjärna när vi vidareutvecklar vårt kunderbjudande.



### Tillgänglighet

– Bolån på webb och telefon, alla dagar, alla situationer

Vi är den enda svenska bank som idag helt fokuserar på bolån. Det finns ingen fråga runt bolån som vi inte kan besvara och vi gör det utifrån kundens situation och förkunskaper. Kunder når oss via telefon 8–21, veckans alla dagar, och på webben eller i mobila enheter dygnet runt. Att behöva boka tid med sin bank och vänta i dagar på ett möte är nämligen enligt oss varken modernt eller att visa uppskattning för kunden. I alla kanaler har vi fokus på frågor som kommer upp i samband med bolån och finansiering, gärna utifrån kundbehov, som till exempel "kan jag", "bör jag", "hur gör man", snarare än ur ett rent produktfokus.



SBAB har Sveriges nöjdaste bolånekunder 2014 enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Läs mer på sidan 14.

**”SBAB har ett professionellt kundbemötande samt är lätt att få tag på, både via internet och telefon. Inget bankkontor med dåliga öppettider och långa köer.”**

Kundcitat 2014

**”Min kollega har precis tagit bolån hos er och är jättenöjd med både räntor och service, och efter detta samtal så instämmer jag helt. Känns som jag vill ha dig som min nya bästis!”**

Kundcitat 2014



## Omtanke

### – Boendespecialister som bryr sig

Vår personals höga kompetens runt bolån och finansiering beror på att vi alltid har fokuserat på bolån. Men där expertis och kompetens ofta kan ta formen av något sakligt och kallt, är våra specialister omtänksamma och generösa med sin kunskap.

Genom omtanken kommer viljan att ta ansvar och hjälpa kunden, vilket leder till ett bredare perspektiv som handlar om förståelse för kundens hela affär. Att ha en dialog med oss handlar därför sällan om bara kronor och ören, utan ofta även om stöd och support i stora beslut. En självklarhet för oss är också att kunden erbjuds en personlig kontaktperson som bistår, uppmärksammar och påminner under hela processen.



## Transparens

### – Bra pris och rätt villkor direkt

Vi vill erbjuda kunderna raka, bra och enkla produkter och har därför aktivt valt bort delar som inte hör ihop med de värderingar vi har. Till exempel tycker inte vi att parametrar som innefattar vem du pratar med på banken, hur du är klädd, hur talför du är eller hur länge dina föräldrar varit kunder, borde påverka vilken ränta du ska få på dina bolån. Våra kunder behöver inte föreställa sig och anlägga en förhandlingsstrategi utan får alltid ett bra pris och rätt villkor direkt.

**”Jag är trött på att förhandla om räntan varje år. Jag vill veta att jag har bra villkor, och sen vill jag kunna släppa det. Därför tycker jag SBAB låter bra!”**

Kundcitat 2014



Vi hälsar  
på familjen  
Rydberg-Persson  
i Olofstorp utan-  
för Göteborg







### Kunderna berättar

”Vi levde varannan-veckaliv hos varandra och ville flytta ihop på riktigt. Med hjälp av SBAB kunde vi köpa det hus vi behövde för att alla skulle trivas. Bra tillgänglighet gör det enkelt för oss att sköta bankärenden och hålla koll på lånen.”

#### Familjen Rydberg-Persson Olofstorp

För ett år sedan köpte Carla Rydberg och hennes sambo Karl Persson en villa med tolv rum och kök strax utanför Göteborg. De många rummen behövdes eftersom de har tre barn var. Huset från 1930 var nyrenoverat och klimatsmart. Det fanns redan bergvärme med två borrhål för att täcka uppvärmningen av det stora huset, alla vitvaror var A-klassade och duschmunstyckena i badrummen vattensnåla, berättar Carla.

– Vi tänker på miljön i vardagen och det känns viktigt att boendet också är en del av det. Det enda vi har behövt göra själva är att starta en kompost.

Familjens två bilar går på biogas,

elen är grön och maten ekologisk, i den mån det finns.

– Att huset var så stort och i så bra skick vid köpet var en förutsättning för att vi överhuvudtaget skulle kunna bo ihop. Ett renoveringsobjekt hade lätt kunnat äventyra nya och känsliga relationer som kan uppstå i en familj med bonusbarn.

Carla hade sparkonto hos SBAB sedan tidigare så det var naturligt att höra med dem när det var dags att söka bolånet.

– Jag uppskattar tillgängligheten hos SBAB. Vi har kunnat sköta det mesta på internet och via mejl. Sedan erbjöd SBAB de bästa räntevillkoren vid tidpunkten för lånet, så det kändes som ett bra val.

# Affärsidé, strategi och affärsmodell

**Vår affärsidé är att med nytänkande och omtanke erbjuda lån och sparande till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag i Sverige.**

Nytänkande betyder att vi kontinuerligt genom evolution och innovation med såväl små som stora steg utvecklar kunderbudandet med målsättningen att erbjuda Sveriges bästa bolån. Omtanke betyder att kunden hela tiden sitter i förarsätet. Alltid bra pris, rätt villkor och personlig service på kundens villkor alla dagar, är omtanke.

Lån är bolån, bostadsfinansiering och privatlån. Sparande är inlåningskonton.

Den största kundgruppen är privatpersoner som har tagit bolån eller som har ett inlåningssparande. Privatkunderna finns över hela Sverige men är koncentrerade till Stockholm, Göteborg och Malmö samt vissa andra universitets- och tillväxtorter. Avseende bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag så fokuserar vi på kunder med säte söder om Dalälven,

men där kunden kan äga fastigheter över hela Sverige. Kunderna har primärt sina fastighetsinnehav i storstäder och på tillväxtorter.

Vår affärsmodell bygger på hög effektivitet, låga kostnader, lågt och noggrant kalkylerat risktagande, konkurrenskraftig marknadsfinansiering och stora samt växande kundvolym. Bankverksamhet har de senaste åren blivit allt mer komplex och krävande på grund av det kraftigt ökade regulatoriska trycket. Bolån har den senaste tiden alltmer blivit föremål för en egen specifik regulatorisk utveckling. Detta medför att de fasta kostnaderna för vår verksamhetsdrift har ökat, vilket ställer allt högre krav på effektivitet och volymutveckling för långsiktig lönsamhet.



## Sveriges nöjdaste bolånekunder

**SBAB har landets nöjdaste bolånekunder 2014 enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI).<sup>1)</sup>**

SBAB har under ett antal år placerats högt när Svenskt Kvalitetsindex (SKI) via kundintervjuer utvärderar landets bolånebanker. I den senaste undersökningen, som publicerades i december 2014, intar SBAB den översta positionen. Vi anser att resultatet är ett bevis på att SBAB är en bank som tillför bolånebranschen något viktigt och visar att vår vision "Sveriges bästa bolån" står för ett reellt innehåll.

SKI:s undersökning delas upp i sju olika rubriker som totalt summerar till 28 delfrågor. På fem av rubrikerna och 18 av delfrågorna tilldelas SBAB högre genomsnittligt betyg än någon av våra sex namngivna konkurrenter. På de rubrikerna där vi inte placeras högst är vi tvåa och vi är sämst fyra på de tio delfrågorna där vi inte intar den högsta positionen.

<sup>1)</sup> Svenskt Kvalitetsindex (SKI) genomför varje höst en granskning av Sveriges leverantörer av bolån, de sju största aktörerna namnges i undersökningen som baseras på telefonintervjuer som görs med respektive banks kunder. Datainsamlingen har genomförts av EVRY. Totalt har 1 258 personer i åldern 18-79 år, som har bostads- eller fastighetslån och är bostatta i Sverige, intervjuats.

# Vision och mission



## Vision

### Vi ska erbjuda Sveriges bästa bolån.

Vår vision är vårt slutmål, vår ledstjärna, dit vi vill och det som vi vill erbjuda våra kunder. Visionen sporrar oss att hela tiden bli bättre. Vårt fokus och huvudsakliga produkt är bolån. Med bolån menas bolån till privatpersoner samt bostadsfinansiering till bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag.

Att erbjuda Sveriges bästa bolån till våra kunder ställer krav på nytänkande och omtanke. Det kräver också att vi bidrar till ett bättre boende. Vi menar att vi erbjuder Sveriges bästa bolån om vi når ett antal mål inom åtta olika områden. Dessa områden är kundnöjdhet, villkor, pris, kännedom, hållbarhet, tillväxt, lönsamhet och medarbetarnöjdhet.

## Mission

### Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi.

Vår mission styr vårt beteende mot kunden. Allt vi gör i verksamheten ska direkt eller indirekt, leda till ett bättre boende och en bättre boendeekonomi.

I ett bättre boende ingår ett hållbart boende. Vi ska agera ansvarsfullt och integrera hållbarhet i vårt kunderbudande. Bättre boendeekonomi för våra kunder uppnås bland annat genom ett bra pris och rätt villkor.

# Mål och utfall

**SBAB arbetade under 2014 för att uppnå nedanstående mål. Utöver dessa mål finns ett stort antal interna verksamhetsmål för respektive affärsområde samt på avdelnings- och funktionsnivå, som regelbundet följs upp och utvärderas.**

Områden	Mål 2014	Utfall 2014 (2013)
Lönsamhet	Avkastning på eget kapital på minst 10 procent.	12,1% (9,5%)
Kapitalmål	SBAB ska vara väl kapitaliserat och uppfylla kapitalmålen enligt kapitalpolicy. Kärnprimärkapitalrelationen ska uppgå till lägst 22 procent <sup>1)</sup> .	29,8% (23,3%)
Riskmål	SBAB ska optimera sin lönsamhet inom ramarna för av styrelsen beslutad risktolerans.	Ja (Ja)
Utdelning	Ordinarie utdelning ska uppgå till minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur.	Ja (-)

<sup>1)</sup> Av styrelsen beslutad i december 2014, från tidigare mål om 18-20 procent.

Områden	Mål 2015	
Lönsamhet	Avkastning på eget kapital på minst 10 procent.	<b>Hållbarhet:</b> Läs mer om våra mål i vårt hållbarhetskapitel på sidan 38–40.
Kapitalmål	SBAB ska vara väl kapitaliserat och uppfylla kapitalmålen enligt kapitalpolicy. Kärnprimärkapitalrelationen ska uppgå till lägst 22 procent.	
Riskmål	SBAB ska optimera sin lönsamhet inom ramarna för av styrelsen beslutad risktolerans.	
Utdelning	Ordinarie utdelning ska uppgå till minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur.	





# Så skapas vårt resultat

SBAB  
FÖR-  
KLARAR

MIKAEL INGLANDER  
CFO

SBAB har liksom övriga banker ett uppdrag att förse företag, bostadsrättsföreningar och privatpersoner med kapital. Banker innehar därigenom en nyckelroll i ekonomin då de förflyttar kapital från de resursrika till de aktörer där kapitalet behövs. Räntan är smörjmedlet som gör att systemet fungerar då den både ger incitament till utlåning och leder till att kapitalet hamnar där det gör störst nytta.

För att landets ekonomi ska fungera måste bankerna alltså utföra sitt uppdrag, samtidigt ställs höga krav då en ovarsam bankverksamhet kan smitta resten av ekonomin på ett mycket destruktivt sätt. Kraven ställs både från samhället genom lagstiftning och från de som lånar ut till banken genom kreditvärdering, i det första fallet för att bankverksamheten ska drivas i enlighet med samhällliga mål för ekonomin och i de andra för att investerarna inte ska riskera att förlora pengarna som lånas ut.

I detta sammanhang är bankens långsiktiga lönsamhet av stor betydelse. Långsiktig lönsamhet skapas genom sund kreditgivning och ansvarsfullt agerande vilket bygger upp förtroende och leder till bättre upplåningsvillkor. Ett bra resultat är alltså grunden för en framgångsrik bankverksamhet vilket i sin tur är en grundsten i en fungerande samhällsekonomi.

## Vi ska nu förklara hur SBAB:s resultat skapas och hur kapitalet förflyttas på kapitalmarknaden.

När bostadsägare kommer till SBAB för att låna pengar måste SBAB i sin tur först samla ihop kapital, 97 procent av ett nytt bostadslån består nämligen av pengar som SBAB lånat av andra aktörer.

Huvuddelen av finansieringen, omkring 77 procent, lånas upp på kapitalmarknaden, vilket sker genom att SBAB ger

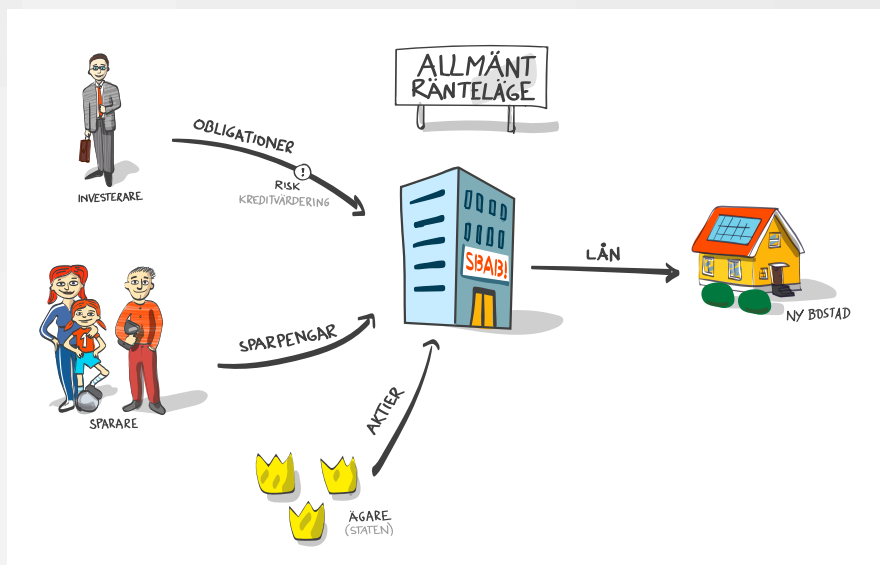
ut obligationer som investerare köper. I utbyte betalar SBAB ränta som bestäms av det allmänna ränteläget och av hur tryggt det anses vara att investera i SBAB. Risker som investeraren uppfattar minskas genom att SBAB använder bolånestocken som säkerhet för obligationerna. Ett bra kreditbetyg för SBAB minskar också den uppfattade risken. Kreditbetygen fastställs bland annat av två stora internationella kreditvärderingsinstitut och beror på SBAB:s risktagande och långsiktiga lönsamhet. En konsekvens av ett bra resultat är alltså att SBAB kan sätta mer konkurrenskraftiga boräntor, eftersom upplåningskostnaden sänks. På så vis kan en sund och ansvarstagande ekonomi skapa en positiv spiral som gynnar både SBAB och kunderna.

Efter att investerarna placerat pengar i SBAB:s obligationer återstår finansiering av 23 procent av summan som SBAB i sin tur lånar ut. Merparten av detta, omkring 20 procent, finansieras genom inlåning. Inlåning är när privatpersoner eller företag sparar på SBAB:s sparkonton, i utbyte mot sparränta. Inlåningens andel av vår finansiering har ökat kraftigt under senare år vilket är en stor fördel då obligationsköparna ogärna ensamma vill stå för en allt för stor del av vår finansiering.

De återstående 3 procentenheterna kommer från vår ägare, svenska staten. Det sker genom det egna kapitalet som investeras i SBAB. För sin insats får ägaren utdelning vilket förväntas motsvara minst 40 procent av resultatet. Resultatet ska i sin tur motsvara minst en tiondel av det egna kapitalet enligt det lönsamhetsmål som svenska staten ställt.

Skillnaden mellan SBAB:s totala upplåningskostnad och den totala summan som våra låntagare betalar in i form av ränta till SBAB kallas för räntenetto,





THÉRESE ANDRÉASSON  
REDOVISNINGSCHEF



2014 var räntenettet 2,1 mdkr. Räntenettet ska sedan finansiera våra verksamhetsrelaterade kostnader.

2014 års verksamhetsrelaterade kostnader uppgick till 830 mdkr (exkl. omstrukturingskostnader) och består främst av personalkostnader, lokalhyra, systemdrift och utvecklingskostnader.

I värsta fall finns även kreditförluster som måste finansieras och sådana uppstår när kunder inte kan betala sina räntor och amorteringar. Kreditförluster är en del av verksamheten men vi vill hålla dessa på en mycket låg nivå och har lyckats väl under senare år. 2014 var kreditförlusterna positivt 30 mdkr.

Vårt slutgiltiga resultat är därmed räntenettet (och övriga intäkter) minus verksamhetsrelaterade kostnader och kreditförluster. Av vinsten, som ägaren förväntar sig motsvarar minst en tiondel av det egna kapitalet, bör minst 40 procent betalas ut i utdelning. Eftersom staten är vår ägare hamnar dessa pengar i statskassan och hjälper till att finansiera statens utgifter. Resten av vinsten återinvesteras i SBAB.

MIKAEL INGLANDER CFO

THÉRESE ANDRÉASSON REDOVISNINGSCHEF

#### Förenklad resultaträkning

Intäkter mdkr	Utfall 2014
Räntenetto	2 111
Övriga intäkter	510
<b>Totala intäkter</b>	<b>2 621</b>
<b>Kostnader mdkr</b>	
Kostnader	-1 008
Kreditförluster	30
Andelar joint venture	1
Skatt	-388
<b>Totala kostnader</b>	<b>-1 365</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>1 256</b>

#### Förenklad balansräkning

Tillgångar mdkr	Utfall 2014
Värdepapper	57 892
Utlåning till allmänheten	261 445
Utlåning till kreditinstitut	7 437
Övriga tillgångar	12 211
<b>Totala tillgångar</b>	<b>338 985</b>
<b>Skulder mdkr</b>	
Inlåning (sparkonton)	60 610
Upplåning (obligationer)	243 168
Övriga skulder	24 206
Eget kapital	11 001
<b>Totala skulder</b>	<b>338 985</b>

## Kunderna berättar

”Snabba och smidiga, lätta att få tag på och inget krångel. Det är SBAB för mig. Ärligt talat tycker jag att man ska ha så lite som möjligt att göra med banker och myndigheter. Därför passar SBAB mig bra.”

**Tobias Ring**

Bostadsrättsinnehavare i Brf Kavaljersbacken, Sundbyberg

Tobias Ring är 35 år och arbetar på Systembolaget som försäljare. På fritiden tävlar han i biljard, lediga dagar kan han träna tio timmar om dagen.

– Någon TV har jag däremot inte. Den tar både plats och tid, och tid är en av få saker i livet som man aldrig kan få tillbaka.

För drygt två år sedan flyttade han in på Kavaljersbacken i Sundbyberg. Tobias hade just gått igenom en skilsmässa och ville ha något litet, men praktiskt. Han köpte en nyrenoverad etta som han kunde flytta in i direkt.

– Jag är inte en sån som renoverar och fixar hela tiden. Jag är nöjd med en fräsch grund som jag kan pynta lite själv. För mig ska det vara enkelt och lätt.

Tobias är inne på sitt tredje boende finansierat genom SBAB. Inför det här lånet kontaktade han även en annan bank för jämförelse.

– En av de avgörande faktorerna till att jag valde SBAB igen var att den andra aktören krävde en skriftlig värdering av en mäklare. Det tyckte jag var onödigt, för SBAB räckte det gott och väl med köpekontraktet. Hos SBAB kan det mesta skötas via telefon, så jag slapp också boka in en massa möten. För min del ska kontakten med banken vara enkel och smidig, det ska rulla på obemärkt utan några gruskorn i maskineriet. Det är nog därför jag är kvar hos SBAB efter alla år.





Vi hälsar på  
i Brf Kavaljers-  
backen i Sund-  
byberg utanför  
Stockholm



### Kunderna berättar

”När vi bildade bostadsrättsföreningen för fyra år sedan tog vi hjälp av SBAB. Vi kände oss trygga eftersom de har stor erfarenhet av ombildningar. SBAB:s godkännande av lånet blev en garanti för att vi gjort rätt.”

#### Kristina Karlsson

Ordförande i Brf Kavaljersbacken, Sundbyberg

Hyresfastigheten Kavaljersbacken i Sundbyberg ombildades år 2010 till 80 bostadsrätter. Föreningen lånade 34 miljoner av SBAB inför tillträdet, och ytterligare 7 miljoner till ett stambyte några år senare då man även installerade bergvärme.

Kristina Karlsson är ordförande i föreningen.

– Vi valde SBAB för att de hade det bästa budet. Handläggaren från SBAB skötte också hanteringen väldigt smidigt genom att skicka ut handlingar direkt till de boende som fick svara tillbaka per brev med en bifogad kopia på id-kortet.

Kristina värdesätter den personliga kontakten med lånehandläggaren. När SBAB efter några år bytte handläggare kom den nya ut och presenterade sig för styrelsen. Han

hade också gått igenom föreningens ekonomi i förväg och ställt upp olika siffror för lånen, något som styrelsen uppskattade mycket.

Föreningens mål är att ha en hållbar ekonomi på lång sikt och det har man lyckats med. Senaste året har man till och med kunnat sänka avgifterna med 15 procent.

Kristina har varit på flera av SBAB:s seminarier som rör bostadsrättsföreningar.

– De har till exempel handlat om styrelsearbete, ränteutveckling och avskrivningar. Vi fick en del bra tips på ett seminarium om värdehöjningar på fastigheten som vi har genomfört. På seminarierna träffar man också företrädare för andra föreningar och kan utbyta erfarenheter, det är värdefullt.



Vi hälsar på  
hos en av SBAB:s  
företagskunder

## Kunderna berättar

”SBAB har väldigt god förståelse för vår affär. Det innebär att vi kan fokusera diskussionerna till de viktiga frågorna. Vi har alltid ett pågående samtal om framtida projekt.”

**Stefan Ränk**  
VD på Einar Mattsson

Fastighetsbolaget Einar Mattsson äger fastigheter med drygt 5 000 lägenheter och förvaltar ytterligare 9 000 lägenheter.

– Det betyder att våra dagliga beslut berör bortåt 40 000 människor, säger Stefan Ränk, VD på bolaget och barnbarn till grundaren Einar Mattsson själv.

– SBAB är en viktig affärspartner för oss. Att kunna hantera skuldsidan i ett fastighetsbolags balansräkning är en central del av affären. Därför är det avgörande med en kreditgivare som förstår hur skuldsidan påverkar och vilka villkor som är viktiga för oss.

– Vi träffar våra handläggare hos SBAB regelbundet. De har ett intresse av att förstå vår affär och de har förmågan att göra det, vilket skapar

grogrund för goda lösningar. Som fastighetsbolag har vi en långsiktig affär, så för oss är det viktigt med en affärspartner som inte ser kortsiktigt på sin egen affär.

Einar Mattsson arbetar kontinuerligt med att lyfta nivån i ytterstadsområdena. Förutom en högre standard och mer effektiva energisystem arbetar man mycket med social hållbarhet.

– Vi behöver en finansör som accepterar att vi lägger resurser på goda relationer och trygghetsarbete i konkurrensutsatta områden. SBAB förstår och stödjer vårt sätt att arbeta, eftersom de är villiga att finansiera de här tillgångarna med ett långsiktigt perspektiv som lönar sig i längden.

# Omvärld och marknadsutveckling

**”Eftersom bolånemarknaden påverkas av det som händer i Sveriges ekonomi är det viktigt att ha god kunskap om utvecklingen och vad som påverkar den, inte minst nu då det senaste decenniet har kännetecknats av stor dramatik på finansmarknaden, både i Sverige och internationellt.” Tor Borg, chefsekonom SBAB**

## Spretig konjunktur

Under 2014 har den globala ekonomin präglats av återhämtning. Fortfarande dras många länder med sviterna efter finanskrisen 2008-09. Det återspeglas bland annat i stora statskulder, låg inflation, hög arbetslöshet och kraftiga räntestimulanser från centralbankerna. Den globala tillväxten har varit dämpad och regionerna går i olika takt. USA tillhör de länder som utvecklats starkast med en ökande tillväxt, sjunkande arbetslöshet och en centralbank som börjat avveckla stimulanserna. I Europa har ekonomin åter vänt nedåt under 2014, efter att tidigare ha stabiliserats något sedan eurokrisen 2012 verkar regionen nu återigen balansera på randen mot deflation och recession. Asien spretar med en japansk ekonomi med fortsatta problem och en kinesisk ekonomi som fortsätter växa men med stigande risker för framtida bakslag.

Svensk ekonomi fortsatte att vara tudelad under 2014. Den inhemska efterfrågan tuffade på hyfsat, drivet av hushållens starka ekonomi. Ökande systerlöshet, stigande inkomster, låg inflation, låga räntor, stigande bostadspriser och börskurser var faktorer som stimulerade hushållen att konsumera mer trots att även sparandet ökade. Exportsektorn drabbades samtidigt av den fortsatt svaga efterfrågan i omvärlden och gick därför förhållandevis svagt, vilket även smittade av sig på företagets allmänna investeringsvilja. Bostadsbyggandet kom dock igång ordentligt under 2014, för första gången på länge.

## Räntor ned, bopriser upp

Den ihållande låga inflationen, både i Sverige och omvärlden, sjunkande inflationsförväntningar och obefintligt inflationstryck bidrog till att Riksbanken sänkte styrräntan under 2014. Även de långa marknadsräntorna sjönk markant i hela världen drivet

av förväntningar om fortsatt långsam tillväxt, låg inflation och låga styrräntor. Överlag föll räntorna på riskabla ränteplaceringar mer än på de säkra, vilket innebär att riskpremierna minskade.

Ett starkt demografiskt tryck på bostadsmarknaden i kombination med lågt bostadsbyggande fortsatte att driva upp bostadspriserna under 2014. Sjunkande boräntor och starka hushållsfinanser stimulerade samtidigt bostadsefterfrågan ytterligare och priserna steg med i genomsnitt 15 procent under året.

## Stark efterfrågan på både bolån, fastighetsfinansiering och kontosparande

Under 2014 ökade bolånemarknaden med 6,4 procent till 2 489 miljarder kronor, marknaden för lån till bostadsrättsföreningar ökade med 5,6 procent till 368 miljarder kronor. Även för finansiering av flerbostadshus bedöms marknaden ha expanderat i snabb takt.

Räntenivåer och bostadspriser är viktiga drivkrafter för hushållens efterfrågan på bolån. Hushållens inkomst- och förmögenhetsutveckling samt deras framtidsförväntningar och riskvilja är också av stor betydelse för bolånemarknaden. Omsättningen på bostadsmarknaden – som påverkas av bland annat demografi, byggande, bostadsrättsombildningar – spelar också roll. Samtliga dessa faktorer har bidragit positivt till bolånemarknadens expansion under 2014.

## Regler och villkor

Regler och villkor för utlåningen kan dock få betydelse framöver då det finns en tydlig vilja hos myndigheter, politiker med flera att dämpa skuldökningen hos hushållen. Under 2014 har riskviktsgolvet i kapitaltäckningsreglerna för bolån höjts från 15 till 25 procent och individuella amorteringsplaner för



nytecknade lån har införts. Hushållens skuldsättning ökar dock fortfarande snabbare än inkomsterna och fler myndighetsåtgärder är därför sannolikt att vänta.

Finansinspektionen har aviserat att de kommer införa amorteringskrav avseende bolån som innebär att amortering kommer krävas, i olika utsträckning, för nya bolån med belåningsgrader över 50 procent. Utöver detta finns det förslag om att bankerna regelbundet ska redovisa faktiska genomsnittsräntor och även närmare förklara för kunder vad som påverkar den erbjudna räntan.

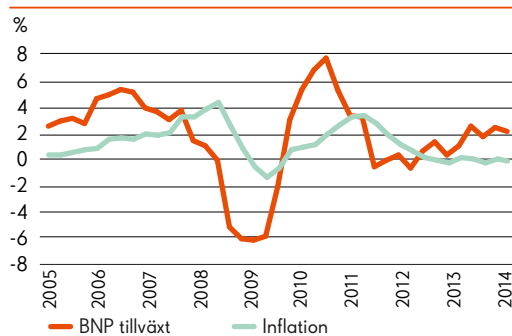
Noterbart är också att det europeiska bolånedirektivet kommer implementeras framöver. Det kommer bland annat innebära ökat krav på utbildning av bolånehandläggare, krav på förmedlare av bolån, krav inom fastighetsvärderingsområdet samt

krav på ökad transparens och förhandsinformation.

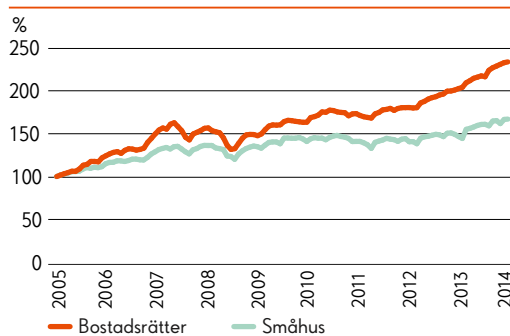
**Bokslut på finansmarknaden**

Finanssektorn hade 2 175 miljarder i inlåning från svenska hushåll, företag och organisationer i slutet av 2014. Hushållens del var 1 395 miljarder kronor. Hos bankerna, som lyder under insättningsgarantin, hade hushållen 1 358 miljarder placerade varav 6 miljarder i IPS (individuellt pensionssparande). Ett antal samverkande faktorer – stigande inkomster, skattereformer, lågkonjunktur och finansoro, har inneburit att hushållens kontospargande ökat i snabb takt de senaste åren trots låga räntenivåer. Under 2014 ökade bankinlåningen från hushåll med 5,4 procent och från företag med 3,2 procent.

Tillväxt och inflation, Sverige

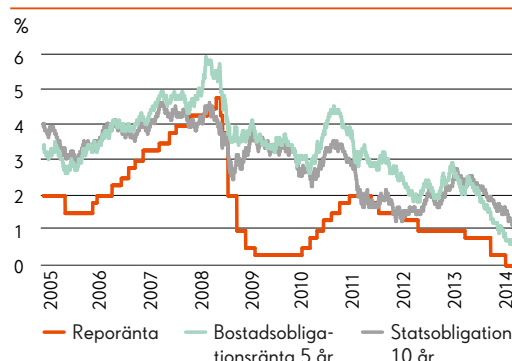


Bostadspriser<sup>1)</sup>

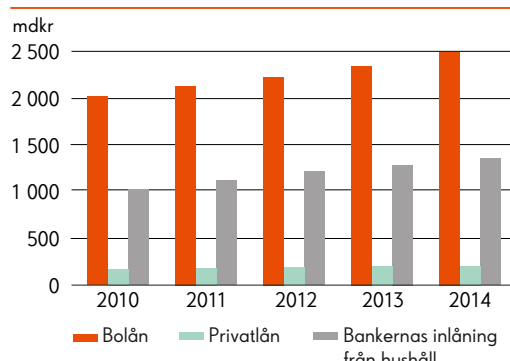


<sup>1)</sup> Sverige, Nasdaq OMX Valueguard, KTH Housing Index

Räntor



Marknadsutveckling



SBAB  
FÖR-  
KLARAR

**TOR BORG**  
CHEFSEKONOM

**KARIN HELLGREN**  
INFORMATIONSCHEF

## Vad påverkar priserna på bostadsmarknaden?

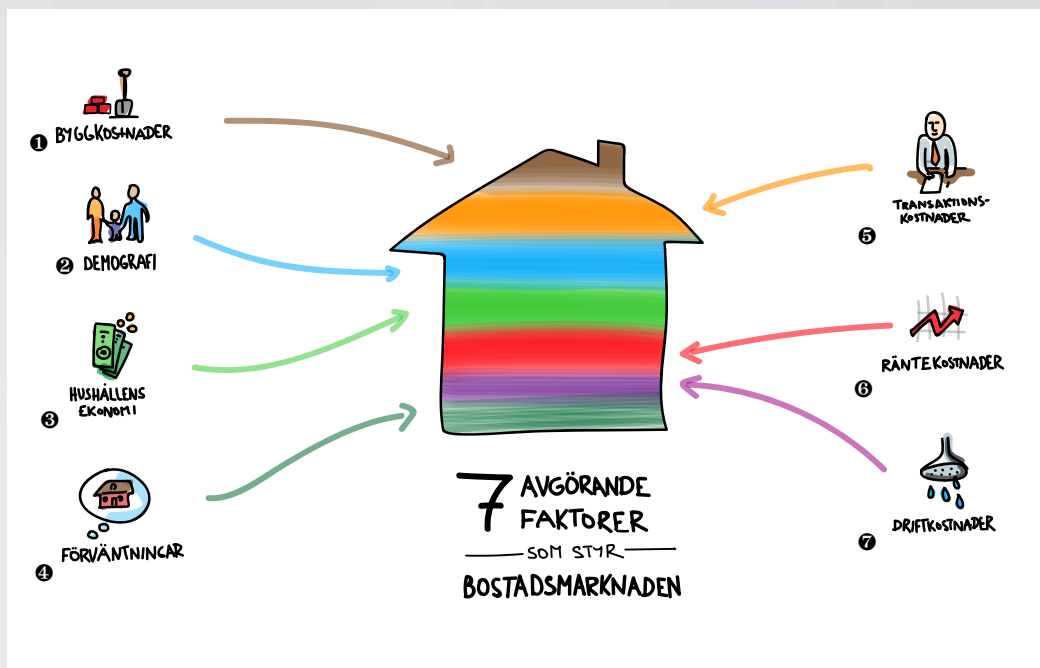
### Sju avgörande faktorer som styr bostadspriset

Som på alla marknader styrs priserna på bostadsmarknaden av samspelet mellan utbud och efterfrågan. Bostadsmarknaden är dock speciell eftersom den kan ses som både en tillgångsmarknad, där man kan investera i ett bostadsobjekt, och som en tjänstemarknad, där man konsumerar boende genom att hyra eller äga en bostad.

Bostadspriserna påverkas av en mängd olika faktorer. För en enskild bostad är självfallet geografi, läge och skick avgörande för hur priset skiljer sig från det allmänna prisgenomsnittet. Den övergripande allmänna prisnivån påverkas i sin tur av en rad olika faktorer, dessa presenteras i nedanstående stycken:

#### 1. Byggekostnader

På kort sikt är utbudet av bostäder ganska fast vilket innebär att det främst är efterfrågan som påverkar den kortsiktiga prisutvecklingen. Men på riktigt lång sikt kommer de befintliga bostäderna att slitas ut och behöva ersättas med nyare. Byggtakten i förhållande till befintligt bostadsbestånd påverkar det långsiktiga utbudet och på sikt kommer därför priset att påverkas mycket av byggekostnaderna. I dessa byggekostnader måste sådant som markpriser, byggmaterialpriser, byggarbetslöner samt skatter och subventioner som rör byggandet räknas med.



## 2. Demografien

Alla måste äta och ha tak över huvudet. Mycket annan konsumtion kan väljas bort men det är nästintill omöjligt att låta bli att konsumera boende. Det gör att efterfrågan på bostäder i mycket hög grad styrs av den demografiska utvecklingen. Faktorer som befolkningstillväxt, åldersfördelning i befolkningen, familjebildnings- och flyttmönster spelar stor roll för bostadsmarknaden. Även dessa faktorer har mer långsiktiga än kortsiktiga effekter.

## 3. Hushållens finansiella och ekonomiska ställning

Om demografien är avgörande för hur många som behöver en bostad så bestämmer hushållens ekonomiska och finansiella resurser vilken sorts bostad de efterfrågar. Resurserna beror på inkomstflöde och förmögenhet. Arbetsmarknaden är också viktig, får fler jobb och arbetslösheten sjunker ökar efterfrågan på bostäder. Samma sak om lönerna stiger, skatterna sänks eller bidrag höjs. Ett högt sparande eller hög avkastning på besparingarna kan också resultera i ökad bostadsefterfrågan då betalningsförmågan ökar. Det har exempelvis funnits en väldigt hög samvariation mellan hur börskurser och bopriser utvecklats de senaste 10-15 åren.

## 4. Hushållens attityder, förväntningar och inställning till risk

Minst lika viktig som hushållens aktuella ekonomiska situation är deras förvänt-

ningar om den framtida situationen. Att köpa bostad är för de flesta det största ekonomiska beslutet i deras liv. Det är ofta också ett väldigt långsiktigt beslut. Det är ofta att förväntningar på framtida bopriser, räntenivåer, löner etcetera kommer att påverka hushållens vilja att ta den risk som ett bostadsköp innebär. Förändringar i hur hushållen värderar boende i förhållande till annan konsumtion och i deras inställning till ekonomisk risk kan också påverka bostadsefterfrågan.

## 5. Transaktionskostnader

Efterfrågan, utbud och priser påverkar på alla marknader hur snabbt och enkelt det går att göra affärer. På bostadsmarknaden finns en hel del faktorer som gör det dyrt och krångligt att genomföra en transaktion. En bostadsaffär är alltså relativt komplex. De flesta säljare anlitar därför mäklare och husköpare brukar vilja kontrollera objektet med hjälp av en besiktningsman. Tillsammans med kostnaden för att flytta bohaget och de olika flyttskatter som finns innebär detta att de transaktionskostnader som omger en bostadsaffär kan vara ganska betydande. Detta dämpar både utbud och efterfrågan men sannolikt påverkas utbudet mest vilket i så fall innebär att det är en prishöjande faktor.

## 6. Finansiering och räntekostnader

Väldigt få hushåll kan köpa en bostad utan att finansiera köpet med lån. Hur lätt det är att få lån, vilka krav som ställs av utlånan-

och hur stort lån som beviljas i förhållande till bostadens pris och hushållens inkomster är viktiga parametrar för bostadsefterfrågan. Exempel på krav som tillkommit eller skärpts de senaste åren är bolånetaket, som reglerar hur högt bolånet får vara i förhållande till bostadens marknadsvärde och amorteringskravet som reglerar storlek och hastighet på amorteringarna. Räntenivån är uppenbart också viktig då räntekostnaden ofta blir en stor del av den löpande kostnaden för boendet. Ju lägre räntekostnader desto större efterfrågan.

## 7. Driftkostnader

Kostnaden för att bo i en ägd bostad påverkar efterfrågan och prisnivåer. Om kostnaden för exempelvis el och värme ökar, fastighetsskatten höjs eller om avgiften för bostadsrätten stiger kommer det att medföra lägre efterfrågan och nedåttryck på priserna.

I och med att ett alternativ till att äga sin bostad är att hyra den kommer hyresnivåer att samverka med prisnivåer på så sätt att stigande hyresnivåer leder till ökad efterfrågan på ägarbostäder, vilket bör höja priserna, och vice versa. I Sverige är dock hyresnivåerna reglerade så denna mekanism är till stor del satt ur spel. Situationen blir därför snarare att obalansen på hyresmarknaden medför ett ytterligare tryck på ägarmarknaden.

TOR BORG CHEFSEKONOM

KARIN HELLGREN INFORMATIONSCHEF

# Privat

Vi erbjuder lån- och sparprodukter till privatpersoner, i eget varumärke och via partnersamarbeten. Bolån är kärnverksamheten och den största produkten. Bolånen kompletteras av privatlån, sparkonto för inlåning och försäkringar. Prioriterat fokus är boende och boendeekonomi för att i samklang med vår affärsidé erbjuda tjänster som kännetecknas av nytänkande och omtanke.

## Sammanfattning 2014

- Resultatet 2014 blev 778 mkr.
- Utlåningen ökade med 11 mkr till 182 mkr.
- Inlåningen ökade med 10 mkr till 48 mkr.
- Utvecklingen av vardagsbankstjänster avbröts.
- Fonderbidandet avvecklades.

## Fullt fokus på bolån

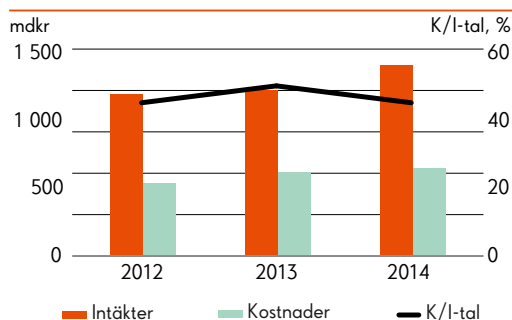
Under 2014 lanserades vår nya vision – att erbjuda Sveriges bästa bolån.

Det innebär en fokusering på bolån, där vi avser att växa och ta en aktiv roll i att utveckla nästa generations produkter och tjänster inom bolån. I samband med strategiförändringen att fokusera på bolån lades utvecklingen av vardagsbankstjänster ner. I samma skede avvecklades även vårt befintliga fonderbidande.

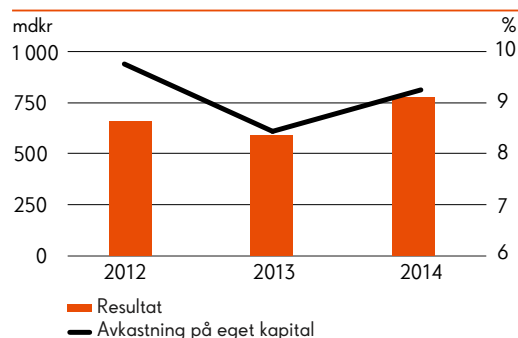
### Förenklad resultaträkning – Privat

mkr	2014	2013
Rörelseintäkter	1 404	1 217
Kostnader	-638	-602
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>766</b>	<b>615</b>
Kreditförluster	12	-9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>778</b>	<b>606</b>
<b>Avkastning på eget kapital exkl. nettoresultat av finansiella poster</b>	<b>9,2%</b>	<b>8,8%</b>

### Intäkter, kostnader och K/I-tal, Privat



### Resultat och avkastning på eget kapital, Privat





## Vår marknad

Våra kunder kommer i huvudsak från rikets större städer. Vårt värdeerbjudande till kunder som köper ny bostad samt vårt fokus på kommunikation i större städer har gjort att vi till stor del rekryterar nya kunder i tydliga målgrupper som köpt bostadsrätt. Kunder som köper villa i större städer står också för en stor andel.

Bolånemarknaden i Sverige omfattade vid årsslutet 2 489,0 mdkr vilket är 6,3 procent högre än vid föregående årsskifte. SBAB:s andel av totalsumman är 181,7 mdkr vilket ger en marknadsandel på 7,30 procent. Det placerar SBAB på femte plats efter de fyra storbankerna. Det betyder att en tredjedel av bolånen, som inte återfinns hos storbankerna, finns hos SBAB.

Inom inlåning har SBAB haft en god tillväxt samtidigt som totalmarknaden har vuxit. 47,9 mdkr av totalt 1 358,3 mdkr återfanns på SBAB:s sparkonton per den 31 december 2014.

## Organisation

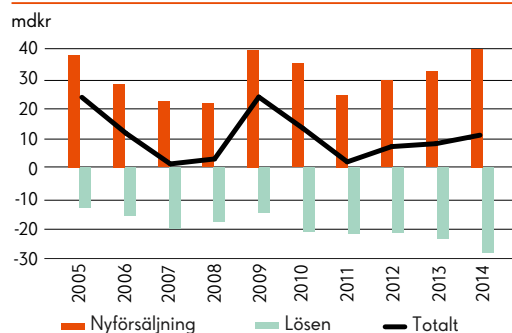
Under året genomfördes en omorganisation, som dels innebar att administrativa enheten (Operations) blev en egen enhet och dels att de tidigare skilda affärsområdena Privatmarknad och Partnermarknad slogs ihop till Privat. Affärsområdet Privat skapades för att få fullt fokus på våra kunder, försäljning, affärs- och produktutveckling.

## Bolån

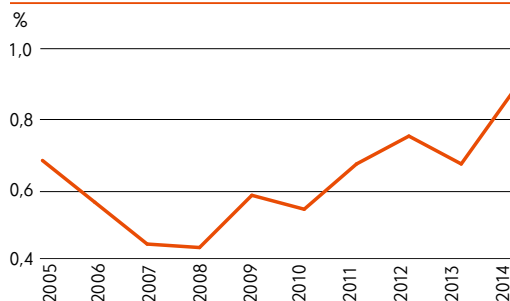
Utlåningen till privatpersoner ökade under året med 11,3 mdkr till 181,7 mdkr. Vid årets slut uppgick vår marknadsandel för bolån till hushåll till 7,30 procent (7,29), inklusive utlåning via partners.

Vid 2014 års utgång hade SBAB 253 000 bolånekunder. Under året ökade andelen som valde kortast möjliga bindningstid, tre månader. Bland nya kunder uppgick andelen till 69,0 procent och totalt i bolånestocken 61,8 procent. Räntesänkningen för den femåriga bindningstiden i julkampanjen medförde att ett stort antal kunder valde att binda

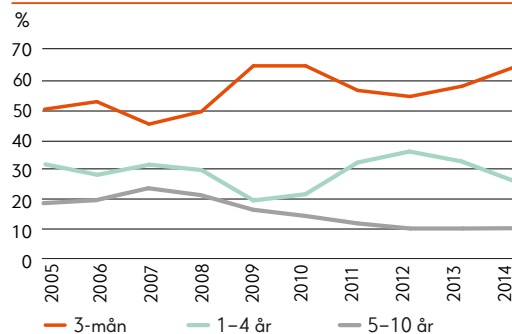
Nyför säljning och lösen SBAB bolån, 10 år, mdkr



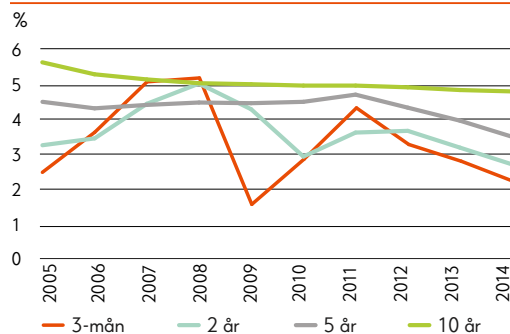
Marginalutveckling bolån SBAB, 10 år, procent



Valda räntebindingstider, bolån till hushåll (procentuell andel av alla SBAB:s kunder)



Bolåneräntor SBAB över 10 år



sin ränta. Boräntnivåerna har stadigt fallit under de senaste åren understött av de generellt fallande marknadsräntorna. Utvecklingen är tydligast för de långa bindningstiderna.

SBAB:s bolånestock är tydligt koncentrerad till Stockholms- och Öresundsregionen, vilka tillsammans står för nästan 80 procent.

## Privatlån

Sedan 2010 erbjuder SBAB privatlån, det vill säga lån utan krav på säkerhet. Privatlånet binds inte till specifikt lånesyfte, som bostadslånet, men används ändå inte sällan som komplement till bolånet i samband med bostadsfinansiering. Under 2014 har privatlånevolymen utvecklats starkt och kan uppvisa en försäljningsökning på 43,7 procent. Vid årets slut uppgick den totala privatlåneutlåningen till 1,7 mdkr (1,2), motsvarande en marknadsandel om 0,83 procent (0,60). Den 31 december 2014 hade SBAB drygt 14 000 kunder med privatlån.

## Sparkonto

Affärsområde Privat erbjuder sparkonton till privatpersoner.

Våra sparkonton har konkurrenskraftig ränta, är avgiftsfria, har fria uttag och omfattas av den statliga insättningsgarantin. För privatkunder utan bolån hos SBAB var räntan den 31 december 2014

1,2 procent (1,95) och 1,4 procent (2,20) för sparkontokunder med bolån hos SBAB. Andelen bolånekunder som också hade sparkonto vid årets utgång var 50,0 procent (48,9). Vid samma tidpunkt uppgick den totala inlåningen till 47,9 mdkr (37,5), vilket motsvarar en marknadsandel om 3,53 procent (2,91). Vid årsskiftet hade 257 000 privatkunder ett sparkonto.

## Försäkring

Vi erbjuder två försäkringsprodukter som på olika sätt knyter an till bolånet och boendet. Låneskyddet försäkrar vid arbetslöshet och sjukskrivning då kunden ersätts med månadskostnaden för lånet. Låneskyddet innebär också att låntagarens bolån helt eller delvis kan avskrivas vid dödsfall. Vår villa- och hemförsäkring ersätter enligt vanligt maner bostadsinnehavaren vid skador på hem eller villa.

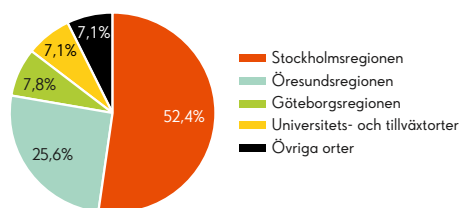
Produkterna ger skydd för våra kunder men innebär även ett mervärde för SBAB då ett gott försäkringsskydd minskar risken för kreditförluster.

## Information och tjänster

Vår ambition att vara omtänksamma och nytänkande yttar sig bland annat i kostnadsfria digitala tjänster, som hjälper och informerar i frågor rörande boende och boendeekonomi.

På App Store/Google Play respektive sbab.se finns Värdeguiden och Guiden för bostadsköpare som hjälper kunden med bland annat fastighetsvärdering, tips på vad man ska tänka på under en visning, när man ska göra en besiktning och hur bolåneprocessen går till. Under 2014 har SBAB arbetat mycket med att skapa digital kund- och användarnytta. Under 2015 fortsätter arbetet med att skapa en tydlig användarnytta kring det som har med boende och boendeekonomi att göra.

### Låneportföljens geografiska sammansättning

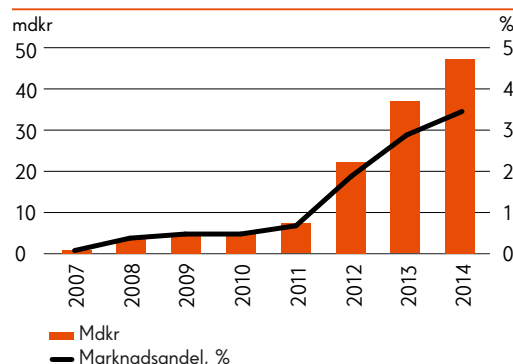


### Låneportföljens säkerhetssammansättning, hushåll

mdkr	2014	2013	2012
Pantbrev	106,9	102,8	99,9
Bostadsrätt	74,3	67,3	61,9
Kommunal borgen och direktlån kommuner	0,4	0,7	0,8
Statlig kreditgaranti	0,0	0,0	0,0
Bankgaranti	0,0	0,0	0,0
Övrig säkerhet	0,0	0,0	0,0
Privatlån <sup>1)</sup>	1,7	1,2	0,8
<b>Summa</b>	<b>183,4</b>	<b>171,9</b>	<b>163,3</b>

<sup>1)</sup> Lån utan säkerhet till hushåll.

### Inlåningsvolymer SBAB Privat (mdkr) och marknadsandel (procent), 8 år



## Kreditförluster

SBAB:s låga riskaptit och aktiva obeståndshantering har inneburit mycket låga kreditförluster under de senaste åren. Stigande priser på bostadsmarknaden och det låga ränteläget har också haft en gynnsam påverkan.

## Privatmarknad och Partner

I affärsområdet Privat ingår Privatmarknad och Partner. Via Privatmarknad erbjuds lån och spartjänster under SBAB:s varumärke. Våra partners är bolåneförmedlare som förmedlar SBAB:s bolån i eget varumärke. Partners är andra banker samt fastighetsmäklare. Exempel på parternas som förmedlar våra bolån är ICA Banken, Ikanobanken, Sparbanken Syd och Bättre Bolån. Under 2014 sades avtalet upp med vår partner Sparbanken Öresund med anledning av Swedbanks förvärv.

Av SBAB:s totala bolånestock på 181,7 mdkr är 105,1 mdkr i eget varumärke och 76,5 mdkr i partners varumärken.

## Prioriteringar 2015

Under 2015 ska SBAB påbörja positioneringen som en aktör som utmanar och utvecklar bolåne- marknaden. Med styrkan i vårt värdeerbjudande som bas och de tusentals nöjda kunder vi har som inspiration, ska vi inom varje enskilt område av vårt värdeerbjudande bli bättre, upplevas mer kundnära och fortsätta överraska nya kunder med att Sveriges bästa bolån erbjuds via webb och telefon av SBAB.

För att nå framtida tillväxt- och lönsamhetsmål krävs utveckling av verksamheten, vilket innebär:

- Vidarutveckling av kunderbjudandet.
- Ökad digitalisering för ökad effektivitet.
- Effektivare arbetsprocesser.

### Kreditförluster SBAB bolån

År	mkr	Procent av utlåning <sup>1)</sup>
2010	-28	0,011
2011	-28	0,011
2012	-15	0,006
2013	2	-0,001
2014	19	-0,007

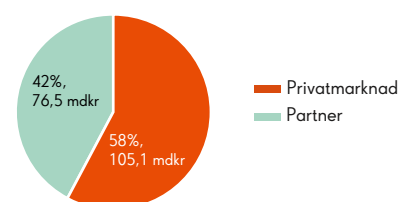
<sup>1)</sup> För utlåningsportfölj används utgående balans för aktuell period.

### Kreditförluster SBAB privatlån (sedan lansering 2010)

År	mkr	Procent av utlåning <sup>1)</sup>
2010	-0	0,107
2011	-3	0,813
2012	-3	0,420
2013	-1	0,053
2014	-5	0,271

<sup>1)</sup> För utlåningsportfölj används utgående balans för aktuell period.

### SBAB bolån fördelade på Privatmarknad och Partner









# Företag & Brf

**Affärsområdet Företag & Brf finansierar flerbostadshus. Med en flexibel organisation och kapacitet att hantera stora projekt erbjuder vi tjänster som kännetecknas av omtanke och nytänkande.**

## Sammanfattning 2014

- Resultatet 2014 blev 408 mnkr.
- Utlåningen minskade med 9 mnkr till 78 mnkr.
- Inlåningen ökade med 4 mnkr till 12 mnkr.
- Ökad fokusering på bostäder i landets tillväxtregioner.

### Förenklad resultaträkning – Företag & Brf

mnkr	2014	2013
Rörelseintäkter	583	630
Kostnader	-193	-213
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>390</b>	<b>417</b>
Kreditförluster	18	16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>408</b>	<b>433</b>
<b>Avkastning på eget kapital exkl. nettoresultat av finansiella poster</b>	<b>10,1%</b>	<b>11,8%</b>

Vi har mångårig erfarenhet av finansiering inom bostadssektorn. För att ta tillvara denna styrka maximalt valde vi under 2014 att ännu tydligare fokusera på utvalda kundgrupper och segment.

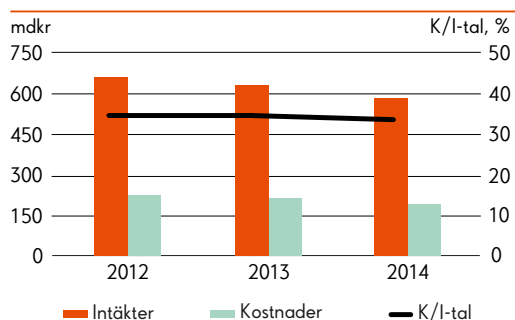
Vi koncentrerar därför vår kreditgivning till de expansiva regionerna runt våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö där vi kan skapa den nära relation som krävs för att vara konkurrenskraftiga och lämna bästa service till våra kunder.

Vid årsslutet 2014 hade SBAB totalt 463 företag och 2 710 bostadsrättsföreningar som kunder.

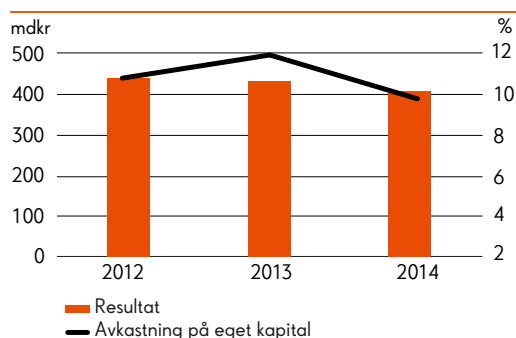
## Vår marknad

Vi vänder oss primärt till större fastighetsägare, bostadsrättsföreningar och byggbolag, där vår kompetens och långa erfarenhet av kreditgivning och fastigheter ger oss extra konkurrenskraft. Transaktionsvolymen på den svenska kommersiella fastighetsmarknaden 2014 uppgick till cirka 160 mnkr, vilket är den näst högsta volymen någonsin. De mest aktiva köpkategorierna har under året varit noterade och onoterade fastighetsbolag följt av institutioner och fonder. De svenska aktörerna var överrepresenterade med nästan 85 procent av det investerade kapitalet. Räknet per fastighetssektor var omsättningen i bostadssektorn störst med 27 procent av kapitalet.

### Företag & Brf: Intäkter, kostnader och K/I-tal



### Resultat och avkastning på eget kapital, Företag & Brf



Nyproduktionen av flerbostadshus ökade markant under 2014. Nästan 30 000 lägenheter beräknas ha byggstartats under året, jämnt fördelat mellan hyresrätter och bostadsrätter. Det är nivåer på nybyggnation som inte setts sedan början av 1990-talet. Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar växte med 5,6 procent till 368,2 miljarder kronor i slutet av 2014. Tillväxttakten för föreningsutlåningen beror, förutom nybyggnation, även på att hyresrätter ombildas till bostadsrätter. Antalet ombildningar ökade något under 2014 men ligger långt från toppåren 2008-2010.

Tack vare låga räntor och stor utlåningskapacitet på marknaden har tillgången på finansiering för våra kunder varit mycket god med hög konkurrens mellan bankerna.

## Organisation

Vi har kontor i Stockholm, som ensamt står för mer än hälften av vår utlåning, samt i Göteborg och Malmö. Från dessa kontor bedriver vi en aktiv bearbetning av fastighetsmarknaden i tillväxtorter söder om Dalälven.

Vi har tre funktioner:

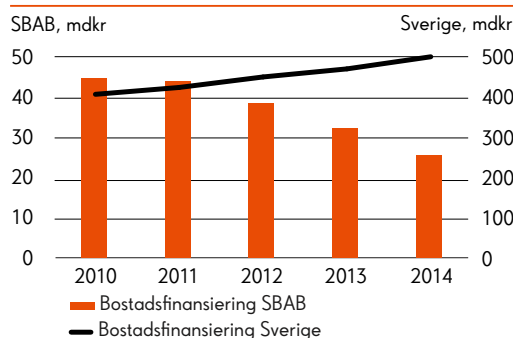
- Kundansvariga säljare, med övergripande sälj-, lönsamhets- och relationsansvar för våra största kunder.
- Analytiker, vars ansvar omfattar validering av risk och möjligheter i fastigheter, byggprojekt och ägare.
- Kund- och affärsupport, administrerar vår kreditgivning men har även kundansvar för vissa kundsegment.

## Fastighetsfinansiering

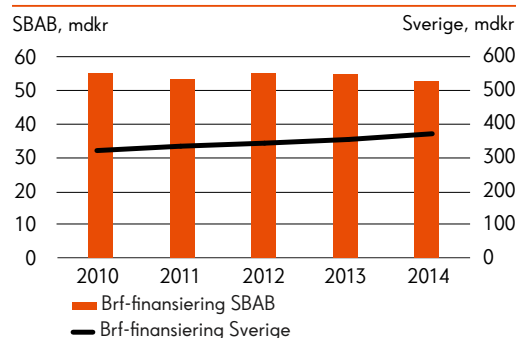
Vi finansierar flerbostadshus, såväl privatägda som bostadsrättsföreningar. Fastigheterna kan vara befintliga eller nyproduktioner där vi belånar mark, byggnation och slutlig finansiering. Vår utlåning till kommersiella fastigheter uppgick 31 december 2014 till 3,7 mdkr (5,0). Vi har inte för avsikt att växa inom detta segment men i enskilda fall kan vi erbjuda finansiering om affären/kundrelationen totalt sett så kräver.

Vår totala utlåning till fastighetsbolag uppgick till 25,5 mdkr (32,2) vid slutet av 2014. Minskningen förklaras främst av den tidigare affärsstrategin

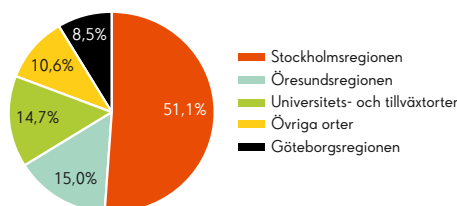
Lånevolym bostadsfinansiering företag SBAB och Sverige, 10 år (mdkr)



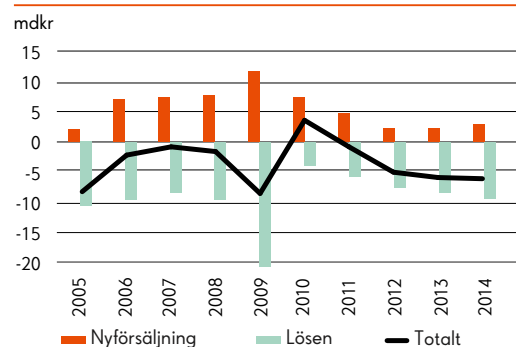
Lånevolym Brf-finansiering SBAB och Sverige, 10 år (mdkr)



Låneportföljens geografiska sammansättning, Företag & Brf



Nyförvärf och lösen SBAB Företag, 10 år (mdkr)



där företagsaffären avsågs att säljas. Under året uppgick nyutlåningen till 2,9 mdkr (2,2).

Nyutlåning till bostadsrättsföreningar uppgick till 5,0 mdkr (5,1), och den totala utlåningen vid slutet av 2014 var 52,7 mdkr (54,8). Marknadsandelen avseende lån till bostadsrättsföreningar var 13,82 procent (14,95) vid slutet av 2014.

Vi erbjuder normalt finansiering upp till 75 procent av fastighetens marknadsvärde. I vår kreditprocess följer vi löpande fastighetsmarknadens utveckling. Minst en gång om året genomförs en granskning och riskbedömning av samtliga kundengemang.

## Kreditförluster

SBAB:s låga riskaptit och aktiva obeståndshantering har inneburit mycket låga kreditförluster under de senaste åren. Stigande priser på fastighetsmarknaden och det låga ränteläget har också haft en gynnsam påverkan.

## Sparkonto

Våra företagskunder erbjuds sparkonton till konkurrenskraftig ränta, utan avgifter, med fria uttag och som omfattas av den statliga insättningsgarantin. Räntan för bostadsrättsföreningar och företag var vid 2014 års utgång 1,15 procent på sparsaldon upp till på 25 miljoner kronor, för överskridande belopp var räntan 0,15 procent.

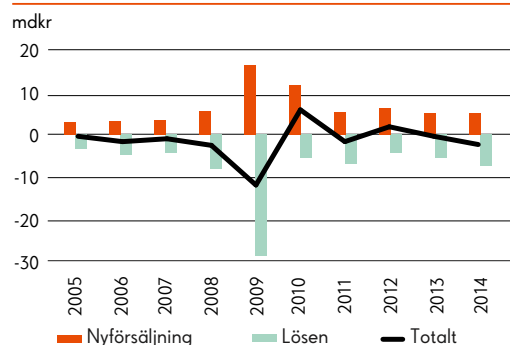
Vid årsskiftet fanns 6 700 företagskunder och 1 900 bostadsrättsföreningar med sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen 31 december 2014 var 1,53 procent (1,05) och inlåningen uppgick till 11,6 mdkr (7,7).

## Prioriteringar 2015

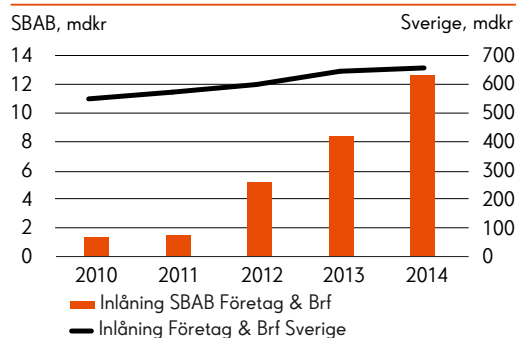
Vårt fokus är lönsam tillväxt och återtagande av marknadsandelar. För att uppnå detta har vi följande fokusområden:

- Nyanskaffning av kunder och att göra fler delkunder till helkunder.
- Utvecklat värdeinnehåll i vårt Brf-erbjudande.
- Utökad hållbarhetsinslag i samarbete med våra kunder.

Nyförvärf och lösen SBAB Brf, 10 år (mdkr)



Företag och Brf: Inlåningsvolym SBAB och Sverige, 6 år<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Företag & Brf börjar med inlåning 2009.

## Låneportföljens säkerhetssammansättning, Företag & Brf

mdkr	2014	2013	2012
Pantbrev	75,5	83,3	88,8
Bostadsrätt	0,0	0,0	0,0
Kommunal borgen och direktlån kommuner	2,2	2,8	3,9
Statlig kreditgaranti	0,3	0,4	0,4
Bankgaranti	0,0	0,0	0,0
Övrig säkerhet	0,3	0,6	0,5
Privatlån	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>78,2</b>	<b>87,0</b>	<b>93,6</b>

# Medarbetare

**Det är våra medarbetare som skapar SBAB. När vi arbetar för att erbjuda Sveriges bästa bolån är medarbetarna helt avgörande. Vår framtid behöver självdrivande, flexibla och ivriga medarbetare.**

**”Ambitionen är att SBAB alltid ska vara en arbetsplats där människor mår bra, har roligt och kan utvecklas.”**

Vid årsslutet 2014 hade SBAB 397 anställda (FTE<sup>1)</sup>), merparten av dessa, 212 medarbetare, återfanns på kontoret i Karlstad. På kontoret i Karlstad finns medarbetare inom enheterna Privat och Operations som huvudsakligen arbetar med SBAB:s erbjudande till privatpersoner. På huvudkontoret i Stockholm arbetar 172 medarbetare, dessa arbetar främst inom IT, Risk&Kredit, Företag&Brf, Ekonomi&Finans, Kommunikation och ledning.

På kontoren i Göteborg och Malmö arbetar 6 respektive 7 medarbetare vilka betjänar företags- och bostadsrättsföreningsmarknaden i Väst- och Sydsvrige.

SBAB strävar efter att ha engagerade och motiverade medarbetare. Ambitionen är att SBAB alltid ska vara en arbetsplats där människor mår bra, har roligt och kan utvecklas.

## Ledarskap

Bra ledarskap kräver lyhörda chefer som motiveerar och engagerar medarbetarna och skapar en

samsyn om vår vision. Medarbetaren ska känna till hur affärsmålen ska uppnås och hur ens insats är kopplad till vår vision och våra mål. Ledarutbildning och medarbetarsamtal är ett av flera verktyg för att uppnå detta.

## Utbildning och kompetensutveckling

Under 2014 har nyanställda genomgått introduktionsutbildning och därutöver har enskilda utbildningar i enlighet med individuella utvecklingsplaner skett. Medarbetarna har också genomgått utbildningar, bland annat inom nya direktiv för förhindrande av penningtvätt.

## Medarbetarundersökning

SBAB genomför en årlig medarbetarundersökning som visar hur de anställda uppfattar sin arbets-situation. Historiken och jämförbarheten ger oss ett användbart resultat som kan relateras till tidigare

### Medarbetarnyckeltal

	2014	2013	2012	2011	2010
Nöjda medarbetare	63	70	70	73	77 <sup>2)</sup>
Kvinnliga chefer vid årets slut, %	41	41	44	39	33
Tjänster vid årets slut, FTE <sup>1)</sup>	397	436	380	363	347
– Varav innehas av kvinnor FTE <sup>1)</sup>	214	240	210	211	198
Genomsnittsålder, år	43	42	42	42	42
Personalomsättning, %	18	7	9	14	4
Korttidsfrånvaro, %	1,9	2	1,9	1,9	1,6
Långtidsfrånvaro, %	0,9	0,7	0,2	0,6	0,9
Total sjukfrånvaro, %	2,8	2,7	2,1	2,5	2,5
Uttag friskvårdsbidrag av alla anställda, %	75	76	78	69	65
Andelen män med föräldrabidrag av total, %	28	28	41	33	16

<sup>1)</sup> Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet.

<sup>2)</sup> Före 2011 gjordes medarbetarundersökningen internt och kallades ”Tempen”. Resultatet har räknats om för jämförbarhet med medarbetarundersökning som genomförts med extern hjälp.



**”Medarbetaren ska känna till hur affärsmålen ska uppnås och hur ens insats är kopplad till vår vision och våra mål.”**

utfall. Under de senaste åren har vi sett minskad andel nöjda medarbetare. Tendensen intensifierades under 2014 vilket sannolikt kan förklaras med lednings- och strategiförändringar. Som konsekvens av strategiförändringen genomfördes även besparingar som innebar att 23 medarbetare lämnade företaget under sista kvartalet 2014.

Nöjdheten hos medarbetarna är ett prioriterat fokus inför framtiden.

### Jämställdhet och mångfald

För att medarbetarna ska trivas och kunna uppnå sin potential är jämställdhet och mångfald av grundläggande betydelse. Detta är viktigt både i det löpande arbetet och vid rekrytering. Ledarskapet är av yttersta betydelse eftersom chefer rekryterar och föregår med gott exempel. Vid årets slut var 41 procent (41) av cheferna kvinnor. Avseende etnisk och kulturell mångfald kan SBAB betjäna kunder på åtta språk.

SBAB har en bra inkörsport för unga till företaget i och med kundtjänsts resurspool i Karlstad bestående av studenter från Karlstads Universitet. Under 2014 hade SBAB i genomsnitt 55 (65) medarbetare per månad i resurspoolen.

### Lönekartläggning

För att säkerställa att det inte förekommer systematiska eller osakliga löneskillnader genomförs årlig lönekartläggning. Handlingsplan tas fram i de fall sådana identifieras, vilka följs upp i nästkommande lönerrevision.

### Friskvård och hälsa

SBAB:s medarbetare har tillgång till friskvårdsbidrag, friskvårdstimme, fri tillgång till gym, subventionerad sjukvårdsförsäkring, läkarvård samt läkemedel utan kostnad. Därutöver finns friskvårdsambassadörer som uppmuntrar till aktiviteter.

Flexibel arbetstid, förstärkt föräldrapenning och aktivt förbyggande av långtidssjukskrivningar genom samarbete med företagshälsovården och Försäkringskassan är andra exempel på insatser. Sjukfrånvaron 2014 var 2,8 procent (2,7) och det rapporterades in 1 (3) fall av arbetsskador till Försäkringskassan.



# Hållbart företagande

**”För oss handlar hållbart företagande om sunda finanser, ansvar och transparens samt ett hållbart boende. Ett hållbart boende är ett bättre boende och en bättre boendeekonomi som vårt kunderbjudande hjälper till att skapa.”**

**Klas Danielsson, VD**

## Omvärld

En analys av vår omvärld hjälper oss att identifiera hållbarhetsaspekter som det är viktigt att vi aktivt arbetar med, nu och i framtiden. Viktiga omvärldsfaktorer är exempelvis arbetslöshetsutveckling, ekonomisk stabilitet och tillväxt i Sverige och Europa.

## Ökad skuldsättning

Vi ser också trender inom banksektorn som är starkt kopplade till hållbarhet. En sådan trend är ökad skuldsättning bland svenska hushåll. Det har lett till ökade regulatoriska krav bland annat i form av striktare regler kring bankers kapitaltäckning för bolån samt kommande krav på amortering. Det ställs också allt högre krav avseende bankers ansvarstagande och transparens kring produkter och villkor. För oss är det därför viktigt att inte bara anpassa verksamheten till de nya regelverk och riktlinjer som ska följas utan även utveckla verksamheten och produkter så att våra kunder kan känna sig trygga när de fattar viktiga ekonomiska beslut. Vi vill att kunder fullt ut förstår våra produkter och tjänster och hur dessa påverkar hushållets ekonomi. Som en del i en aktiv intressentdialog fortsätter vi därför arbetet med att förenkla och förtydliga produktvillkor och ökar ansträngningarna för att bidra till ökad kunskap hos våra kunder.

## Klimatet

En annan fråga som är mer aktuell än någonsin är vårt klimat. Klimatförändringen är ett område som identifierats som en ”megatrend”, det vill säga förändringen påverkar vår planet och alla oss som bor på den. Det blir allt tydligare att människan förbrukar jordens resurser i en takt som inte är hållbar och det är därför nödvändigt att alla hjälps åt att adressera detta problem. Fastigheter, bostäder och lokaler, står för en stor del av den globala energiförbrukningen. Samma sak gäller i Sverige och förbrukningen består främst av uppvärm-

ning, nedkylning och belysning. För att påverka utvecklingen i positiv riktning är det viktigt att både konsumenter och företag tar initiativ som leder till minskad miljöbelastning. Genom att integrera hållbarhetsaspekter i vår kärnaffär vill och kan vi vara med och bidra till det. Vi tror dessutom att det kan skapa nya affärsmöjligheter. Vi har satt upp mål för 2015 och framåt där vi ska utveckla produkter som bidrar till en bättre social boendemiljö och minskad energiförbrukning i svenska bostäder.

## Mål och strategi

Efter ett omfattande arbete under 2013 som involverade styrelse, ledning och medarbetare beslutade styrelsen tre särskilt viktiga fokusområden inom hållbart företagande;




- Sunda finanser.
- Ansvar och transparens.
- Hållbart boende.

Till detta fastställdes även ett antal företagsövergripande mål. Under 2014 har dessa mål kalibrerats ytterligare och ett antal operativa mål och aktiviteter som styr mot de övergripande har utformats.

### Sunda finanser

Som bank är vi en del av samhällets grundläggande infrastruktur. Väl fungerande banker bidrar till utveckling och sysselsättning i samhället. Vi är med och skapar förutsättningar för privatkunder att bygga en ekonomisk trygghet genom att spara och låna i livets olika skeenden och vi möjliggör för företag att kunna verka och växa. Sunda finanser med långsiktig lönsamhet är en förutsättning för att vi ska kunna bedriva och investera hållbart i vår verksamhet och därmed bidra till en positiv samhällsutveckling. Vi mäter lönsamhet genom uppsatta mål för avkastning på eget kapital och företagets kärnprimärkapitalrelation.

## Hållbart företagande inom SBAB

Fokusområden	 <b>Sunda finanser</b>	 <b>Ansvar och transparens</b>	 <b>Hållbart boende</b>
Strategisk målsättning	Med långsiktig lönsamhet kan vi vara med och bidra till en hållbar samhällsutveckling.	Vi är öppna och transparenta och tar ansvar både som kreditgivare och arbetsgivare.	Vi finansierar hållbart boende som leder till lägre miljöbelastning och en bättre boendemiljö.
Övergripande mål	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ En lönsam verksamhet säkerställer avkastning på eget kapital.</li> <li>✓ SBAB är väl kapitaliserat och har råd att investera för att nå SBAB:s Vision "Erbjuda Sveriges bästa bolån".</li> </ul>	<p><b>Som kreditgivare</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Vi är öppna och transparenta i försäljning, marknadsföring och produktvillkor och våra kunder rekommenderar oss som finansieringspartner.</li> <li>✓ Vi tar ansvar i vår kreditgivning och hjälper kunder under hela bolåneresan.</li> </ul> <p><b>Som arbetsgivare</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ SBAB är en attraktiv arbetsplats där jämställdhet och mångfald är viktigt.</li> <li>✓ Våra medarbetare är omtänksamma, kompetenta och stolta över att jobba på SBAB.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ökad marknadsandel avseende finansiering av nya bostäder.</li> <li>✓ Utveckla produkter som bidrar till bättre boendemiljö, boendeekonomi och minskad miljöbelastning.</li> </ul>
	Operativa mål	Operativa mål	Operativa mål

**Ansvar och transparens**

Att vara bank kräver ansvar. En del av vårt ansvar mot våra kunder är att vi är tydliga och öppna kring villkor och produkter samt att försäljning och marknadsföring sker på ett ansvarsfullt sätt. Det är viktigt att våra kunder förstår villkoren när de köper en produkt eller tjänst. Vi vill även att kunden ska kunna känna sig trygg och få all nödvändig information och därtill gärna lite extra kunskap. Hur väl vi lyckas i vår ambition att ta ansvar och vara transparenta mäts genom att identifiera hur många kunder som skulle rekommendera SBAB till andra och hur många som upplever att vi har enkla och tydliga villkor.

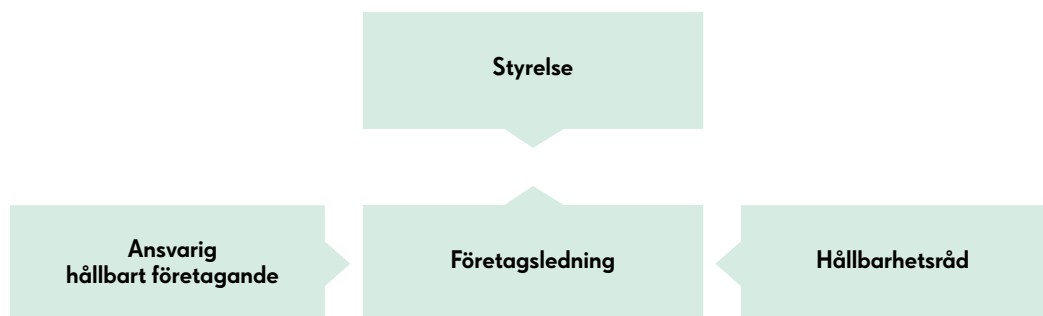
Även vårt ansvar som arbetsgivare är en central del av detta målområde. För att lyckas i vår verksamhet är det viktigt att våra medarbetare känner stolthet över att arbeta på SBAB och är nöjda med sin arbetssituation. Våra medarbetare är våra bästa ambassadörer och företagets viktigaste tillgång. Vi mäter medarbetarnöjdhet genom att mäta hur

många av våra medarbetare som rekommenderar SBAB som arbetsgivare. Vi vill också att SBAB ska vara en arbetsplats där det råder mångfald och jämlikhet mellan könen. Det mäter vi bland annat genom mål för jämlikhet mellan kvinnliga och manliga chefer.

**Hållbart boende**

Vår mission är att bidra till bättre boende och boendeekonomi. I Sverige finns många samhällsutmaningar med ekonomisk, social eller miljömässig koppling till bostaden. Med ett stort engagemang och kunnande inom bostadsfinansiering och boende vill vi bidra till en positiv samhällsutveckling.

Vi 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 det vår ambition att kunna bidra till minskad energianvändning i svenska bostäder genom strategisk produktutveckling.



Läs mer om vår strategi i vår **Hållbarhetsredovisning 2014** eller på [sbab.se](http://sbab.se)

## Styrning av hållbarhetsarbetet

Under 2014 har en ny funktion för hållbart företagande skapats. Funktionen har upprättats i syfte att organisatoriskt skapa en plattform för ett långsiktigt och effektivt arbete inom detta område. Ansvarig för funktionen rapporterar direkt till VD. Beslutet ligger i linje med företagets ambition att fullt ut integrera hållbart företagande i alla delar av verksamheten.

### Ansvar och styrning

Inom SBAB är det styrelsen som är ytterst ansvarig för att det bedrivs ett aktivt och långsiktigt arbete för en hållbar utveckling. Styrelsen beslutar även strategi och mål samt policy för hållbart företagande. Vidare följer styrelsen upp och utvärderar detta arbete.

Den nya funktionen för hållbart företagande ansvarar för framtagande av en företagsövergripande affärsplan inklusive strategi, mål och aktiviteter som sedan bereds i Hållbarhetsrådet och förankras i företagsledningen. I Hållbarhetsrådet sitter VD, Ansvarig för hållbart företagande (sammankallande), Kommunikationschef, Chef Privat samt Chef för Företag&Brf. Rådet träffas regelbundet och fungerar som ett forum för frågor kopplade till hållbart företagande.

För varje företagsövergripande mål för hållbart företagande ansvarar en person i företagsledningen. För att säkerställa kontinuitet och jämförbarhet är målen fullt ut integrerade i företagets styrmodell. Målen mäts och rapporteras till VD och

styrelse en gång per kvartal. Det faktiska arbetet ska ske i organisationen där den verksamhetsspecifika kunskapen finns. Utifrån företagets övergripande mål identifieras operativa mål och aktiviteter som integreras i varje enhets/avdelnings affärsplan och bidrar på så sätt till att de övergripande målen för hållbart företagande uppnås.

### Redovisning

SBAB redovisar hållbart företagande enligt GRI 3.0, nivå C+. Redovisningen är kvalitetsssäkrad genom oberoende granskning och bestyrkande. Mer information om hållbart företagande samt policyer finns i SBAB:s hållbarhetsredovisning och på [sbab.se](http://sbab.se).

SBAB har undertecknat FN:s initiativ Global Compact som innefattar 10 principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption. Vi rapporterar årligen en Communication on Progress (COP) till FN Global Compact för att redovisa det arbete företaget gör avseende de 10 principerna.

### Övergripande mål

	Mål 2014	Utfall 2014
ROE	10%	12,1%
Andel kunder som anser att SBAB redovisar produkter och priser enkelt/öppet	80%	88%
Andel kvinnliga chefer/manliga chefer	50/50	41/59
Finansiering av nyproduktion	5,5%	6,1%

### Genomfört 2014

- Hållbart företagande fullt ut integrerat i företagets affärsplan och styrmodell.
- Ny funktion för hållbart företagande skapad där ansvarig rapporterar direkt till VD.
- Ny "Whistleblower" funktion.
- Nytt system för förbättrad redovisning av miljödata.
- Sveriges nöjdaste bolånekunder 2014 enligt SKI (Svenskt Kvalitetsindex).

### Fokus 2015

- Ny Uppförandekod.
- Strategisk produktutveckling med fokus på förbättrad boendemiljö och minskad energiförbrukning.
- Uppdatering av leverantörssystem och leverantörsavtal.
- Fortsatt arbete med att integrera hållbart företagande i centrala processer.

# Upplåning

**SBAB:s finansiering av utlåningsverksamheten utgörs huvudsakligen av upplåning från den svenska och internationella kapitalmarknaden genom obligationslån. De senaste åren har vår inlåning via sparkonton ökat markant, vilket gett ett betydande bidrag till finansieringen av utlåningen och därmed minskat behovet av upplåning via kapitalmarknaden.**

Våra huvudmål när det gäller upplåningen är att den ska vara konkurrenskraftig och diversifierad.

Under 2014 har vi fortsatt vårt diversifieringsarbete och genomfört ett stort antal möten med institutionella investerare både på den internationella, framför allt europeiska, och svenska kapitalmarknaden. Investeringsarbetet har lett till en bredare investerarbaser, vilket innebär ökad efterfrågan på våra obligationer som i sin tur resulterar i bättre upplåningsnivåer för koncernen. SBAB har mött en god efterfrågan på samtliga aktiva upplåningsmarknader under 2014.

## Upplåningsverksamheten

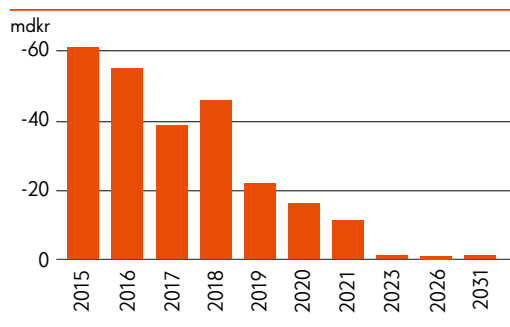
SBAB-koncernen är aktiv både i den icke säkerställda obligationsmarknaden genom moderbolaget SBAB och i den säkerställda obligationsmarknaden genom det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (SCBC, Swedish Covered Bond Corporation). Koncernen arbetar aktivt för att begränsa likviditets- och finansieringsriskerna.

Arbetet innebär bland annat förlängning av löptid på emitterad skuld, utjämning av förfalloprofilen, aktiv skuldhantering genom återköp av obligationer med kort kvarvarande löptid och fortsatt arbete med skulldiversifiering. Inlåningstillväxten via sparkonton bidrar till ett relativt sett minskat framtida årligt upplåningsbehov, ett lägre kapitalmarknadsberoende och en jämnare balans mellan utlåning och inlåning. Förtroendet för SBAB och SCBC som emittenter har under året varit högt vilket lett till en upplåning på konkurrenskraftiga nivåer.

Den största delen av kapitalmarknadsfinansieringen görs i den svenska kapitalmarknaden, drygt 84 procent av den långfristiga marknadsfinansieringen (längre löptid än 1 år) emitterades under 2014 i svenska kronor. 16 procent emitterades i annan valuta på den internationella kapitalmarknaden.

Totalt emitterade SBAB 58,3 mdkr i långfristiga obligationer. Säkerställda obligationer, emitterade av SCBC, uppgick till 47,2 mdkr och icke säkerställda seniora obligationer uppgick till 11,1 mdkr. Inga nya förlagslån togs upp under året.

Utestående förfalloprofil per 31 december





## Kortfristig upplåning

SBAB har under 2014 använt tre certifikatsprogram för icke säkerställd kortfristig upplåning: ett svenskt, ett europeiskt och ett amerikanskt certifikatprogram.

Under året har den kortfristiga upplåningen successivt minskat och ersatts av långfristig upplåning och inlåning. Det amerikanska certifikatprogrammet utvecklades i oktober och framtida certifikatmissioner kommer att ske genom det svenska och det europeiska programmet. 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

## Långfristig upplåning

SBAB emitterar icke säkerställd skuld genom ett EMTN-program. SBAB-koncernens säkerställda upplåning sker genom SCBC:s säkerställda EMTCN-program och ett svenskt säkerställt obligationsprogram. Under året har koncernen emitterat obligationer till en volym om 58,3 mdkr (57,4). Bland annat emitterades en ny benchmarkobligation, lån 141, i den svenska marknaden. Per den 31 december 2014 var utestående volym i detta lån 7,7 mdkr. I slutet av september emitterades även en 7-årig säkerställd EUR transaktion i den internationella marknaden med ett belopp om EUR 1 miljard.

SBAB har varit mindre aktiv i emissioner av icke säkerställda obligationer då inlåningen har fortsatt att växa samtidigt som likviditetssituationen varit god. Totala emitterade volymen av icke säkerställd skuld uppgick till 11,1 mdkr.

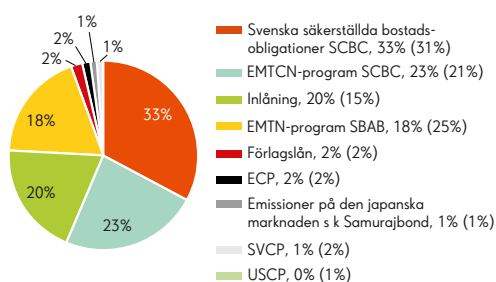
### Långfristiga upplåningskällor

	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

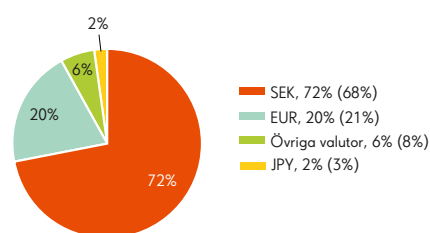
## Säkerställda Obligationer

SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. SCBC:s upplåningsprogram har högsta möjliga långfristiga kreditbetyg "Aaa" från ratinginstitutet Moody's. SCBC bedriver ingen utlåning i egen regi utan förvärvar krediter 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](http://www.sbab.se). SCBC följer och rapporterar till European Covered Bond Council's (ECBC) "labelling initiative", samt rapporterar månatligen enligt "nationella mallen" som publiceras av "Association of Swedish Covered Bond issuers" (ASCB).

Emitterade värdepapper (inkl. förlagslån) och inlåning, koncernen. Utestående skuld 31 december 2014: 310 mdkr (296)



Valutfördelning emitterade värdepapper (inkl. förlagslån) och inlåning, koncernen. Utestående skuld 31 december 2014: 310 mdkr (296)



## Rating

Den 14 januari 2014 placerade Moody's SBAB:s kreditbetyg på "negative review". Beslutet grundades framförallt på en anmärkning över den framtida lönsamhetsutsikten. Den 26 juni 2014 togs SBAB bort från "negative review" och kreditbetygen A2/P-1 bekräftades. Negative Outlook kvarstår sedan tidigare.

Det långfristiga och det kortfristiga kreditbetyget på SBAB från S&P (Standard & Poor's), A respektive A-1 har varit oförändrat under året. S&P genomför sedan 2014 inte någon kreditvärdering av SCBC.

SBAB:s kreditbetyg påverkar upplåningskostnaden i kapitalmarknaden. SBAB fortsätter aktivt att förlänga skulden samt minska beroendet av kapitalmarknadsfinansiering genom ökad inlåning.

---

### Rating per 2014-12-31

	Moody's	Standard & Poor's
Långfristig upplåning, SBAB	A2 <sup>1)</sup>	A <sup>1)</sup>
Långfristig upplåning, SCBC	Aaa	-
Kortfristig upplåning, SBAB	P-1	A-1

<sup>1)</sup> Outlook Negative

# Riskhantering

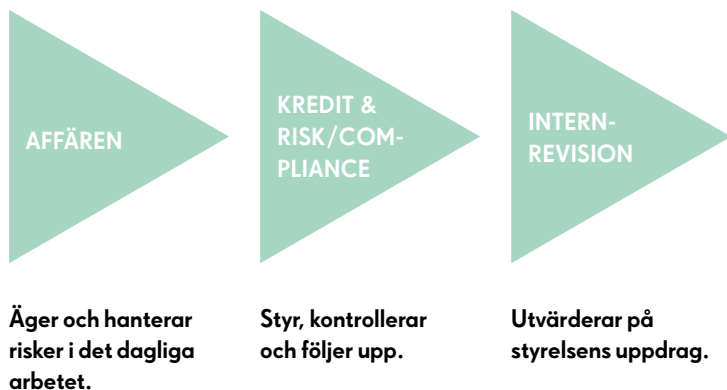
**Risk är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet och de risker som uppstår måste hanteras. SBAB:s riskhantering inventerar, analyserar och förebygger olika typer av risker i verksamheten. SBAB:s risktagande hålls på en låg nivå förenligt med finansiella mål för avkastning och riskkapitalets storlek. Risktagandet utgörs främst av den kreditrisk som utlåningsverksamheten innebär.**

## Risker i SBAB:s verksamhet

Risk definieras som en potentiellt negativ påverkan som kan uppstå på grund av pågående eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar och dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på SBAB:s resultat, verksamhet och eget kapital.

Risk	Beskrivning
KREDITRISK	Motparten fullgör inte sina betalningsförpliktelser.
MARKNADSRISK	Förluster eller minskade framtida intäkter på grund av marknadsrörelser.
OPERATIV RISK	Förluster på grund av icke ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker.
AFFÄRSRISK	Vikande intjäning på grund av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut, inklusive resultatvolatilitet.
LIKVIDITETSRISK	Oförmåga att infria betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
COMPLIANCERISK	Att SBAB inte följer lagar, regler, etiska riktlinjer, god sed på marknaden eller andra relevanta regelverk för den tillståndspliktiga verksamheten. Och därför drabbas av påpekanden eller sanktioner av Finansinspektionen, negativ publicitet i media och/eller minskat förtroende från kunder och andra intressenter.

### DE TRE FÖRSVARSLINJERNA



### Befogenhet och ansvar

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets totala riskexponering. Det är styrelsens ansvar att säkerställa att verksamheten kan bedrivas med god intern kontroll så att vår förmåga att uppfylla våra förpliktelser inte äventyras.

VD ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna och styrdokumenterna. VD ska även löpande följa upp att rapporteringen från respektive enhet, däribland oberoende riskkontroll, sker enligt berörda instruktioner till styrelsen.

Oberoende riskkontroll ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för oberoende riskkontroll är CRO som är direkt underställd VD och rapporterar direkt till SBAB:s VD och styrelse.

SBAB:s riskhantering ska följa roll- och ansvarsfördelningen enligt de tre försvarslinjerna.

### Riskstrategi

För en bank är riskhantering en central aktivitet med fundamental betydelse för långsiktig lönsamhet och stabilitet. Riskhantering är nära förknippat med en banks affär och affärsutveckling och därför med kundernas behov. Med andra ord är SBAB:s lönsamhet direkt beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta risker och samtidigt upprätthålla tillräcklig likviditet och kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. SBAB ska medvetet endast exponera sig mot risker som kan kopplas direkt till, eller bedöms vara nödvändiga för vår affärsverksamhet.

SBAB ska identifiera, mäta, styra, internt rapportera och kontrollera de risker som vi är eller kan bli exponerat för. Det ska finnas en tillfredsställande intern kontroll och ett fungerande och effektivt system för riskhantering. Det ska finnas kunskap och kännedom om vilka risker som banken kan utsättas för. Vi ska även kunna uppskatta storleken på dessa befintliga och potentiella risker. Det ska också finnas en oberoende funktion för riskkontroll som ska ha nödvändig kompetens och mandat.

SBAB ska ha en dokumenterad process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system. Samma process ska även omfatta större förändringar i företagets organisation och verksamhet.

Samtliga väsentliga risker ska begränsas av styrelsen och vara förenliga med beslutad riskaptit.

### Rishtagande

SBAB:s rishtagande ska hållas på en nivå som är förenlig med kort- och långsiktiga strategiska planer, kapitalplaner och finansiella planer.

En viktig del i vår affärsmodell är att riskerna ska vara förhållandevis små och förutsägbara, vilket skapar en möjlighet att ha en stor affärsvolym relativt kapitalbasen. Det innebär inte att varje kreditexponering har en mycket låg risk, utan att den totala utlåningsportföljen till mycket stor del består av lån med låg risk. Och att deras inbördes riskpåverkan är sådan att vår totala risk blir begränsad.

Utgångspunkten för SBAB:s aptit för olika risktyper är att respektive risk ska rymmas i väldefinierade segment i vår riskbärande förmåga. Riskbärande förmåga betyder i första hand utrymme att täcka förväntade och oväntade förluster med löpande intjäningsförmåga respektive kapitalbas.

Omfattningen av risker som accepteras ska vara tydligt kopplade till hur viktiga dessa är för SBAB:s affärsmodell, vilket innefattar de positiva effekter som förväntas uppnås i form av förväntade intäkter, kostnadsbesparingar eller minskning av annan risk. SBAB ska minimera oönskade risker genom ändamålsenliga funktioner, strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter och kontroller.

Varje affärsbeslut innebär i regel att vår exponering mot olika risktyper förändras. SBAB:s styrmoddeller ska därför vara utformade så att enskilda affärsbeslut avspeglar beslutad riskaptit, vilket innebär att affärsbesluten ska kunna grundas på en sund avvägning mellan bedömd resultatpåverkan och förändring i riskexponering.

# Resultat

## Rörelseresultat

SBAB:s rörelseresultat ökade till 1 644 mnkr (1 085), drivet av ett förbättrat räntenetto och ett förbättrat nettoresultat av finansiella poster. SBAB har under året haft en stabil utveckling i utlåningsvolymerna, med undantag för den tillfälligt kraftiga sänkning av räntan på lån med 5-års bindningstid i slutet av året som resulterade i en ökad utlåningstakt. SBAB:s rörelseresultat exklusive omstruktureringarkostnader och nettoresultat av finansiella poster uppgick för helåret 2014 till 1 202 mnkr (1 046). Året kännetecknades av en förändrad strategisk inriktning vilket har resulterat i nedskrivning och avveckling av vardagsbanksatsningen och fondverksamheten samt personalneddragningar. Totalt har en omstruktureringarkostnad om 178 mnkr (0) reserverats under året. K/I-talet exklusive omstruktureringarkostnader minskade till 32 procent

(43), vilket främst förklaras av ett högre räntenetto och högre nettoresultat av finansiella poster. Kreditförlusterna var positiva under året till följd av upplösning av gruppvis reservering. Avkastning på eget kapital uppgick till 12,1 procent (9,5). SBAB:s ägare har beslutat om ett lönsamhetsmål där avkastningen på eget kapital ska uppgå till minst 10 procent.

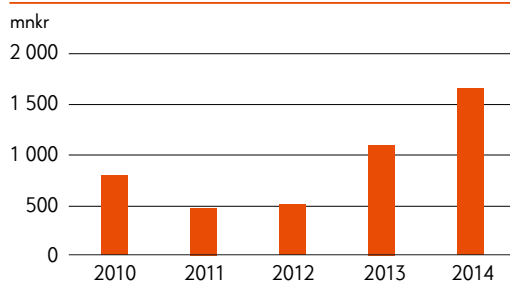
SBAB:s nettoresultat 2014 var 1 256 mnkr.

## Rörelsens intäkter

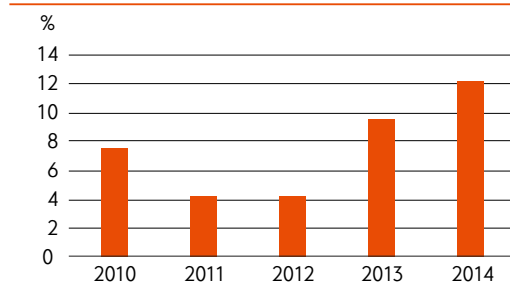
Rörelsens intäkter uppgick till 2 621 mnkr (1 893). Räntenettet ökade med 8 procent och uppgick till 2 111 mnkr (1 963). Räntenettet påverkades negativt av uppbyggnaden av likviditetsreserv samt en tillfälligt högre likviditet i början av året driven av den kraftiga inlåningstillväxten under årets första månader.

Räntenettet har under andra halvan av året ökat jämfört 2013, framförallt tack vare lägre upplåningskostnader. Provisionsintäkterna ökade till 47 mnkr (40), främst på grund av högre intäkter från låneskyddsförsäkringar. Provisionskostnaderna uppgick till 157 mnkr (149) där stabilitetsavgiften utgör den största enskilda posten, motsvarande 116 mnkr (114). Ökningen i provisionskostnader härrör främst ifrån ökade kostnader kopplat till upplåningsverksamheten. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 620 mnkr (39) och påverkades främst av realiserade marknadsvärdesförändringar på basisswappar och i likviditetsportföljen.

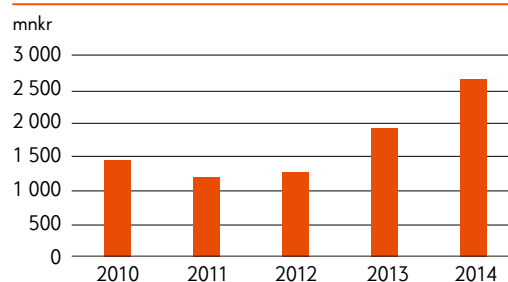
SBAB:s rörelseresultat 2010–2014



SBAB:s avkastning på eget kapital 2010–2014



SBAB:s intäkter 2010–2014





32%

SBAB:s K/I-tal  
2014 var 32 %

## Rörelsens kostnader

SBAB:s kostnader uppgick till 1 008 mnkr (815) varav 178 mnkr (0) härrör från kostnader kopplat till omstrukturering på grund av ny strategisk inriktning. Personalkostnaderna uppgick till 414 mnkr (346) varav 23 mnkr (0) var kopplat till omstruktureringen. Övriga kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till 434 mnkr (400) varav 30 mnkr (0) var kopplat till omstruktureringen.

Ökningen exklusive omstrukturering förklaras främst av engångsposter för personalkostnader, fler anställda samt högre drifts- och supportkostnader till följd av den under året avslutade utvecklingen av nya vardagsbanktjänster. Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 160 mnkr (69), där 125 mnkr härrör från nedskrivning av vardagsbankssatsningen.

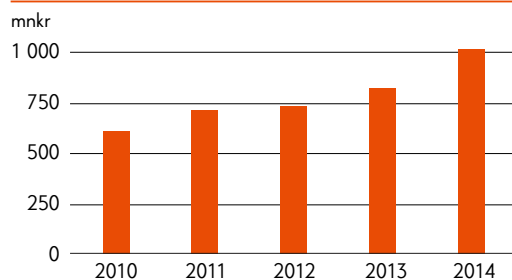
## Kreditförluster

Kreditförlusterna var positiva under 2014 framförallt på grund av upplösning av gruppvisa reserveringar. För helåret 2014 blev utfallet för kreditförlusterna positivt 30 mnkr (positivt 7), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på positivt 0,01 procent (0,00). För en utförlig redogörelse av kreditförlusternas utveckling hänvisas till not 11.

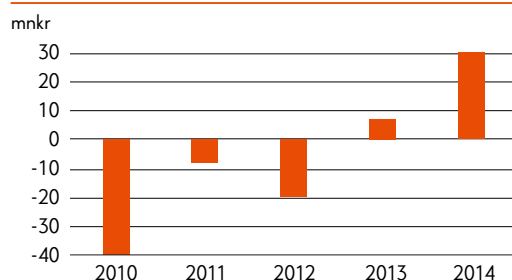
## Moderbolaget

Rörelseresultatet 2014 uppgick till 560 mnkr (176). Rörelsens intäkter var 1 459 mnkr (1 061). Förändringen i rörelseresultatet var främst hänförlig till högre övriga rörelseintäkter, det vill säga outsourcingavgift från SCBC. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 300 mnkr (128). Kostnaderna var 900 mnkr (871). Kostnadsökningen förklaras framförallt av högre personalkostnader. Kreditförlusterna minskade och uppgick netto till positivt 1 mnkr (-14). Nettoeffekten påverkades främst av upplösning av gruppvis reserv.

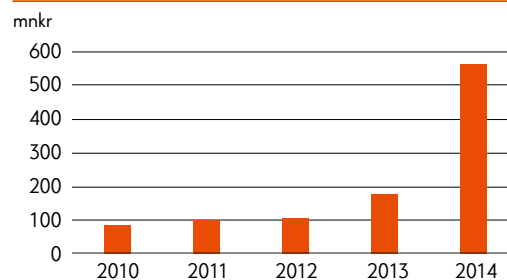
### SBAB:s kostnader 2010–2014



### SBAB:s kreditförluster 2010–2014



### Moderbolagets rörelseresultat 2010–2014



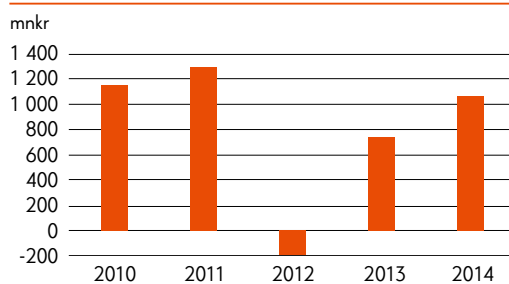
## Kapitaltäckning

Basel III implementerades den 1 januari 2014 och de nya reglerna innebär bland annat krav på ökad kapitalbas och högre kapitalkrav jämfört med tidigare regler. Kärnprimärkapitalrelationen utan hänsyn till övergångsregler uppgick till 29,8 procent, jämfört med 23,3 procent vid föregående årsskifte. 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. Styrelsen föreslår att utdelning för 2014 ska ske i enlighet med utdelningspolicyn, vilket innebär att 502 mnkr avses att delas ut till ägaren. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition återfinns på sidan 120 som en integrerad del av förvaltningsberättelsen.

### SCBC:s rörelseresultat 2010–2014



# 12%

Avkastning på eget kapital 2014 var 12,1%.

## AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCBC

SCBC:s rörelseresultat för 2014 uppgick till 1 064 mnkr (741). Räntenettet stärktes jämfört med föregående år och var 1 775 mnkr (1 651). Det högre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad har minskat. Vid årets slut uppgick utlåningsportföljen till 217,6 mnkr (210,0). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 181 mnkr (-192) och provisionsnettot var -92 mnkr (-83). SCBC:s totala rörelseintäkter ökade jämfört med föregående år till 1 864 mnkr (1 376). Årets kostnader ökade och uppgick till 826 mnkr (656). Av de totala kostnaderna är 822 mnkr (579) hänförliga till kostnader för utlagd verksamhet till SBAB, då SCBC erlägger del av SBAB:s kostnader enligt avtal. Kreditförluster netto uppgick till positivt 26 mnkr (positivt 21).

## Avveckling av FriSpar Kreditkonsult AB

Ägarna till FriSpar Kreditkonsult AB (tidigare FriSpar Bolån AB), samägt av SBAB, Sparbanken Öresund AB (publ) - som förvärvats av Swedbank - och Sparbanken Syd, kom under 2013 överens om att det saknades skäl till att fortsätta att bedriva samarbetet mellan ägarna i bolagsform. Bolaget likviderades av den anledningen den 19 december 2014.

## Bolagsstyrningsrapport

SBAB:s bolagsstyrningsrapport 2014 ingår i denna årsredovisning, se sidan 52. Information i densamma om de viktigaste inslagen i koncernens system för intern styrning och kontroll återfinns på sidorna 58-59.

## 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 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. En ansträngd bostadsmarknad och en hög skuldsättning bland hushållen medför att ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna.

De många förändringarna i regelverkskraven på bolånemarknaden är ytterligare en osäkerhetsfaktor.

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



**Kärnprimärkapitalrelationen utan övergångsregler var 29,8%.**

# Resultatöversikt

mnr	MODERBOLAGET		KONCERNEN	
	SBAB BANK	SCBC	2014	2013
Ränteintäkter	2 758	5 739	7 261	8 147
Räntekostnader	-2 423	-3 964	-5 150	-6 184
<b>Räntenetto</b>	<b>335</b>	<b>1 775</b>	<b>2 111</b>	<b>1 963</b>
Erhållna utdelningar	20	-	-	-
Provisionsintäkter	55	9	47	40
Provisionskostnader	-73	-101	-157	-149
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/ Nettoresultat av finansiella transaktioner	300	181	620	39
Övriga rörelseintäkter	822	-	-	-
<b>SUMMA RÖRELSEINTÄKTER</b>	<b>1 459</b>	<b>1 864</b>	<b>2 621</b>	<b>1 893</b>
Personalkostnader	-424	-	-414	-346
Lokalkostnader	-32	-	-32	-34
IT-kostnader	-225	-	-202	-165
Övriga administrationskostnader	-123	-824	-124	-120
Marknadsföring	-54	-	-54	-66
Övriga rörelsekostnader	-20	-2	-22	-15
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22	-	-160	-69
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-900</b>	<b>-826</b>	<b>-1 008</b>	<b>-815</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>559</b>	<b>1 038</b>	<b>1 613</b>	<b>1 078</b>
Kreditförluster, netto	1	26	30	7
Andelar joint venture	-	-	1	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>560</b>	<b>1 064</b>	<b>1 644</b>	<b>1 085</b>
Skatter	-153	-226	-388	-212
<b>Årets resultat</b>	<b>407</b>	<b>838</b>	<b>1 256</b>	<b>873</b>

## Nyckeltalsdefinitioner

<b>Nyutlåning</b>	Bruttoutlåning.
<b>Placeringsmarginal</b>	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.
<b>Kreditförlustnivå</b>	Kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten.
<b>Andel osäkra lånefordringar</b>	Osäkra lånefordringar (netto) i relation till utlåning till allmänheten vid årets slut.
<b>K/I-tal</b>	Summa rörelsekostnader/summa intäkter.
<b>K/I-tal exkl nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde och omstruktureringskostnader</b>	(Summa rörelsekostnader minus omstruktureringskostnader)/ (summa intäkter minus nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde).
<b>Räntabilitet</b>	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
<b>Kärnprimärkapitalrelation</b>	Primärt kapital minus primärkapitaltillskott i relation till riskvägda tillgångar, RWA.
<b>Kapitaltäckningsgrad</b>	Kapitalbas/riskvägda tillgångar.
<b>Primärkapitalrelation</b>	Primärkapital/riskvägda tillgångar.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital inkl. minoritetsintresse i förhållande till balansomslutning vid årets slut.
<b>Konsolideringsgrad</b>	Eget kapital inkl. minoritetsintresse och uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutning vid årets slut.
<b>Antal anställda, FTE</b>	Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet.
<b>Avkastning på tillgångar</b>	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

# Femårsöversikt

## KONCERNEN

mnkr	2014	2013	2012	2011	2010
Ränteintäkter	7 261	8 147	10 485	10 449	5 355
Räntekostnader	-5 150	-6 184	-8 544	-8 831	-3 593
<b>Räntenetto</b>	<b>2 111</b>	<b>1 963</b>	<b>1 941</b>	<b>1 618</b>	<b>1 762</b>
Övriga rörelseintäkter <sup>1)</sup>	510	-70	-693	-439	-333
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 621</b>	<b>1 893</b>	<b>1 248</b>	<b>1 179</b>	<b>1 429</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-160	-69	-24	-27	-26
Övriga rörelsekostnader	-848	-746	-704	-680	-578
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 008</b>	<b>-815</b>	<b>-728</b>	<b>-707</b>	<b>-604</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 613</b>	<b>1 078</b>	<b>520</b>	<b>472</b>	<b>825</b>
Kreditförluster	30	7	-20	-8	-40
Andelar joint venture	1	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 644</b>	<b>1 085</b>	<b>500</b>	<b>464</b>	<b>785</b>
Utlåningsportfölj	261 445	258 739	255 946	248 150	249 103
Övriga tillgångar	77 540	76 319	78 482	91 600	67 822
<b>Summa tillgångar</b>	<b>338 985</b>	<b>335 058</b>	<b>334 428</b>	<b>339 750</b>	<b>316 925</b>
Inlåning	60 610	45 869	27 654	8 769	6 083
Emitterade värdepapper m. m.	243 168	243 870	253 897	276 678	261 962
Övriga skulder	18 260	29 388	37 057	39 615	35 298
Uppskjutna skatteskulder	-	459	0	71	60
Efterställda skulder	5 946	5 791	7 052	6 233	5 508
Eget kapital	11 001	9 681	8 768	8 384	8 014
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>338 985</b>	<b>335 058</b>	<b>334 428</b>	<b>339 750</b>	<b>316 925</b>
<b>Utlåning</b>					
Nyutlåning, mnkr	48 297	37 367	34 878	31 107	50 398
Placeringsmarginal, %	0,63	0,59	0,58	0,49	0,58
<b>Kreditförluster</b>					
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,00	-0,01	-0,00	-0,02
Andel osäkra lånefordringar, %	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01
<b>Produktivitet</b>					
K/I-tal, %	38	43	58	60	42
K/I-tal exkl nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde och omstruktureringskostnader	41	44	39	46	35
Avkastning på tillgångar, %	0,4	0,3	0,1	0,1	0,2
Räntabilitet, %	12,1	9,5	4,2	4,2	7,5
<b>Kapitalstruktur</b>					
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler, %	29,8	23,3	16,4	15,0	14,1
Primärkapitalrelation utan övergångsregler, %	36,8	30,6	21,7	20,0	19,1
Total kapitalrelation utan övergångsregler, %	44,7	35,6	27,4	23,9	22,4
Total kapitalrelation med övergångsregler, %	10,8	10,5	11,5	10,7	10,2
Soliditet	3,2	2,9	2,6	2,5	2,5
Konsolideringsgrad	3,2	2,9	2,6	2,5	2,5
<b>Anställda</b>					
Antal anställda vid årets slut FTE <sup>2)</sup>	397	436	380	363	347

<sup>1)</sup> Posten inkluderar provisionsnetto, nettoresultat av finansiella poster samt övriga rörelseintäkter.

<sup>2)</sup> Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet.



# Bolagsstyrningsrapport

## Styrelseordförandes kommentar

**En god bolagsstyrning är viktig för att säkerställa att SBAB sköts på ett effektivt sätt. SBAB:s struktur för bolagsstyrning är ett stöd för styrelsen för att få nödvändig information, styra och kontrollera verksamheten samt för att kunna fatta beslut i viktiga strategiska frågor.**

Styrelsens arbete under 2014 har i flera delar präglats av de åtgärder som styrelsen bedömt nödvändiga för att stärka SBAB:s kunderbjudande och lönsamhet. Den av styrelsen under 2014 genomförda översynen av strategin, omkostnaderna, arbetet med att se över SBAB:s balansräkning och finansiering samt beslutet om att ett nytt ledarskap för SBAB krävdes är exempel på sådana åtgärder.

Genom styrelsens beslut i augusti att stärka fokus på bolåneaffären har SBAB lagt en viktig grund för framtiden. Beslutets effekter var att vi avbröt utvecklingsarbetet med nya produkter och rekryterade Klas Danielsson som ny VD. Ny vision har tagits fram och vi har beslutat om ett större omstruktureringsprogram.

Genom dessa åtgärder står SBAB än starkare rustat för att arbeta vidare med det som är vårt mål och vision – att erbjuda Sveriges bästa bolån.

Bo Magnusson  
*Styrelsens ordförande*



# Bolagsstyrningsrapport 2014

**SBAB är ett svenskt publikt bankaktiebolag som ägs till 100 procent 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 policier 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 2014".

SBAB tillämpar Koden i de delar som är tillämpliga för banken enligt statens ägarpolicy. Utifrån ägarbildens 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 avvikelsen 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. Utöver de avvikelser som motiveras av ägarbildens har SBAB under 2014 i formell mening inte utvärderat VD:s arbete, kodregel 8.2, då nuvarande VD tillträdde i mitten av augusti.

## 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. Dessutom anges att om styrelseordföranden lämnar sitt uppdrag under mandatperioden ska styrelsen inom sig välja en ny ordförande intill utgången av den bolagsstämma då en ny ordförande väljs av stämman. 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 24 april 2014. Årsstämman var öppen och riksdagens ledamöter samt allmänheten inbjöds att närvara.

Ägaren representerades av Christine Leandersson, Finansdepartementet. Vid årsstämman var också flertalet styrelseledamöter, VD och SBAB:s revisor närvarande. Vid årsstämman var Bo Magnusson, SBAB:s styrelseordförande, stämmans ordförande.

På stämman omvaldes styrelseledamöterna Bo Magnusson, som även valdes till styrelseordförande, Jakob Grinbaum, som även valdes till vice ordförande i styrelsen, Kristina Ekengren, Ebba Lindsö, Jane Lundgren-Ericsson och Karin Moberg. Nyval skedde av ledamoten Lars Börjesson. 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 2013. Vid årsstämman valdes KPMG AB, med Hans Åkervall som huvudansvarig revisor, till SBAB:s revisor intill slutet av årsstämman 2015.

Årsstämman följde upp de av årsstämman 2013 beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, se not 8 för detaljer om riktlinjerna, samt beslutade om nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Stämman beslutade också om arvoden till ledamöterna. Arvode utgår inte till ledamöter som är anställda i Regeringskansliet eller som är arbetstagarrepresentanter. VD och styrelseordförande redogjorde för arbetet i banken och styrelsearbetet under 2013.

Årsstämman i SBAB har inte lämnat något be- myndigande till styrelsen att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

## Extra bolagsstämma

Den 16 september 2014 hölls en extra bolagsstämma i SBAB där Per Anders Fasth återvaldes till styrelseledamot. Per Anders Fasth var tillförordnad VD i SBAB 13 januari till 14 augusti 2014 och var dessförinnan styrelseledamot.

## Styrelsens sammansättning och 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 2014". Syftet är att säkerställa en effektiv kompetensförsörjning till bolagens styrelser.

Styrelsenomineringsprocessen koordineras av Näringsdepartementet. För varje bolag analyseras kompetensbehovet utifrån bolagets verksamhet,

situation och framtida utmaningar respektive styrelses 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.

## Mångfalds- och lämplighetspolicy

Styrelsen har under 2014 antagit en policy avseende mångfald i styrelsen och en policy avseende lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare, som båda finns tillgängliga på SBAB:s hemsida. I mångfaldspolicyn anges bl.a. att sammansättningen av styrelsen ska vara sådan att balans uppnås avseende bakgrund, kompetensområde, erfarenhet och kön. I lämplighetspolicyn anges att lämplighetsbedömningen av styrelse, VD och ledande befattningshavare ska göras med beaktande av personens kompetens, erfarenhet, anseende och omdöme.

## Styrelsen och dess arbetsformer

### Styrelsen

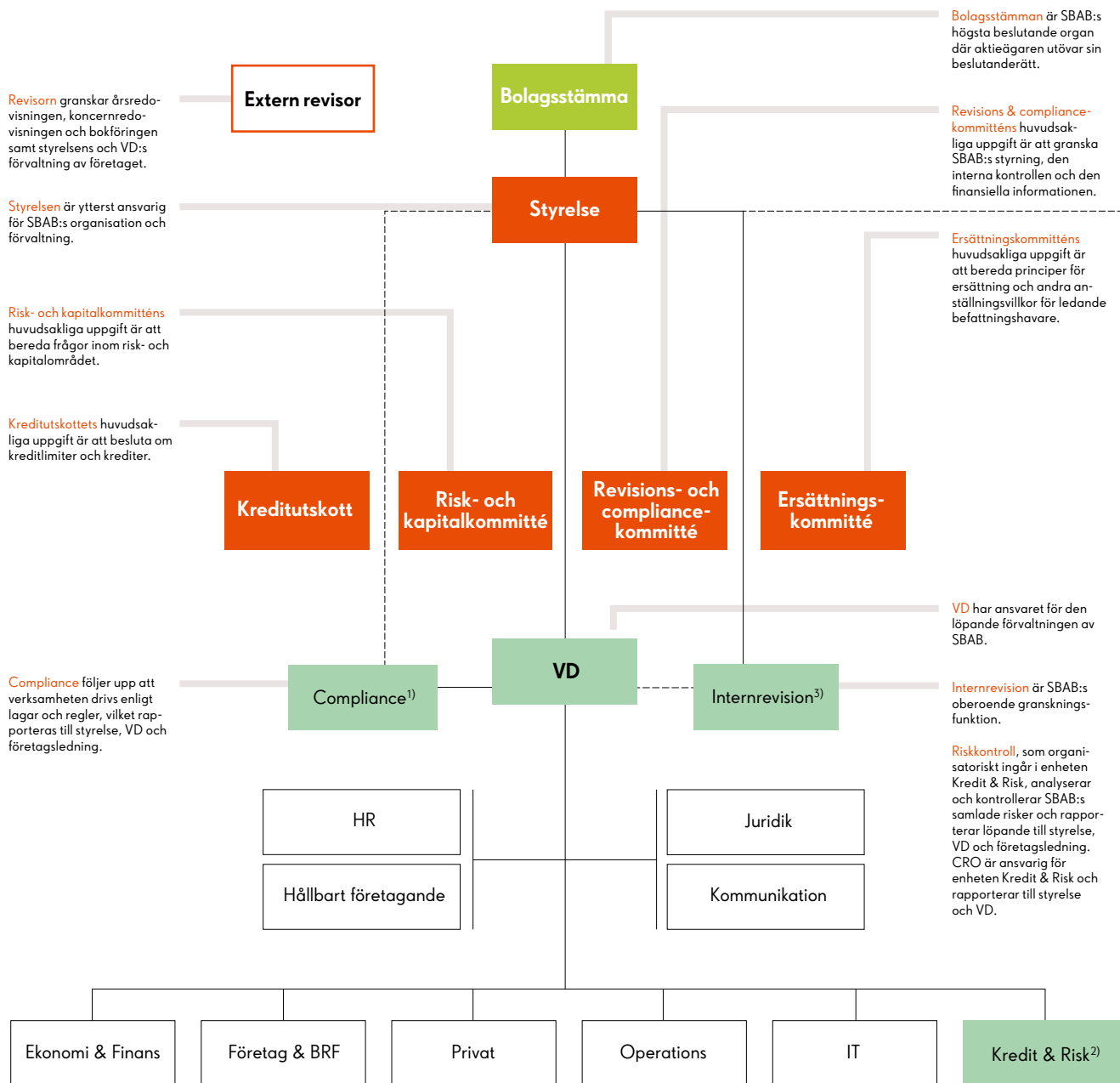
Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. SBAB:s styrelse består av åtta ledamöter valda av stämman samt två ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationen Finansförbundet. VD ingår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

Namn, 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 60 samt 57. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SBAB.

### Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande väljs av bolagsstämman, om inte denne lämnar sitt uppdrag under mandatperioden, då styrelsen inom sig ska välja en ny ordförande intill utgången av den bolagsstämma då en ny ordförande väljs av stämman. 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.

# Översikt per 31 december 2014



<sup>1)</sup> Compliance rapporterar förutom till VD även till styrelsen.

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

<sup>3)</sup> Internrevisor rapporterar till styrelsen och styrelsens Revisions- och compliancekommitté.

Utöver VD ingår följande befattningar i SBAB:s företagsledning: Chef för IT, Ekonomi & Finans (CFO), HR, Juridik, Kredit & Risk (CRO), Privat, Företag & BRF, Operations samt Kommunikation.

### 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.

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 rapportering av genomförda granskningar och bedömningar rörande den finansiella rapporteringen. VD deltar vid styrelsens möten och andra tjänstemän i SBAB kan vid behov delta som föredraganden. SBAB:s chefsjurist för styrelsens protokoll.

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

### Styrelsens arbete under 2014

Styrelsen har under 2014 haft elva styrelsemöten, åtta ordinarie styrelsemöten och tre extra styrelsemöten.

Vid styrelsens första möte under 2014, i januari, som var ett extra styrelsemöte, beslutade styrelsen att entlediga tidigare VD Carl-Viggo Östlund. Styrelsen beslutade vid samma möte att utse Per Anders Fasth som tillförordnad VD i SBAB.

På styrelsens möte i februari var huvudfrågan genomgång av resultat för 2013 och beslut om bokslutskommuniké. Rapportering från compliance, risk och internrevisionen genomfördes också på mötet. Hållbarhetsfrågor diskuterades också.

På mötet i mars beslutade styrelsen om årsredovisning och hållbarhetsredovisning för 2013, frågor inför SBAB:s årsstämma behandlades. Styrelsen beslutade dessutom om SBAB:s interna kapitalutvärdering. Styrelsen initierade under våren en översyn av SBAB:s strategi och den tidigare inriktningen att bredda produktutbudet med transaktions- och korttjänster. Denna strategiöversyn och det strategiskt viktiga arbetet med att se över SBAB:s balansräkning och finansiering behandlades vid mötet.

I april, efter SBAB:s årsstämma, höll styrelsen ett konstituerande styrelsemöte då styrelsen beslutade om styrande dokument för SBAB samt andra konstituerande frågor. Styrelsen gick också igenom resultat för första kvartalet 2014 och beslutade om delårsrapport för detsamma. Kontrollfunktionerna presenterade sina rapporter för första kvartalet vid mötet.

I maj hade styrelsens ett extra möte där den tidigare nämnda strategiöversynen diskuterades.

Styrelsen beslutade vid sitt möte i juni att anställa Klas Danielsson som ny VD i SBAB. Klas Danielsson tillträdde sin tjänst den 14 augusti och ersatte då Per Anders Fasth som mellan januari och augusti varit tillförordnad VD. På mötet i juni beslutade styrelsen också om ersättningsfrågor för ledningen i SBAB.

Styrelsen hade i augusti ett extra styrelsemöte. Vid det beslutade styrelsen att SBAB:s strategi framåt ska vara fokuserad på bolån och bostadsfinansiering och att SBAB, för att stärka den strategiska inriktningen, avbryter utvecklingen av transaktionskonton och kort samt avecklar fondaffären.

I september höll styrelsens ett styrelsemöte på SBAB:s kontor i Karlstad, då också viss fördjupning skedde om arbetet inom SBAB:s kundtjänst i Karlstad. Styrelsen beslutade om ny vision och affärsidé och diskuterade omstruktureringar och kostnadsbesparingar och SBAB:s strategiska utveckling.

Vid styrelsens möte i oktober gick styrelsen igenom resultatet för tredje kvartalet och beslutade om rapport för kvartalet. Styrelsen fick en statusrapport från affärsområdet Företag & Brf och gick igenom förutsättningar för affärsplan och budget 2015. Rapportering skedde också från kontrollfunktionerna vid mötet.

På styrelsens möte i december beslutade styrelsen om affärsplan och budget för 2015. Styrelsen beslutade också om årsplaner för kontrollfunktionerna och om ett förändrat kapitalmål för SBAB. Styrelsen genomförde under hösten en utvärdering av styrelsens arbete, med hjälp av en extern part, som diskuterades vid styrelsens möte i oktober. Styrelsen fick vid mötet en statusrapport från affärsområdet Privat och om utvecklingen av SBAB:s kunderbjudande. Styrelsen diskuterade också SBAB:s hållbarhetsstrategi.



### Utvärdering av styrelsens och VD:s arbete

Den årliga utvärderingen av styrelsens arbete har genomförts under tredje kvartalet 2014. Utvärderingen behandlades vid styrelsens möte den 17 december 2014. Styrelsens ordförande förmedlar slutsatserna av styrelsens diskussion till ägaren, som sedan beaktar det i urvalsprocessen inför val av styrelseledamöter vid årsstämman eller annan bolagsstämma där styrelseledamöter ska utses. Då VD tillträdde så sent som i augusti 2014 har ingen formell utvärdering skett av VD:s arbete under 2014.

### 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 samt effektiviteten i riskhanteringen och i det av Compliance och Internrevision utförda arbetet.

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 Internrevision 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 2014 var:

- Karin Moberg (ordförande)
- Kristina Ekengren
- Bo Magnusson

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 konsumentkreditgivningen. Kreditutskottet bereder samtliga frågor som rör kreditrisk och godkänner nya IRK-modeller och väsentliga förändringar i befintliga modeller.

I kreditutskottet ingår minst tre styrelseledamöter.

### Närvaro styrelsen

Tabellen redogör för ledamöternas närvaro vid styrelsens och dess utskotts- och kommittéers möten under 2014 för de ledamöter som per den 31 de-

cember 2014 ingick i styrelsen. Två ledamöter har tillträtt styrelsen under året varför närvaron avser del av året för dessa.

Ledamöter	NÄRVARO				
	Styrelsemöten	Kreditutskott	Risk- och kapitalkommitté	Revisions- och compliancekommitté	Ersättningskommitté
Bo Magnusson	11/11	14/14	-	6/6	6/6
Jakob Crinbaum	11/11	12/14	5/5	-	-
Lars Börjesson	8/11 <sup>1)</sup>	-	-	-	-
Kristina Ekengren	11/11	-	-	6/6	6/6
Per Anders Fasth	4/11 <sup>2)</sup>	-	-	-	-
Anders Heder	10/11	-	-	-	-
Ebba Lindsö	11/11	-	4/5	-	-
Jane Lundgren-Ericsson	11/11	12/14	3/5 <sup>1)</sup>	-	-
Karin Moberg	10/11	-	-	5/6	-
Helen Vallin	9/11	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Avser del av året, ledamöten tillträdde i samband med årsstämman i april 2014.

<sup>2)</sup> Avser del av året, ledamöten tillträdde i samband med extra stämma i september 2014. Per Anders Fasth närvarade dessutom vid sju av styrelsens möten i egenskap av VD under tiden januari – augusti 2014.

Ledamöterna i kreditutskottet sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2014 är:

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

Kreditutskottet har under året haft 14 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. Risk- och kapitalkommittén är SBAB:s lagstadgade riskkommitté/riskutskott.

Ledamöterna i risk- och kapitalkommittén efter det konstituerande styrelsesammanträdet 2014 är:

- Jakob Grinbaum (ordförande)
- Ebba Lindsö
- Jane Lundgren-Ericsson

Risk- och kapitalkommittén har under året haft 5 sammanträden.

#### **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 ersättningssystem inför beslut i styrelsen. Ersättningskommittén följer upp ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom SBAB.

Ledamöterna i ersättningskommittén sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2014 är:

- Bo Magnusson (ordförande)
- Kristina Ekengren

Ersättningskommittén har under året haft 6 sammanträden.

## **VD och företagsledning**

Styrelsen beslutade den 13 januari 2014 att entlediga Carl-Viggo Östlund från tjänsten som VD i SBAB. Per Anders Fasth lämnade samma datum sitt uppdrag som ledamot i styrelsen och utsågs av styrelsen till tillförordnad VD. Styrelsen utsåg den 18 juni 2014 Klas Danielsson till VD i SBAB. Klas Danielsson tillträdde tjänsten som VD den 14 augusti 2014 och ersatte då Per Anders Fasth.

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 62-63 är VD:s stöd för utövandet av den operativa ledningen i SBAB.

## **VD:s råd och kommittéer**

VD har tillsatt ett antal råd och kommittéer inom SBAB som stöd för sitt arbete att leda den operativa verksamheten. Dessa har som uppgift att bereda frågor till VD, antingen för beslut eller för rekommendation av VD och för beslut av styrelsen. De råd och kommittéer som har etablerats är Marknadsråd, Priseråd, Hållbarhetsråd, ALCO (Asset and Liability Committee), Kreditkommitté och Forum för principiella frågor. Marknadsrådet bereder frågor avseende marknadsföring, Priserådet hanterar frågor om prissättning av SBAB:s produkter, Hållbarhetsrådet är en beredande instans avseende koordinering och implementering av hållbarhetsarbetet i verksamheten, ALCO bereder större frågor avseende koncernens finansiella verksamhet och risker i balansräkningen samt kapitalhantering, Kreditkommittén bereder och beslutar, inom vissa ramar, frågor kopplade till bankens kreditverksamhet och limiter avseende den finansiella verksamheten och Forum för principiella frågor samordnar och ger förslag avseende viktigare ställningstaganden för koncernen.

## **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.

### Riskkontroll

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 identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för riskkontroll är CRO vilken är direkt underställd VD och rapporterar direkt till SBAB:s styrelse och VD. Riskkontroll ska kontrollera att det finns en adekvat riskmedvetenhet och acceptans för att hantera risker på daglig basis. 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 och att verksamheten därigenom uppfyller gällande lagar och regler inom riskkontrollens ansvarsområde.

### Compliance

SBAB har en centralt placerad compliancefunktion. Compliance ansvarsområde omfattar regler om intern styrning och kontroll, kundskydd, marknadsuppförande samt åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Compliance är oberoende från affärsverksamheten och är direkt underställd VD. Compliance ger råd och stöd till verksamheten i compliancefrågor, analyserar compliancerisker samt följer upp regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten. Rapportering sker löpande till VD samt kvartalsvis genom skriftlig rapport till styrelsen och VD. Omfattning och inriktning på Compliance arbete fastställs i en årsplan efter godkännande av styrelsen.

### Internrevision

Internrevisionen inom SBAB utgör en intern oberoende granskningsfunktion. Internrevisionens huvuduppgift är därmed att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen för bolag inom SBAB-koncernen. 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 2014 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 63 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

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

Riskbedömning genomförs årligen genom självvärdering 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. Verksamheten ska vid uppkomst av händelse som har genererat fel i den finansiella rapporteringen rapportera denna incident via SBAB:s intranät. SBAB-koncernen har styrande dokument och fastställda processer avseende den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen.

# Styrelse

## 1 Bo Magnusson

Ordförande

Högre bankutbildning (SEB)  
Född 1962  
Invald 2013

**Styrelseuppdrag:** Carnegie Investment Bank och Carnegie Holding, 4T Sverige, Fastighetsaktiebolaget Norrporten och NS Holding, SCBC, styrelseordförande i samtliga uppräknade.

**Övriga uppdrag:** -

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

## 2 Jakob Grinbaum

Vice ordförande, ledamot

Fil. kand  
Född 1949  
Invald 2010

**Styrelseuppdrag:** Oscar Properties (ordförande), Fjärde AP-fonden (vice ordförande), SCBC, Stiftelsen Östgötagården Uppsala och idrottsföreningen IK Sirius, J Grinbaum Finanskonsult och Jernhusen.

**Övriga uppdrag:** Advisory Board vid Genesta Property Nordic.

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

## 3 Lars Börjesson

Ledamot

Civilingenjör  
Född 1964  
Invald 2014

**Styrelseuppdrag:** Taggsvampen.

**Övriga uppdrag:** Egen företagare.

**Tidigare erfarenhet:** VD Stena Technoworld, Direktör strategi och affärsutveckling Stena metall, Senior partner Accenture bl.a. managing director Accenture Management Consulting Nordic.

## 4 Kristina Ekengren

Ledamot

Magisterprogrammet i företagsekonomi  
Född 1969  
Invald 2013

**Styrelseuppdrag:** Lernia och Jernhusen.

**Övriga uppdrag:** Kansliråd Näringsdepartementet.

**Tidigare erfarenhet:** Finansanalytiker Delphi Economics.

## 5 Per Anders Fasth

Ledamot

Civilekonom  
Född 1960  
Invald 2011  
Återinvald 2014

**Styrelseuppdrag:** Whetstone Solutions, Blong .

**Övriga uppdrag:** Partner Quartz+Co.

**Tidigare erfarenhet:** VD European Resolution Capital, Senior Vice President SEB, McKinsey & Company, Statoil.

## 6 Anders Heder

Ledamot,  
Arbetsgärrrepresentant

Född 1962  
Utsedd 2012 av den fackliga organisationen Finansförbundet

**Styrelseuppdrag:** -

**Övriga uppdrag:** Affärscontroller SBAB, Kassör i Finansförbundets lokala klubbstyrelse.

## 7 Ebba Lindsö

Ledamot

Civilekonom  
Född 1955  
Invald 2012

**Styrelseuppdrag:** Sjätte AP-fonden (ordförande), Arbetsförmedlingen, Lantbrukarnas Riksförbund (förening), Burenstam & Partners, Lindsö & Partners och Aktiebolag Veritas.

**Övriga uppdrag:** Senior advisor Brummer & Partners samt Kommuninvest, 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 Fondkommis-sion.

## 8 Jane Lundgren-Ericsson

Ledamot

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

**Styrelseuppdrag:** -

**Övriga uppdrag:** Executive Director & Head of Lending på Svensk Exportkredit.

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

## 9 Karin Moberg

Ledamot

Civilekonom  
Född 1963  
Invald 2009

**Styrelseuppdrag:** FriendsOf-Adam, Caretech (ordförande), Doro, IAR.

**Övriga uppdrag:** VD Friends of Adam.

**Tidigare erfarenhet:** VD Telia e-bolaget, Marknadsdirektör och tf. Kommunikationsdirektör TeliaSonera, Managementkonsult.

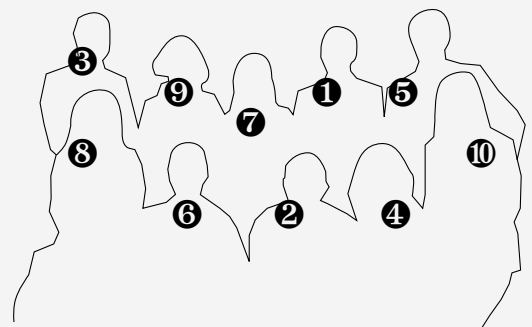
## 10 Helen Vallin

Ledamot,  
Arbetsgärrrepresentant

Född 1979  
Invald 2013 av den lokala fackklubben för Finansförbundet

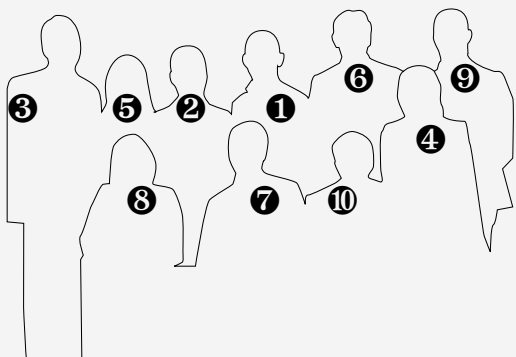
**Styrelseuppdrag:** -

**Övriga uppdrag:** Kundansvarig SBAB, Ordförande i Finansförbundets lokala klubbstyrelse.





# Företagsledning och revisor



**1 Klas Danielsson**

VD

Fil kand  
Född 1963  
Anställd 2014

**Styrelseuppdrag:** SCBC, Swedsec Licensiering, Spiderweb Consulting och DE Capital.

**Tidigare erfarenhet:**

Grundare av och tidigare VD för Nordnet och Nordnet Bank. Tradingchef UBS i Stockholm. Styrelseledamot East Capital, Ikano Bank, Svenska Fondhandlareföreningen, Konsumenternas Bank och finansbyrå, Svensk Information, m.fl.

**2 Robert Burén**

CIO

Civ Ing-utbildning  
Född 1970  
Anställd 2015

**Styrelseuppdrag:**

–  
**Tidigare erfarenhet:**  
CTO Unibet, medgrundare och Konsultchef Cygni, styrelseledamot Bredband2.

**3 Per O. Dahlstedt**

Chef Företag &amp; Brf

Civilekonom  
Född 1953  
Anställd 2005

**Styrelseuppdrag:**

–  
**Tidigare erfarenhet:**  
Strategi- och verksamhetsutveckling Askus Consulting, affärsrådes- och regionschefsbeftattningar inom SEB.

**4 Christine Ehnström**

Chefsjurist

Jur kand  
Född 1973  
Anställd 1999

**Styrelseuppdrag:**

Styrelseledamot Maricon Marinconsults pensionsstiftelse, styrelsesuppleant i Maricon Marinconsult.

**Tidigare erfarenhet:**

Jurist Volvo Treasury.

**5 Carina Eriksson**

Tf Chef HR

Civilekonom från Handelshögskolan, Stockholm  
Född 1965  
Anställd 2015

**Styrelseuppdrag:**

–  
**Tidigare erfarenhet:**  
Skandinavisk HR Business Partner Lead för Trygg Hansa/Codan, Skandinavisk HR Direktör för Personal Lines, Trygg Hansa/Codan, HR Direktör Microsoft Sverige, Nordisk COO för Deutsche Bank Nordic Equities, samt andra beftattningar inom Debt Capital Markets på SEB och JP Bank.

**6 Håkan Højjer**

Tf Chef Privat

Ekonom  
Född 1958  
Anställd 2008

**Styrelseuppdrag:**

–  
**Tidigare erfarenhet:**  
Försäljnings- och marknadschef Skandia, Kundcenterchef ICA-banken, Kundcenterchef SEB Sesam, Bolånechef Trygg-banken, Privatmarknadschef Värmland Stadshypotek.

**7 Mikael Inglander**

CFO

Civilekonom  
Född 1963  
Anställd 2014

**Styrelseuppdrag:**

–  
**Tidigare erfarenhet:**  
VD Lindorff Sverige, vice VD och CFO samt andra uppdrag inom Swedbank, regionchefsuppdrag samt vice VD FöreningsSparbanken, styrelseledamot ICA Banken, OK-Q8 Bank, Hansabank Group, Jordbrukskredit.

**8 Elizabet Jönsson**

Chef Marknad &amp; Kommunikation

Civilekonom  
Född 1976  
Anställd 2015

**Styrelseuppdrag:**

–  
**Tidigare erfarenhet:**  
Chef Digital Konsumentmarknad Tele2 Sverige, Chef Kundlojalitet & Marknadsanalys, Försäljningschef Online samt andra beftattningar inom Svenska Spel, Media Manager PartyGaming Ltd, Managementkonsult Rewir.

**9 Bror-Göran Pettersson**

Tf Chef Operations

Civilekonom  
Född 1970  
Anställd 1993

**Styrelseuppdrag:**

–  
**Tidigare erfarenhet:**  
Handläggare och säljare i diverse grupper inom SBAB. Ledartjänster i diverse grupper inom SBAB sedan 1998. Stf Privatmarknadschef, Kreditchef Frispar Bolån, Klagomålsansvarig, Avdelningschef Backoffice.

**10 Peter Svensén**

CRO

Civilingenjör  
Född 1974  
Anställd 2012

**Styrelseuppdrag:**

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

**Ej med på bild:****Catharina Kandel**

Chef HR

Fil kand  
Född 1965  
Anställd 2004

**Styrelseuppdrag:**

–  
**Tidigare erfarenhet:**  
HR-befattningar inom Försäkringsaktiebolaget Skandia, HR-chef Skandia-banken.

**Revisor**

Årsstämman 2014 beslutade att välja revisionsbolaget KPMG AB till revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2015, med Hans Åkervall som ansvarig huvudrevisor.

**Hans Åkervall**

KPMG AB

Huvudansvarig revisor i SBAB sedan 2013  
Född 1953

# Finansiella rapporter och noter

## Finansiella rapporter

Resultaträkning . . . . .	65
Rapport över totalresultat . . . . .	65
Balansräkning . . . . .	66
Förändringar i eget kapital . . . . .	67
Kassaflödesanalys . . . . .	68

## Noter

<b>Not 1</b> Redovisningsprinciper . . . . .	69	<b>Not 14</b> Utlåning till kreditinstitut . . . . .	99
<b>Not 2</b> Riskhantering och kapitaltäckning . . . . .	73	<b>Not 15</b> Utlåning till allmänheten . . . . .	100
<b>2a</b> Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten . . . . .	73	<b>Not 16</b> Obligationer och andra räntebärande värdepapper . . . . .	101
<b>2b</b> Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten . . . . .	79	<b>Not 17</b> Derivatinstrument . . . . .	102
<b>2c</b> Riskhantering – Likviditetsrisk . . . . .	81	<b>Not 18</b> Aktier och andelar . . . . .	103
<b>2d</b> Riskhantering – Marknadsrisk . . . . .	84	<b>Not 19</b> Aktier och andelar i joint ventures . . . . .	103
<b>2e</b> Riskhantering – Operativ risk . . . . .	86	<b>Not 20</b> Aktier och andelar i koncernföretag . . . . .	104
<b>2f</b> Riskhantering – Affärsrisk . . . . .	86	<b>Not 21</b> Immateriella anläggningstillgångar . . . . .	104
<b>2g</b> Riskhantering – Koncentrationsrisk . . . . .	86	<b>Not 22</b> Materiella anläggningstillgångar . . . . .	105
<b>2h</b> Riskhantering – Intern kapitalutvärdering . . . . .	86	<b>Not 23</b> Övriga tillgångar . . . . .	105
<b>2i</b> Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys . . . . .	87	<b>Not 24</b> Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter . . . . .	105
<b>Not 3</b> Räntenetto . . . . .	92	<b>Not 25</b> Skulder till kreditinstitut . . . . .	106
<b>Not 4</b> Erhållna utdelningar . . . . .	92	<b>Not 26</b> Inlåning från allmänheten . . . . .	106
<b>Not 5</b> Provisioner . . . . .	92	<b>Not 27</b> Emitterade värdepapper m. m. . . . .	106
<b>Not 6</b> Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner . . . . .	93	<b>Not 28</b> Övriga skulder . . . . .	107
<b>Not 7</b> Övriga rörelseintäkter . . . . .	93	<b>Not 29</b> Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter . . . . .	107
<b>Not 8</b> Personalkostnader . . . . .	93	<b>Not 30</b> Uppskjutna skatter . . . . .	107
<b>Not 9</b> Övriga kostnader . . . . .	97	<b>Not 31</b> Avsättningar . . . . .	108
<b>Not 10</b> Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar . . . . .	98	<b>Not 32</b> Efterställda skulder . . . . .	109
<b>Not 11</b> Kreditförluster, netto . . . . .	98	<b>Not 33</b> Eget kapital . . . . .	110
<b>Not 12</b> Skatt . . . . .	99	<b>Not 34</b> Ställda säkerheter för egna skulder . . . . .	111
<b>Not 13</b> Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m. . . . .	99	<b>Not 35</b> Åtaganden . . . . .	111
		<b>Not 36</b> Klassificering av finansiella instrument . . . . .	112
		<b>Not 37</b> Upplysningar om verkligt värde . . . . .	115
		<b>Not 38</b> Upplysningar om kvittning . . . . .	116
		<b>Not 39</b> Upplysningar om närstående . . . . .	117
		<b>Not 40</b> Rörelsesegment . . . . .	118
		<b>Not 41</b> Femårsöversikt . . . . .	119
		<b>Not 42</b> Händelser efter balansdagens utgång . . . . .	119

# Resultaträkning

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2014	2013	2014	2013
Ränteintäkter	3	7 261	8 147	2 758	3 243
Räntekostnader	3	-5 150	-6 184	-2 423	-2 960
<b>Räntenetto</b>		<b>2 111</b>	<b>1 963</b>	<b>335</b>	<b>283</b>
Erhållna utdelningar	4	-	-	20	19
Provisionsintäkter	5	47	40	55	124
Provisionskostnader	5	-157	-149	-73	-74
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/ Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	620	39	300	128
Övriga rörelseintäkter	7	0	-	822	581
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>2 621</b>	<b>1 893</b>	<b>1 459</b>	<b>1 061</b>
Personalkostnader	8	-414	-346	-424	-371
Övriga kostnader	9	-434	-400	-454	-480
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	-160	-69	-22	-20
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-1 008</b>	<b>-815</b>	<b>-900</b>	<b>-871</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>1 613</b>	<b>1 078</b>	<b>559</b>	<b>190</b>
Kreditförluster, netto	11	30	7	1	-14
Andelar joint venture		1	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 644</b>	<b>1 085</b>	<b>560</b>	<b>176</b>
Skatter	12	-388	-212	-153	154
<b>Årets resultat</b>		<b>1 256</b>	<b>873</b>	<b>407</b>	<b>330</b>

## Rapport över totalresultat

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2014	2013	2014	2013
<b>Årets resultat</b>		<b>1 256</b>	<b>873</b>	<b>407</b>	<b>330</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>	33				
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt		32	17	32	17
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt		-5	-	-5	-
Förändringar avseende kassafördessäkringar, före skatt		128	-	-	-
Skatt hänförlig till komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen		-36	-3	-8	-3
<i>Komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>	33				
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt		-71	34	-	-
Skatt hänförlig till komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen		16	-8	-	-
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>64</b>	<b>40</b>	<b>19</b>	<b>14</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>1 320</b>	<b>913</b>	<b>426</b>	<b>344</b>

# Balansräkning

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2014	2013	2014	2013
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		0	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	13	15 557	8 183	15 557	8 183
Utlåning till kreditinstitut	14	7 437	20 267	35 823	49 183
Utlåning till allmänheten	15	261 445	258 739	43 866	48 758
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		937	757	11	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	42 335	38 736	42 335	38 736
Derivatinstrument	17	9 408	6 449	7 800	4 981
Aktier och andelar	18	253	217	253	217
Aktier och andelar i joint ventures	19	-	-	-	113
Aktier och andelar i koncernföretag	20	-	-	10 300	10 300
Uppskjutna skattefordringar	30	104	-	18	-
Immateriella anläggningstillgångar	21	52	165	13	14
Materiella anläggningstillgångar	22	27	37	27	37
Övriga tillgångar	23	461	595	138	477
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	969	913	794	695
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>338 985</b>	<b>335 058</b>	<b>156 935</b>	<b>161 695</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>					
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	25	7 284	15 191	3 250	557
Inlåning från allmänheten	26	60 610	45 869	60 610	45 869
Emitterade värdepapper m. m.	27	243 168	243 870	68 182	91 316
Derivatinstrument	17	7 263	10 363	9 103	7 909
Övriga skulder	28	424	306	407	996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	3 200	3 502	735	848
Uppskjutna skatteskulder	30	-	459	-	133
Avsättningar	31	89	26	-	-
Efterställda skulder	32	5 946	5 791	5 946	5 791
<b>Summa skulder</b>		<b>327 984</b>	<b>325 377</b>	<b>148 233</b>	<b>153 419</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	33	1 958	1 958	1 958	1 958
Reservfond		-	-	392	392
Reserver/Fond för verkligt värde	33	77	13	-4	-23
Balanserad vinst		7 710	6 837	5 949	5 619
Årets resultat		1 256	873	407	330
<b>Summa eget kapital</b>		<b>11 001</b>	<b>9 681</b>	<b>8 702</b>	<b>8 276</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>338 985</b>	<b>335 058</b>	<b>156 935</b>	<b>161 695</b>
<b>Poster inom linjen</b>					
Ställda säkerheter för egna skulder	34	211 674	204 198	23	9
Åtaganden	35	39 458	27 452	79 152	48 298

# Förändringar i eget kapital

## KONCERNEN

mnkr	Not	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		Summa eget kapital
		Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst och årets resultat		
<b>INGÅENDE BALANS 2013-01-01</b>		1 958	-27	6 837		8 768
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	33		40			40
Årets resultat				873		873
<b>Årets totalresultat</b>			40	873		913
<b>UTGÅENDE BALANS 2013-12-31</b>		1 958	13	7 710		9 681
<b>INGÅENDE BALANS 2014-01-01</b>		1 958	13	7 710		9 681
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	33		64			64
Årets resultat				1 256		1 256
<b>Årets totalresultat</b>			64	1 256		1 320
<b>UTGÅENDE BALANS 2014-12-31</b>		1 958	77	8 966		11 001

## MODERBOLAGET

mnkr	Not	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		Summa eget kapital
		Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst och årets resultat	
<b>INGÅENDE BALANS 2013-01-01</b>		1 958	392	-37	5 619	7 932
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	33			14		14
Årets resultat					330	330
<b>Årets totalresultat</b>				14	330	344
<b>UTGÅENDE BALANS 2013-12-31</b>		1 958	392	-23	5 949	8 276
<b>INGÅENDE BALANS 2014-01-01</b>		1 958	392	-23	5 949	8 276
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	33			19		19
Årets resultat					407	407
<b>Årets totalresultat</b>				19	407	426
<b>UTGÅENDE BALANS 2014-12-31</b>		1 958	392	-4	6 356	8 702



# Kassaflödesanalys

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>19 238</b>	<b>17 536</b>	<b>8 159</b>	<b>7 584</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Erhållna räntor	7 170	8 298	2 615	3 289
Erhållna provisioner	56	43	71	125
Betalda räntor	-5 909	-6 757	-2 280	-2 986
Betalda provisioner	-114	-179	-80	-80
Erhållna utdelningar på aktier och liknande värdepapper	-	-	20	19
Inbetalningar avseende tidigare bortskrivna lån	13	3	13	3
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-840	-824	-863	-914
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-893	-195	-45	-177
Förändring efterställda fordringar	-	-	8 812	-513
Förändring utlåning till kreditinstitut <sup>1)</sup>	1 014	-296	1 004	341
Förändring utlåning till allmänheten	-2 587	-2 689	4 897	-2 394
Förändring belåningsbara statskuldförbindelser m. m.	-7 090	4 312	-7 090	4 312
Förändring obligationer och andra räntebärande värdepapper samt fondandelar	-1 123	-6 958	-1 123	-6 958
Förändring skulder till kreditinstitut	-7 873	-2 359	2 727	-1 885
Förändring inlåning från allmänheten	14 741	18 215	14 741	18 215
Emission långfristig upplåning	58 486	58 384	11 425	29 600
Återbetalning långfristig upplåning	-60 153	-54 291	-31 867	-27 575
Emission kortfristig upplåning	44 021	69 885	44 021	69 885
Återbetalning kortfristig upplåning	-50 569	-81 421	-50 569	-81 421
Förändring övriga tillgångar och skulder	-242	-353	638	-5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11 892</b>	<b>2 818</b>	<b>-2 933</b>	<b>881</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-37	-116	-12	-24
Investeringar i dotterbolag och joint ventures	113	-	113	718
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>76</b>	<b>-116</b>	<b>101</b>	<b>694</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Utbetalt koncernbidrag	-	-	-700	-
Återbetalning av förlagslån	-	-1 000	-	-1 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-1 000</b>	<b>-700</b>	<b>-1 000</b>
<b>Ökning / Minskning av likvida medel</b>	<b>-11 816</b>	<b>1 702</b>	<b>-3 532</b>	<b>575</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>7 422</b>	<b>19 238</b>	<b>4 627</b>	<b>8 159</b>

<sup>1)</sup> 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 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 finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av derivat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat samt säkringsredovisade poster. Den 12 mars 2015 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 22 april 2015.

### Förändrade och nya redovisningsprinciper 2014

#### IFRS 11 Samarbetsarrangemang

- Standarden 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 Kreditkonsult AB (tidigare FriSpar Bolån AB) bedömdes även 2014 vara ett joint venture. Reglerna i IFRS 11 har inneburit att SBAB:s joint venture FriSpar från 2014 konsoliderats med kapitalandelsmetoden istället för klyvningsmetoden. Då FriSpar har avvecklat sin verksamhet under 2014 (likviderades 19 december 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. 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 moderbolaget äger dotterbolaget SCBC till 100% och joint venture FriSpar har avvecklat och likviderat sin verksamhet under 2014 innebär inte IFRS 12 några nya upplysningskrav. Standarden tillämpas från 1 januari 2014.

#### IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering

- Under 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, även om den inte var avsedd när säkringsrelationen startade, möter särskilda kriterier. Tillägget har inte haft någon betydande inverkan på SBAB:s finansiella rapporter. Standarden tillämpas från 1 januari 2014.

#### Övrigt

- Förtydligande i IAS 32 gällande kvittningsregler har inte fått någon inverkan på SBAB:s finansiella rapporter.

### Redovisningsregler som börjat tillämpas under 2014

Under kvartal tre började SBAB redovisa transaktioner enligt metoden för kassaflödessäkringar. Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras i en särskild reserv i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets värdeförändring förs till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde", där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas.

Under kvartal fyra har SBAB börjat redovisa tillgångar klassificerade

som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Här redovisas finansiella tillgångar för vilka det finns en aktiv marknad men som inte innehas för handel och inte heller är avsedda att hålla till förfall. Dessa värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade mot reserven i eget kapital och därmed som en komponent i övrigt totalresultat. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen först när tillgången realiserats eller när nedskrivning sker. Nedskrivningsprövning sker när det finns en indikation på nedskrivningsbehov. Värdeförändringar hänförliga till valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen. För "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning" tillämpas verkligt värdesäkringar. Resultatet av värdeförändringar relaterade till säkrade risker i verkligt värdesäkringar redovisas direkt i resultaträkningen. Under kvartal fyra har SBAB även börjat redovisa tillgångar klassificerade som "Investeringar som hålls till förfall". I denna kategori redovisas räntebärande tillgångar som koncernen har avsikt och förmåga att hålla till förfall. Dessa värderas till upplupet anskaffningsvärde och prövas för nedskrivning när det finns en indikation på nedskrivningsbehov.

### Införande av nya redovisningsstandarder

#### IFRS 9 Finansiella instrument

- Under 2014 publicerade IASB IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 Finansiella instrument ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering gällande klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Beträffande redovisning av macrohedgar pågår ett separat projekt inom IASB.

Klassificering sker utifrån företagets affärsmodell och de karaktäristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen. Nedskrivningsmodellen inom IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förlusthändelser. Avsikten med den nya modellen är att fånga och redovisa förväntade kreditförluster i ett tidigare skede. Den nya standarden anger också fördjupade upplysningskrav. De nya reglerna avseende säkringsredovisning har en tydligare ambition att spegla riskhanteringen och innebär en del nya upplysningskrav. SBAB har ännu inte genomfört en fullständig analys av hur den nya standarden kommer att påverka SBAB:s finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018.

#### IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

- Standarden introducerar en femstegsmodell för att avgöra när en intäkt inom området för IFRS 15 ska redovisas. Beroende på när vissa kriterier uppfylls redovisas intäkter antingen över tid, på ett sätt som visar företagets prestation eller vid en viss tidpunkt, när kontrollen av varor eller tjänster är överförd. Standarden kommer att få en begränsad inverkan på SBAB:s finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2017.

#### Övrigt

- Övriga ändringar, till exempel IFRIC 21 Avgifter från stat eller motsvarande organ, kommer inte få någon 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 moderföretaget utövar ett bestämmande inflytande. Moderföretag har bestämmande inflytande över dotterföretaget genom att inte bara ha inflytande över dotterföretaget och exponeras för, eller ha rätt till, rörlig avkastning från dotterföretaget utan även ha möjlighet att utöva sitt inflytande för att påverka avkastningen från dotterföretaget. Företagen konsolideras från och med det datum moderbolaget får bestämmande inflytande över dotterföretaget, och avslutas när moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över dotterföretaget. Koncerninterna transaktioner samt fordringar och skulder mellan koncernbolag elimineras.

#### Joint venture

FriSpar Kreditkonsult AB (tidigare FriSpar Bolån AB) är genom avtal att betrakta som joint venture och redovisas enligt kapitalandelsmetoden. FriSpar har under 2014 avvecklat och likviderat sin verksamhet och påverkar de finansiella rapporterna i ytterst begränsad omfattning.

## Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

### *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 intäktredovisning*

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
- Investeringar som hålls till förfall
- Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

#### *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.

Värdoförändringar resultatförs som "Kreditförluster netto" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Se även stycket "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar".

Lånefordringar omfattade under perioden 1 juli 2008 till 17 september 2014 även de värdepapper (RMBS, Residential Mortgage-Backed Securities) vilka omklassificerats från "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning" till "Lånefordringar och kundfordringar".

#### *Investeringar som hålls till förfall*

I kategorin "Investeringar som hålls till förfall" redovisas räntebärande tillgångar som koncernen har för avsikt och förmåga att behålla till förfall. Om mer än ett oväsentligt belopp i denna kategori säljs eller omklassificeras under innevarande räkenskapsår eller de två föregående räkenskapsåren kan inte några tillgångar klassificeras att tillhöra denna kategori. Undantag från denna regel är försäljningar eller omklassificeringar som görs nära förfall, eller om i stort sett hela ursprungliga nominella beloppet har erhållits eller om den beror på en isolerad händelse som företaget inte har kontroll över, som är av engångskaraktär och som företaget inte rimligen kunde förutse.

"Investeringar som hålls till förfall" värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångarna prövas för nedskrivning när det finns indikationer, så kallade objektiva belägg, på nedskrivningsbehov. Nedskrivningar resultatförs som "Nedskrivningar av finansiella tillgångar" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Se vidare under stycket "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar".

#### *Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning*

I kategorin "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning" redovisas finansiella tillgångar för vilka det finns en aktiv marknad men som inte innehas för handel och inte heller är avsedda att hålla till förfall. Dessa värderas till verkligt värde i balansräkningen med värdoförändringarna redovisade som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras mot en särskild reserv, (verkligt värdereserv), i eget kapital. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen först när tillgången realiserar eller när nedskrivning sker. Värdoförändringar hänförliga till valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen.

När en minskning i det verkliga värdet för en finansiell tillgång kategoriserad som att den kan säljas har redovisats mot övrigt totalresultat och det finns objektiva belägg för att en nedskrivning av tillgången ska göras, omklassificeras den ackumulerade förlusten som redovisats i övrigt totalresultat från eget kapital till resultatet som en omklassificeringsjustering även om den finansiella tillgången inte har tagits bort från rapporten över finansiell ställning. Nedskrivningsbeloppet redovisas under posten "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde".

Finansiella tillgångar som tidigare är tillhört denna kategori avser de värdepapper som har omklassificerats till "Lånefordringar och kundfordringar". Den värdoförändring 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. I september 2014 såldes dessa tillgångar.

#### *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 erlagd likvid redovisas som utlåning till kreditinstitut. Resultatet utgörs av skillnaden mellan försäljnings- och återköpsbelopp och redovisas som en ränteuträkt respektive räntekostnad.

### Derivat och säkringsredovisning

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

För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatlag är störst och som uppfyller de formella kraven har SBAB valt att tillämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisker. 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 antagits 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.

### Kassaflödessäkring

Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras i en särskild reserv, (säkringsreserv), i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets värdeförändring förs till resultaträkningen under posten "Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde", där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas. Derivatets effektiva ränta redovisas i räntenettet.

### Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar

*Lån och fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde*  
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, beroende på omständigheterna, konkurs, betalningsinställelse, ackord, betalningsföreläggande och ändrad kreditrating.

Nedskrivningens storlek beräknas som skillnaden mellan fordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till fordrans effektiva ränta enligt senaste räntestörningsdag. Kassaflöden hänförliga till låntagaren eller emittenten och eventuellt ianspråktagande av säkerheten beaktas vid bedömningen av nedskrivningsbehovet. Eventuella kostnader förknippade med realisering av panten inkluderas i kassaflödesberäkningarna. Beräkning av sannolika kreditförluster eller nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar sker brutto och i de fall det finns en garanti eller motsvarande redovisas denna som fordran på motparten. Om nuvärdet av framtida kassaflöden överstiger tillgångens redovisade värde görs ingen nedskrivning och fordran bedöms inte heller vara osäker. Nedskrivningsbeloppet redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto" eller "Nedskrivningar av finansiella tillgångar" beroende på typ av fordran. Se styckena angående "Lånefordringar och kundfordringar" respektive "Investeringar som hålls till förfall". 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 beloppet är definitiva eller med övervägande sannolikhet fastställda och därmed bortbokade.

### Individuellt värderade lånefordringar

Företagsmarknadslån (lån till företag och bostadsrättsföreningar) prövas individuellt för nedskrivningsbehov. Privatmarknadslån värderas individuellt om det finns särskilda skäl. Lånefordringar som inte bedöms ha något individuellt nedskrivningsbehov inkluderas i en grupp av finansiella tillgångar med liknande kreditegenskaper och bedöms kollektivt med avseende på nedskrivningsbehov.

### Gruppvis värderade lånefordringar

Lånefordringar som ingår i denna grupp är följande:

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

Identifiering av nedskrivning av lån på gruppvis nivå görs på två olika sätt:

- 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 värdepapper

Fordringar som ingår i denna grupp är de värdepapper som klassificerats som "Investeringar som hålls till förfall". 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 och dotterföretag. Moderbolagets funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, är svenska kronor. Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor.

## Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

### 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 "Nettore-sultat av finansiella poster till verkligt värde".

### Leasing

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

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

### Materiella anläggningstillgångar

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

### Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningsbart belopp beräknas som tillgångens anskaffningsvärde med avdrag för beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut. Det avskrivningsbara beloppet fördelas linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperiod och periodens avskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen.

Det innebär att datainventarier skrivs av på fyra år och övriga inventarier skrivs av på fem år. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

### Immateriella anläggningstillgångar

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

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

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

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella anläggningstillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilken de 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 utnyttjade 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).

### Skilnader i jämförelse med koncernen

De huvudsakliga avvikelserna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan:

**Not 1** Redovisningsprinciper, fortsättning

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

*Värdering vid övertagande av fordringar*  
I koncernen förs lånefordringar mellan moderbolag och dotterbolaget SCBC till verkligt värde. När en reserverad fordran förs mellan bolagen övertas den till det bokförda nettovärdet efter reservering. Det säljande bolaget tar upp förlusten som en konstaterad förlust medan det köpande bolaget redovisar fordran till sitt nettovärde utan reserv. Lånet redovisas fortsatt som en osäker fordran i det köpande bolaget men till sitt nettovärde. I de fall det senare visar sig att fordran åter kan värderas till sitt ursprungliga värde (efter amorteringar) redovisas denna intäkt i resultaträkningen under posten "Nettoreultat av finansiella transaktioner".

*Dotterföretag*  
Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

*Utdelning*  
Erhållna utdelningar från dotterföretag redovisas i resultaträkningen. Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall formella beslut fattats i 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**

*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 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 nedskrivningar av finansiella tillgångar" ovan.

*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 pensionsförpliktelser eftersom det finns en fungerande marknad för bostadsobligationer i Sverige. De antaganden som ligger till grund för beräkningen samt en känslighetsanalys framgår av not 3.1.

**Not 2** Riskhantering och kapitaltäckning

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

- Kreditrisk i utlåningsverksamheten
- Kreditrisk i finansverksamheten
- Likviditetsrisk
- Marknadsrisk
- Operativ risk
- Affärsrisk
- Koncentrationsrisk
- Intern kapitalutvärdering
- Kapitaltäckningsanalys

**Not 2a** Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Kreditrisk i utlåningsverksamheten definieras som 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 utlåning till bostadsrättsföreningar samt grundläggande IRK för företagskrediter. Finansinspektionen har granskat bankens IRK-metod och bedömt den som tillförlitlig. IRK-metod används för bedömning av kreditrisk i varje del av ett enskilt engagemang, där säkerhet utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. För övriga engagemangstyper 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 rangordnas kunderna efter risk och förväntad respektive oförväntad förlust kan beräknas. Engagemangent hänförs efter bedömning till en av åtta riskklasser för hushålls- respektive företagsexponeringar, 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 2014 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 CRR. 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 belägg 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 262 mnkr (301). Reservering för motsvarande lån uppgår enligt redovisningen till 178 mnkr (225). I kapitaltäckningsberäkningen dras mellanskillnaden av vid beräkning av kapitalbasen.

I samband med den kvantitativa bedömningen vid utlåning till företag<sup>1)</sup> sker en systemmässig kvalitativ bedömning utifrån det interna kreditregelverket genom att ett antal givna frågeställningar besvaras.

<sup>1)</sup> 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

Härigenom möjliggörs en likformig riskbedömning som baseras på ett större dataunderlag.

SBAB har under 2014 ansökt om att få utnyttja befintlig IRK-metod för vissa mindre exponeringar där schablonmetoden idag tillämpas samt om att erhålla permanent tillstånd att få tillämpa schablonmetoden för de exponeringar som med hänsyn till sin riskprofil och storlek är av mindre betydelse och som under 2014 omfattas av ett tidsbegränsat tillstånd. SBAB har under 2014 erhållit permanent tillstånd att använda schablonmetoden för exponeringar av mindre betydelse medan ansökan om att få använda IRK-metoden för mindre exponeringar per den 31 december 2014 fortfarande är under behandling.

### 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–R5, medan de för företag ("Corporate – C") utgörs av

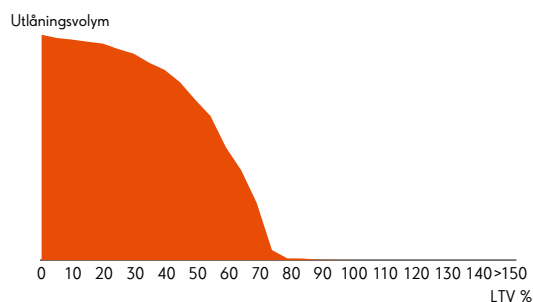
nivåerna C1–C3, samt manuellt justerad från C3 till C4. I övriga fall gäller i huvudsak en belåningsgrad om 75%. Utöver säkerhet i form av pantbrev eller bostadsrätt finns även möjlighet att lämna kredit mot bland annat säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal proprieborgen, värdepapper, bankgaranti 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.

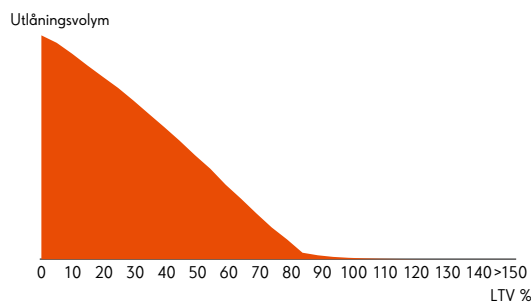
Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av nedanstående diagram som visar lån i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. Arealen i diagrammet motsvarar utlåningsvolymen och visar att SBAB:s utlåningsportföljer är väl säkerställda då arealen är som störst vid lägre belåningsgrader. Data omfattar 98% (97) av total utlåning till allmänheten. Då 96% (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	76,6%	98,7%	99,9%	65,5%
Hushållsexponeringar	78,0%	96,0%	99,5%	62,2%
<b>Totalt</b>	<b>77,9%</b>	<b>96,3%</b>	<b>99,5%</b>	<b>62,5%</b>

### Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass

Varje kund tilldelas en riskklass. I utlåning till allmänheten ingår dock en fordran om 22,7 mnkr (8,8) mnkr som inte riskklassas då den ligger utanför den ordinarie utlåningsverksamheten. Kunder med individuellt reserverade krediter hänförs till företagsriskklass C8 respektive hushålls-riskklass 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 61 mnkr (48) har fördelats ut pro rata i tabellen.

### Låneportfölj fördelad på riskklass – Hushåll (inklusive bostadsrättsföreningar)

Riskklass <sup>1)</sup>	2014		2013	
	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass
R1/C1	25,8%	0,0%	20,0%	0,0%
R2/C2	34,6%	0,0%	33,9%	0,0%
R3/C3	21,7%	0,0%	25,7%	0,0%
R4/C4	10,3%	0,0%	11,5%	0,0%
R5/C5	5,0%	0,3%	5,8%	0,3%
R6/C6	1,5%	1,1%	1,7%	1,1%
R7/C7	0,9%	3,8%	1,2%	3,8%
R8/C8	0,2%	10,2%	0,2%	10,7%
	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>

<sup>1)</sup> R = Retail (Hushåll), C=Corporate (Företag).

## Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning

## Låneportfölj fördelad på riskklass – Företag

Riskklass <sup>1)</sup>	2014		2013	
	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass
C0	0,1%	-	0,1%	-
C1	61,3%	-	59,9%	-
C2	22,0%	-	20,0%	-
C3	12,1%	-	10,8%	0,0%
C4	2,2%	-	5,7%	0,0%
C5	1,8%	0,7%	2,5%	0,0%
C6	0,2%	3,9%	0,7%	5,8%
C7	0,1%	3,4%	0,1%	7,7%
C8	0,2%	35,9%	0,2%	40,2%
Riskklassas ej	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>

<sup>1)</sup> C=Corporate (Företag).

## 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 2014 till 186 mnkr (230) efter avdrag för garantier, vilket är 0,1% (0,1) av låneportföljen, varav individuellt bedömda lån uppgick till 36 mnkr (47). Individuella reserveringar efter avdrag för garantier har per årskiftet 2014/2015 minskat med 11 mnkr (7) jämfört med föregående år och utgör 75% (76) av osäkra fordringar, som uppgår till 48 mnkr (62). För utlåning till kreditinstitut har inget behov av reserveringar förekommit.

## Lån till allmänheten och kreditinstitut utifrån status på låntagarens betalningar

mnkr	2014		2013	
	Allmänhet	Kreditinstitut	Allmänhet	Kreditinstitut
① Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering	260 903	7 437	258 103	20 267
② Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar	736	-	865	-
③ Lån med individuell reservering	48	-	62	-
<b>Summa utestående lån</b>	<b>261 687</b>	<b>7 437</b>	<b>259 030</b>	<b>20 267</b>
Individuell reserv	-36	-	-47	-
Gruppvis reserv företag	-19	-	-26	-
Gruppvis reserv hushåll	-187	-	-218	-
<b>Summa reserver</b>	<b>-242</b>	<b>-</b>	<b>-291</b>	<b>-</b>
<b>Summa utlåning efter reserv</b>	<b>261 445</b>	<b>7 437</b>	<b>258 739</b>	<b>20 267</b>
Garantier för lån med individuell reserv	-	-	-	-
Garantier för lån i gruppvis reserv, företag	5	-	4	-
Garantier för lån i gruppvis reserv, hushåll	51	-	57	-
<b>Summa garantier</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>-</b>
<b>Summa utlåning efter reserv och garantier</b>	<b>261 501</b>	<b>7 437</b>	<b>258 800</b>	<b>20 267</b>

**Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning**
**ⓘ 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 93% (92) ligger i riskklasserna C0/R1–C4/R4. I fördelningen ingår transaktionskostnader om totalt 61 mnkr (48) 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	2014							Lån utan formell säkerhet	Summa
	Villor och fritidshus	Bostads- rätter	Bostadsrätts- föreningar	Privata fler- bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommers- iella fastig- heter			
C0	–	–	–	–	23	–	–	23	
C/R1	29 231	14 049	17 310	14 000	404	2 092	63	77 149	
C/R2	33 871	20 532	27 570	3 898	106	788	249	87 014	
C/R3	22 770	21 533	6 163	2 616	44	331	661	54 118	
C/R4	12 242	10 717	694	341	7	254	392	24 647	
C/R5	5 830	5 158	580	241	22	228	214	12 273	
C/R6	1 720	1 400	224	66	–	–	79	3 489	
C/R7	1 225	665	51	19	–	–	27	1 987	
C/R8	40	17	101	21	–	–	1	180	
Riskklassas ej	–	–	–	–	–	–	23	23	
<b>Summa</b>	<b>106 929</b>	<b>74 071</b>	<b>52 693</b>	<b>21 202</b>	<b>606</b>	<b>3 693</b>	<b>1 709</b>	<b>260 903</b>	

Riskklass mnkr	2013							Lån utan formell säkerhet	Summa
	Villor och fritidshus	Bostads- rätter	Bostadsrätts- föreningar	Privata fler- bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter			
C0	–	–	–	–	28	–	–	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	
<b>Summa</b>	<b>102 968</b>	<b>66 994</b>	<b>54 773</b>	<b>23 424</b>	<b>3 728</b>	<b>5 034</b>	<b>1 182</b>	<b>258 103</b>	

## Not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten, fortsättning

### ⊕ Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

Tabellen beskriver lån med förfallen kapitalfordran. Samtliga belopp är fördelade på segment. Lån med förfallna belopp i flera tidsintervall redovisas i sin helhet i det äldsta tidsintervallet.

99,7% (99,6) av utlåningen vid utgången av 2014 har inte något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker. Av SBAB:s låneportfölj om 261 mkr (259) har 736 mkr (880) av kapitalbeloppet förfallet obetalt belopp.

### Utlåning till allmänheten per segment – lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar<sup>1)</sup>

mkr	2014							Lån utan formell säkerhet	Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter			
Förfallna 5–30 dagar <sup>1)</sup>	7	12	1	–	–	–	0	20	
Förfallna 31–60 dagar	247	140	–	0	–	–	7	394	
Förfallna 61–90 dagar	81	20	–	–	–	–	2	103	
Förfallna 91–180 dagar	53	16	–	–	–	–	1	70	
Förfallna 181–365 dagar	59	24	7	1	–	–	1	92	
Förfallna >365 dagar	46	11	–	–	–	–	0	57	
<b>Summa</b>	<b>493</b>	<b>223</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>11</b>	<b>736</b>	

mkr	2013 <sup>2)</sup>							Lån utan formell säkerhet	Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter			
Förfallna 5–30 dagar <sup>1)</sup>	3	4	3	–	–	–	0	10	
Förfallna 31–60 dagar	285	161	52	–	–	–	5	503	
Förfallna 61–90 dagar	78	37	–	–	–	–	0	115	
Förfallna 91–180 dagar	49	37	–	2	–	–	1	89	
Förfallna 181–365 dagar	36	19	–	8	–	–	1	64	
Förfallna >365 dagar	82	15	–	2	–	–	0	99	
<b>Summa</b>	<b>533</b>	<b>273</b>	<b>55</b>	<b>12</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7</b>	<b>880</b>	

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Jämförelsetalen är omräknade med hänsyn till ny beräkningsmetod 2014.

## 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% (0,02) av SBAB:s totala utlåning.

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

mnr	2014							
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan säkerhet	Summa
Osäkra fordringar	2	13	3	30	-	-	-	48
Individuell reservering, företagsmarknad	-	-	-3	-18	-	-	-	-21
Individuell reservering, privatmarknad	-2	-13	-	-	-	-	-	-15
<b>Osäkra fordringar netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	-	-	-	<b>12</b>
Beräknat värde av garantier	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Osäkra fordringar med hänsyn tagen till ställda garantier</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	-	-	-	<b>12</b>

mnr	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
<b>Osäkra fordringar netto</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	-	-	-	<b>15</b>
Beräknat värde av garantier	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Osäkra fordringar med hänsyn tagen till ställda garantier</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	-	-	-	<b>15</b>

### 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

mnr	2014	2013
Villor och fritidshus	3	4
Bostadsrätter	1	3
Bostadsrättsföreningar	75	10
Privata fastigheter	-	-
Kommunala fastigheter	-	-
Kommersiella fastigheter	-	-
Lån utan säkerhet	-	-
<b>Summa</b>	<b>79</b>	<b>17</b>

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 derivat- och repokontrakt 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			
	2014		2013		2014		2013	
Ratingkategori	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	–	–	–	–	–	–	–	–
AA– till AA+	8 110	3 358	5 600	1 876	8 110	1 886	5 600	1 403
A– till A+	13 610	4 939	8 825	1 610	13 610	4 283	8 825	1 408
Lägre än A–	2 110	551	910	410	2 110	551	910	212
Saknar rating	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>23 830</b>	<b>8 849</b>	<b>15 335</b>	<b>3 896</b>	<b>23 830</b>	<b>6 721</b>	<b>15 335</b>	<b>3 023</b>

Tabellen "Limitutnyttjande" åskådliggör limit respektive utnyttjad limit för SBAB:s derivatmotparter på en aggregerad nivå per ratingkategori, där respektive motpart placerats i förhållande till sin lägsta rating. SBAB-koncernens motparter utgörs av banker och kreditinstitut och den underliggande exponeringen i sammanställningen inbegriper placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. Limiterna fastställs av styrelsens kreditutskott inom ramen för av styrelsen fastställt ramverk. Utnyttjad limit beräknas som marknadsvärdet av finansiella derivatinstrument, repokontrakt och placeringar. För derivat- och repokontrakt inkluderas effekten av säkerheter som ställts eller mottagits under CSA- och GMRA-avtal i den totala exponeringen. För derivatkontrakt

beräknas även ett överskjutande belopp för framtida möjliga riskförändringar. För de motparter som även är lånekunder samordnas limiten med kreditlimiten. Motpartslimiterna 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 från Moody's eller Standard & Poor's. De högre nivåerna för limiterna och utnyttjad limit jämfört med 2013 beror främst på att SBAB under 2014 har infört en ny metodik för limituppföljning då ett överskjutande belopp för framtida möjliga riskförändringar nu inkluderas i exponeringen för derivat.

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

Bokförda värden Ratingkategori mnkr	2014				Summa
	Säkerställda obligationer	Statsgaranterade värdepapper	Mellanstatliga enheter	Icke-statliga offentliga enheter	
AAA	30 775	17 069	1 908	5 113	54 866
AA– till AA+	–	1 973	–	1 053	3 026
A– till A+	–	–	–	–	–
Lägre än A–	–	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>30 775</b>	<b>19 042</b>	<b>1 908</b>	<b>6 166</b>	<b>57 892</b>

### Belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper, geografisk fördelning

Bokförda värden Värdepapper mnkr	2014			Summa
	Sverige	Övriga EU	Övriga	
Säkerställda obligationer	24 570	2 435	3 771	30 775
Statsgaranterade värdepapper	11 252	7 680	110	19 042
Mellanstatliga enheter	0	1 908	–	1 908
Icke-statliga offentliga enheter	5 063	1 103	–	6 166
<b>Summa per 2014-12-31</b>	<b>40 884</b>	<b>13 127</b>	<b>3 881</b>	<b>57 892</b>
<b>Summa per 2013-12-31</b>	<b>27 736</b>	<b>15 943</b>	<b>3 240</b>	<b>46 919</b>



## Not 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten, fortsättning

### Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att SBAB:s finansiella motparter inte kan fullgöra sina åtaganden i ingångna derivat- och repokontrakt och utgörs framför allt av exponeringar mot ledande banker. Exponeringen är till övervägande del säkrad genom säkerhetsavtal, genom vilka motparter ställer säkerheter i syfte att reducera exponeringen. I enlighet med SBAB:s kreditinstruktion fastställs kreditrisklimiterna 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 kvalificerade centrala motparter godkända av en behörig myndighet (enligt förordning (EU) nr 648/2012), ska ett ramavtal ingås med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller annat liknande

avtal, kompletteras i de flesta fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA). För de motparter som SCBC ingår derivatavtal med ska det alltid finnas ett CSA-avtal. Ramavtalen ger parterna rätt att netta fordringar mot skulder vid ett betalningsfallissemang.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning avseende CSA sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal finns. De derivatkontrakt som ingås med externa motparter ingås till övervägande del inom moderbolaget, där CSA stäms av dagligen med samtliga motparter. När säkerhetsavtal finns flyttas säkerheter för att reducera exponeringen. I samtliga förekommande fall är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertagning, 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, Koncernen

mnr	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2014	2013	2014	2013
Utlåning till kreditinstitut	4 756	16 984	7 437	20 267
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	15 557	8 183	15 557	8 183
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 335	38 736	42 335	38 736
Derivatinstrument	9 408	6 449	4 937	4 526
<b>Maximal kreditriskexponering per 31 december</b>	<b>72 056</b>	<b>70 352</b>	<b>70 267</b>	<b>71 712</b>

### Likviditetsportfölj

SBAB:s likviditetsportfölj består 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. Utöver dessa grupplimiterna fastställs även limiterna för enskilda emittenter.

Värdepappersinnehaven ingår som en integrerad del av det totala kreditriskutnyttjandet för respektive emittent/motpart. Innehavet i portföljen är långsiktigt och marknadsvärdet uppgick per den 31 december 2014 till 58,6 mdkr med en snittlöptid om 3 år. Per samma tidpunkt innehade 94% av portföljens värde ratingen Aaa från Moody's, alternativt AAA från Standard & Poor's.

Portföljens marknadsvärde är fördelat på följande tillgångsslag:

- Värdepapper emitterade av stater, 15,7 mdkr
- Värdepapper garanterade av stater, 3,5 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer, 1,9 mdkr
- Värdepapper emitterade av ickestatliga, offentliga enheter, 6,2 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer, 31,2 mdkr

SBAB har tidigare haft innehav i europeiska "Residential mortgage backed securities" (RMBS), dessa innehav har avyttrats i sin helhet under 2014.

### Ställda och mottagna säkerheter under säkerhetsavtal 2014-12-31

mnr	Ställda Säkerheter	Mottagna Säkerheter
SBAB	2 676	3 204
SCBC	5	1 267

## Not 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten, fortsättning

## Likviditetsreserv

mnkr	DECEMBER		FÖRDELNING VALUTASLAG			
	2014	SEK	EUR	USD	Övriga	
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	-	
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-	
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	21 195	10 515	9 882	798	-	
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	6 225	5 023	-	1 202	-	
Andras säkerställda obligationer	31 174	24 724	4 894	1 345	211	
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-	
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-	
<b>Totalt</b>	<b>58 594</b>	<b>40 262</b>	<b>14 776</b>	<b>3 345</b>	<b>211</b>	
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-	
<b>Totalt</b>	<b>58 594</b>	<b>40 262</b>	<b>14 776</b>	<b>3 345</b>	<b>211</b>	
Fördelning valutaslag		69%	25%	6%	0%	

## 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. SBAB-koncernen har, 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 säkerhetshantering" i regelverket för RIX och Penningpolitiska Instrument. Reservvärdet av likviditetsportföljen benämns likviditetsreserven. Portföljen består av likvida värdepapper med hög rating där 97% av portföljens värde kan användas som säkerhet vid repor hos Riksbanken eller annan centralbank. Per 31 december 2014 bestod SBAB:s likviditetsreserv av 55,4 mdkr (reservvärde hos Riksbanken) i likvida värdepapper.

**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 likviditetsriskhantering. Genom att se upplåningsverksamheten som en naturlig del i såväl det operativa arbetet som den strategiska planeringen av likviditetsrisken undviks koncentrationer av alltför stora upplåningsförfall. Ytterligare ett viktigt led i den löpande likviditetsriskhanteringen är att kontinuerligt bevaka och testa likviditetsportföljens praktiska likviditetsvärde på andrahandsmarknaden.

**Likviditetsriskmått**

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 ianspråktaga likvida tillgångar, som vid behov kan omvandlas till likvida medel täckande 30 dagars prognostiserat likviditetsbehov under stressade förhållanden. Likviditetsbehovet består dels av bankens samtliga kontrakterade 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 kommer att fasas in under perioden oktober 2015–2019.

Finansinspektionen införde en svensk version av LCR, 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 överlevnadshorisont. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, vilket innebär att ingen likviditet tillförs genom lösen, och ingen finansiering finns tillgänglig. 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. Överlevnadshorisonten motsvarar det antal dagar som likviditetsreserven täcker det maximala utflödet och är limiterat sedan den 15 december 2014 till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 120 dagar. Därutöver utgör ej ianspråktagat emissionsutrymme för säkerställda obligationer en ytterligare reserv som inte ingår vid beräkning av likviditetsriskmåttet ovan.

## Not 2c Riskhantering – Likviditetsrisk, fortsättning

**Likviditetssituationen under 2014**

Per 31 december 2014 uppgick överlevnadshorisonten till 234 dagar (142). Under 2014 underskred överlevnadshorisonten aldrig 105 dagar (57).

Likviditetstäckningsgraden, enligt definitionen i FFFS 2012:6, som styr det svenska kvantitativa kravet, uppgick per 31 december 2014 till 732% på konsoliderad nivå, och till 14751% respektive 459% i EUR respektive USD. Under 2014 har likviditetstäckningsgraden aldrig understigit 134%.

**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 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 oktober 2015, då miniminivån börjar på 60%. Eftersom SBAB är skyldiga att leva upp till Finansinspektionens krav på 100% likviditetstäckningsgrad påverkar inte infasningen SBAB i någon större mån. Kraven från EU ställs för varje bolag, men SBAB planerar att söka tillstånd för att i stället leva upp till kraven på koncernnivå. En omarbetning av NSFR har under 2014 genomförts av Baselkommittén. Baselkommitténs NSFR-definition förväntas implementeras inom EU, med vissa eventuella avvikelser, 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 löptidstrappa, 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 sådan 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)**

mnr	2014							2013						
	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
<b>TILLGÅNGAR</b>														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	0	-	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	0
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m m	-	566	26	2 319	10 867	2 054	15 832	-	208	799	120	6 608	755	8 490
Utlåning till kreditinstitut	441	7 110	-	-	-	-	7 551	419	19 101	1 024	-	-	-	20 544
Utlåning till allmänheten	-	40 912	50 718	90 546	83 803	5 379	271 358	-	38 853	44 152	87 690	94 957	5 014	270 666
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	656	1 487	2 767	34 691	4 015	43 616	-	195	2 173	1 608	30 347	7 937	42 260
Varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar	-	-	-	-	-	-	0	-	64	63	122	968	1 587	2 804
Derivatinstrument	-	32 188	13 345	8 781	74 625	33 195	162 134	-	23 423	12 310	20 725	112 058	4 304	172 820
Övriga tillgångar	1 429	-	-	-	-	-	1 429	1 508	-	-	-	-	-	1 508
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>1 870</b>	<b>81 432</b>	<b>65 576</b>	<b>104 413</b>	<b>203 986</b>	<b>44 643</b>	<b>501 920</b>	<b>1 927</b>	<b>81 780</b>	<b>60 458</b>	<b>110 143</b>	<b>243 970</b>	<b>18 010</b>	<b>516 288</b>
<b>SKULDER</b>														
Skulder till kreditinstitut	-	7 397	-	-	-	-	7 397	-	15 472	-	-	-	-	15 472
Inlåning från allmänheten	60 336	107	21	73	73	0	60 610	45 697	17	6	83	66	-	45 869
Emitterade värdepapper m m	-	20 898	17 143	20 898	25 157	160 047	244 143	-	22 573	21 704	25 024	179 557	10 091	258 949
Derivatinstrument	-	32 479	13 048	8 819	73 234	33 181	160 761	-	23 576	12 193	22 085	115 719	4 562	178 135
Övriga skulder	3 626	-	-	-	-	-	3 626	3 808	-	-	-	-	-	3 808
Efterställda skulder	-	2 248	7	672	3 165	0	6 092	-	9	249	26	6 105	0	6 389
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	-	39 458	-	-	-	-	39 458	-	27 452	-	-	-	-	27 452
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>63 962</b>	<b>102 587</b>	<b>30 219</b>	<b>30 462</b>	<b>101 629</b>	<b>193 228</b>	<b>522 087</b>	<b>49 505</b>	<b>89 099</b>	<b>34 152</b>	<b>47 218</b>	<b>301 447</b>	<b>14 653</b>	<b>536 074</b>

## Not 2c Riskhantering – Likviditetsrisk, fortsättning

## MODERBOLAGET

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

mnkr	2014						2013							
	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
<b>TILLGÅNGAR</b>														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	0	-	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	0
Belåningsbara statskuld-förbindelser m m	-	566	26	2 319	10 867	2 054	15 832	-	208	799	120	6 608	755	8 490
Utlåning till kreditinstitut	31 612	4 325	0	0	0	0	35 937	40 435	7 958	1 024	0	0	-	49 417
Utlåning till allmänheten	-	9 005	8 378	16 443	10 511	1 347	45 684	-	8 712	9 674	17 452	14 168	984	50 990
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	656	1 487	2 767	34 691	4 015	43 616	-	195	2 173	1 608	30 347	7 937	42 260
Varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar	-	-	-	-	-	-	0	-	64	63	122	968	1 587	2 804
Derivatinstrument	-	19 206	9 330	5 871	40 321	21 559	96 287	-	19 107	10 848	15 763	62 212	2 438	110 368
Övriga tillgångar	932	-	-	-	-	-	932	1 172	-	-	-	-	-	1 172
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>32 544</b>	<b>33 758</b>	<b>19 221</b>	<b>27 400</b>	<b>96 390</b>	<b>28 975</b>	<b>238 288</b>	<b>41 607</b>	<b>36 180</b>	<b>24 518</b>	<b>34 943</b>	<b>113 335</b>	<b>12 114</b>	<b>262 697</b>
<b>SKULDER</b>														
Skulder till kreditinstitut	-	3 363	-	-	-	-	3 363	-	784	-	-	-	-	784
Inlåning från allmänheten	60 336	107	21	73	73	0	60 610	45 697	17	6	83	66	-	45 869
Emitterade värdepapper m m	-	5 125	6 374	7 565	43 635	7 762	70 461	-	20 440	7 463	15 767	45 339	6 965	95 974
Derivatinstrument	-	19 376	9 276	6 185	41 452	21 576	97 865	-	19 412	11 229	16 404	64 242	2 518	113 805
Övriga skulder	1 142	-	-	-	-	-	1 142	1 844	-	-	-	-	-	1 844
Efterställda skulder	-	7	2 248	672	3 165	0	6 092	-	9	249	26	6 105	0	6 389
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	-	39 458	-	-	-	-	39 458	-	27 452	-	-	-	-	27 452
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>61 478</b>	<b>67 436</b>	<b>17 919</b>	<b>14 495</b>	<b>88 325</b>	<b>29 338</b>	<b>278 991</b>	<b>47 541</b>	<b>68 114</b>	<b>18 947</b>	<b>32 280</b>	<b>115 752</b>	<b>9 483</b>	<b>292 117</b>

För fordringar och skulder som amorterats har löptiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfallodagen för respektive amortering. Utlåndska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2014. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerad fram till villkorsändringsdagen med hjälp av forwardräntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR. Moderbolaget SBAB är fordringsägare till SCBC:s efterställda skulder. Då löptiden inte är specificerad redovisas aktuell skuld som utan löptid samt utan uppskattade ränteflöden.

Posten "lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden" för koncernen om 39 458 mnkr (27 452) uppgår efter tillämpning av intern modell för beräkning av konverteringsfaktor till 10 736 mnkr (6 680). Reduceringen har inte inkluderats i tabellen. Motsvarande siffror för moderbolaget uppgick till 39 458 mnkr (27 452) respektive 10 736 mnkr (6 680).

**Strukturell likviditetsrisk**

Strukturell likviditetsrisk är förädrade, 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 begränsar sitt beroende av marknadsfinansiering och säkerställer diversifiering av finansieringskällor genom en limit avseende relationen mellan inlåning från allmänheten och utlåning till allmänheten. Relationen uppgick per 2014-12-31 till 23% jämfört med en limit på 18%. Vidare upprätthålls tillgång till upplåning genom säkerställda obligationer genom att vid var tidpunkt, samt även i stressade förhållanden, tillse att översäkerheterna i den säkerställda poolen överstiger ratinginstitutens krav för Aaa-rating.

SBAB mäter även sin strukturella likviditetsrisk genom ett mått för löptidsmatchning, 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. Mättet uppgick per 31 december 2014 till 110% vid tidpunkten ett år, jämfört med limiten på 90%.

Av tabellerna "Kassaflödesanalys derivat" respektive "Löptider för finansiella tillgångar och skulder" framgår hur SBAB:s framtida kassaflöden såg ut per 31 december 2014 respektive 31 december 2013 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 riskkapitäl och används för att anpassa strategier och riktlinjer.

## Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser. SBAB präglas av ett lågt risktagande där styrelsen beslutar om den övergripande riskaptiten och sätter limiten för riskmätt Value at Risk (VaR). Utöver VaR limiteras även ett antal kompletterande riskmått som beslutas av SBAB:s VD. Riskkontroll kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs. Marknadsrisken följs upp både på koncernnivå och nedbrutet på lägre nivåer.

Huvudprincipen för SBAB:s exponering mot marknadsrisk är att risktagandet ska vara lågt. Ränterisker ska som huvudprincip begränsas genom direkt upplåning eller genom att använda derivat. SBAB:s räntestruktur per den 31 december 2014 visas i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutawappavtal eller placeras i matchande valutor. De totala tillgångarna och skulderna i utländsk valuta i nominella termer uppgick per den 31 december 2014 till motsvarande -67,8 mdkr. Den utestående risken reduceras med hjälp av derivat där det nominella beloppet uppgick till motsvarande 67,7 mdkr. Den totala effekten per valuta redovisas i tabellen "Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta".

### 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 historisk marknadsdata från de två senaste åren.

Limiter för daglig riskuppföljning har satts på tre nivåer; för hela SBAB:s marknadsrisk, för alla marknadsrisker som Treasury är ansvarigt för att hantera samt för tradingportföljen. Limiten för hela SBAB:s marknadsrisk 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, medan övriga två mått använder en sannolikhetsnivå på 99% och en innehavsperiod på en dag.

Per den 31 december 2014 var exponeringen för hela SBAB:s marknadsrisk 608 mnkr (661), jämfört med limiten på 1350 mnkr. Exponeringen för de marknadsrisker som Treasury hanterar var 7 mnkr (11) och limiten 30 mnkr. Exponeringen i tradingportföljen var 0 mnkr (0) och limiten 12 mnkr.

### Kompletterande riskmått

Utöver de övergripande VaR-limiterna, som beslutas av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmått för de olika typer av risker som SBAB exponeras emot. För ränterisker finns limiter för parallellförskjutning, där effekten på nuvärdet av en förskjutning av avkastningskurvan med 1 procentenhet mäts, och vridningsrisk, där effekten på nuvärdet mäts vid olika scenarier där den korta änden av avkastningskurvan varieras ner (upp) och den långa änden upp (ner). Valutarisk kontrolleras genom att effekten på nuvärdet mäts då valutakurser mot svenska kronan förändras samt i likviditetsportföljen genom kontroller av matchning av kapitalbelopp i respektive valuta. Det finns också limiter för basisrisk, kreditspreadrisk och resultatvolatilitet från basisspreadar och kreditspreadar.

Resultatvolatilitet från basisspreadar uppkommer eftersom de derivat som används för att säkra upplåningen, enligt de redovisningsstandarder som SBAB använder, redovisas till verkligt värde och den underliggande upplåningen tas upp till bokfört värde. Därmed uppstår effekter i rörelseresultatet som inte motsvarar den faktiska risk som SBAB:s portfölj är exponerad emot. Resultatvolatiliteten från basisspreadar antas minska framöver då SBAB sedan 2014 tillämpar säkringsredovisning genom kassafödessäkringar, vilket innebär att resultatvolatilitet enbart

räknas för de sedan tidigare utestående swappkontrakt som inte ingår i kassafödessäkringar. Resultatvolatilitet från kreditspreadar uppstår då investeringarna i värdepapper i likviditetsportföljen säkras med derivat eller matchas av upplåning med samma löptid. Detta innebär att endast den underliggande ränterisken säkras och inte den emittentspecifika kreditrisk som finns i värdepapperen.

Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Per 31 december 2014 var effekten på nuvärdet -803,9 mnkr vid ett parallellskift uppåt med 2 procentenheter och 841,1 mnkr vid ett parallellskift nedåt med 2 procentenheter. Då kapitalbasen per den 31 december 2014 var 15,3 mdkr innebär detta att effekten av stresstesterna utgjorde -5,3% respektive 5,5% av kapitalbasen.

### Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta

KONCERNEN mnkr	Tillgångar och skulder	Derivat
AUD	-493	493
CAD	0	0
CHF	-8 037	8 037
DKK	0	0
EUR	-49 116	49 028
GBP	-121	121
JPY	-5 312	5 313
NOK	-2 872	2 872
USD	-1 059	1 047
ZAR	-753	753
<b>Total</b>	<b>-67 764</b>	<b>67 663</b>

### Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta

MODERBOLAGET mnkr	Tillgångar och skulder	Derivat
AUD	-493	493
CAD		
CHF	-2 744	2 744
DKK	0	0
EUR	-3 570	3 469
GBP	-121	121
JPY	-5 312	5 313
NOK	208	-208
USD	-1 059	1 047
ZAR	-753	753
<b>Total</b>	<b>-13 845</b>	<b>13 732</b>

## Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk, fortsättning

## Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN Bokförda värden mnkr	2014						2013							
	Utan ränte- bind- ningstid	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan ränte- bind- ningstid	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt		
	< 3 mån						< 3 mån							
<b>TILLGÅNGAR</b>														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-	0		
Belåningsbara statskuld- förbindelser m m	-	662	0	2 104	10 443	2 348	15 557	-	368	779	-	6 250	786	8 183
Utlåning till kreditinstitut	-	7 437	-	-	-	-	7 437	-	20 267	-	-	-	-	20 267
Utlåning till allmänheten	-	158 505	14 561	18 992	66 105	3 282	261 445	-	145 579	14 400	21 688	74 053	3 019	258 739
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	33	43	98	631	132	937	-	-6	19	59	706	-21	757
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	5 443	933	1 843	30 189	3 927	42 335	-	6 783	1 203	688	24 089	5 973	38 736
Derivatinstrument	-	-8 937	409	519	14 065	3 352	9 408	-	-11 816	361	-757	17 508	1 153	6 449
Övriga tillgångar	1 429	-	-	-	-	-	1 429	1 508	-	-	-	-	-	1 508
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>1 429</b>	<b>163 144</b>	<b>15 946</b>	<b>23 556</b>	<b>121 433</b>	<b>13 041</b>	<b>338 549</b>	<b>1 508</b>	<b>161 175</b>	<b>16 762</b>	<b>21 678</b>	<b>122 606</b>	<b>10 910</b>	<b>334 639</b>
<b>SKULDER</b>														
Skulder till kreditinstitut	-	7 284	-	-	-	-	7 284	-	15 191	-	-	-	-	15 191
Inlåning från allmänheten	-	60 443	21	73	73	-	60 610	-	45 714	6	83	66	-	45 869
Emitterade värdepapper m m	-	57 659	22 704	14 004	119 548	29 253	243 168	-	66 009	22 247	10 542	136 427	8 645	243 870
Derivatinstrument	-	4 339	-2 740	1 031	3 445	1 188	7 263	-	9 380	1 694	-5 115	3 775	629	10 363
Övriga skulder	3 626	-	-	-	-	-	3 626	3 808	-	-	-	-	-	3 808
Efterställda skulder	-	800	2 316	848	1 982	-	5 946	-	800	300	665	4 026	-	5 791
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>3 626</b>	<b>130 525</b>	<b>22 301</b>	<b>15 955</b>	<b>125 048</b>	<b>30 441</b>	<b>327 896</b>	<b>3 808</b>	<b>137 094</b>	<b>24 247</b>	<b>6 175</b>	<b>144 294</b>	<b>9 274</b>	<b>324 892</b>
Differens tillgångar och skulder	-2 197	32 618	-6 355	7 601	-3 615	-17 400	10 653	-2 300	24 081	-7 485	15 503	-21 688	1 636	9 747

MODERBOLAGET Bokförda värden mnkr	2014						2013							
	Utan ränte- bind- ningstid	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan ränte- bind- ningstid	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt		
	< 3 mån						< 3 mån							
<b>TILLGÅNGAR</b>														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	-	0	-	-	-	0	-	0	-	-	-	0		
Belåningsbara statskuld- förbindelser m m	-	662	0	2 104	10 443	2 348	15 557	-	368	779	-	6 250	786	8 183
Utlåning till kreditinstitut	45	35 778	-	-	-	-	35 823	-632	49 815	-	-	-	-	49 183
Utlåning till allmänheten	-	37 144	855	1 423	4 037	408	43 866	-	39 514	1 601	1 954	5 386	303	48 758
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	-	2	-	9	-	11	-	1	-	-	-	-	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	5 443	933	1 843	30 189	3 927	42 335	-	6 783	1 203	688	24 089	5 973	38 736
Derivatinstrument	-	-6 079	491	326	10 486	2 576	7 800	-	-4 812	585	-350	8 809	749	4 981
Övriga tillgångar	932	-	-	-	-	-	932	1 172	-	-	-	-	-	1 172
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>977</b>	<b>72 949</b>	<b>2 280</b>	<b>5 696</b>	<b>55 164</b>	<b>9 259</b>	<b>146 324</b>	<b>540</b>	<b>91 669</b>	<b>4 168</b>	<b>2 292</b>	<b>44 534</b>	<b>7 811</b>	<b>151 014</b>
<b>SKULDER</b>														
Skulder till kreditinstitut	-	3 250	-	-	-	-	3 250	-	557	-	-	-	-	557
Inlåning från allmänheten	-	60 443	21	73	73	-	60 610	-	45 714	6	83	66	-	45 869
Emitterade värdepapper m m	-	30 180	8 175	751	21 192	7 884	68 182	-	43 119	9 849	10 364	21 308	6 676	91 316
Derivatinstrument	-	-1 557	-2 740	1 105	9 935	2 361	9 103	-	2 809	1 851	-5 124	7 508	885	7 909
Övriga skulder	1 142	-	-	-	-	-	1 142	1 844	-	-	-	-	-	1 844
Efterställda skulder	-	800	2 316	848	1 982	-	5 946	-	800	300	665	4 026	-	5 791
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>1 142</b>	<b>93 117</b>	<b>7 771</b>	<b>2 777</b>	<b>33 182</b>	<b>10 245</b>	<b>148 233</b>	<b>1 844</b>	<b>92 999</b>	<b>11 986</b>	<b>5 988</b>	<b>32 908</b>	<b>7 561</b>	<b>153 286</b>
Differens tillgångar och skulder	-164	-20 168	-5 491	2 919	21 982	-986	-1 909	-1 304	-1 330	-7 818	-3 696	11 626	250	-2 272



**Not 2e Riskhantering – Operativ risk**

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser. Definitionen inkluderar legal risk.

**Riskhantering**

Riskhantering inom SBAB utgörs av en enhetlig mätning och rapportering av operativa risker. En analys av risknivån i all verksamhet genomförs regelbundet och rapporteras till styrelse, VD och ledning. Enheterna operativ risk & säkerhetsfunktionen inom kredit- och riskavdelningen har det övergripande ansvaret för de metoder och rutiner som används vid identifiering, styrning och kontroll samt rapportering av operativa risker, inklusive uppföljning. Arbetet med att identifiera och hantera operativ risk bedrivs mot bakgrund av både av SBAB:s strikta syn på risk och samt fokus på kostnadseffektivitet. SBAB strävar efter att utveckla och förbättra metoder för identifiering och hantering av operativ risk. Detta innebär ett ständigt arbete med att förbättra bankens riskkultur och rutiner för att effektivt och proaktivt hantera operativa risker och incidenter.

**Självvärdering**

Självvärderingsprocessen omfattar identifiering av risker inom samtliga enheter, värdering av identifierade risker samt hantering av väsentliga risker. Resultatet av självvärderingen rapporteras årligen till styrelse, VD och företagsledning. Hela verksamheten använder en gemensam metod för självvärdering av operativa risker och metoden används även för att täcka samtliga nyckelprocesser inom banken.

**Incidenthantering och rapportering**

SBAB har rutiner och systemstöd för att underlätta rapportering och uppföljning av incidenter. Operativ risk & säkerhetsfunktionen stödjer verksamheten i rapportering och analys för att säkerställa att grundoraker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Även incidenter som inte orsakat någon direkt skada eller ekonomisk förlust rapporteras för att främja det proaktiva risarbetet.

**Process för godkännande av förändringar (GFF)**

SBAB har en godkännandeprocess för införande av nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar av SBAB:s verksamhet och organisation. Syftet med GFF är att på förhand identifiera och hantera de risker som kan uppstå i samband med förändringar.

**Säkerhet och beredskapshantering**

Säkerhet i SBAB handlar om att skydda kunder, personer, information och fysisk egendom. För information gäller dessutom att den insynskyddas, är pålitlig och korrekt samt är tillgänglig för rätt person när den behövs. SBAB:s säkerhetsarbete omfattar både tekniska, organisatoriska och administrativa åtgärder och baseras på den internationella säkerhetsstandarden ISO/IEC 27002:5.

SBAB arbetar förebyggande för att förhindra säkerhetsincidenter som kan påverka förmågan att bedriva verksamheten. En krisledningsorganisation ansvarar för krishantering samt ledning och kommunikation vid allvarliga incidenter, kriser eller katastrofer.

**IT-styrning**

Operativ risk & säkerhetsfunktionen krävställer övergripande IT-styrningsprinciper på SBAB i enlighet med FFFS 2014:5. IT-styrningens övergripande mål är att skapa operativa processer för att mäta, utvärdera och anpassa IT i syfte att optimera resurserna. Syftet är att skapa värde för SBAB, hantera IT-relaterade risker samt skapa beslutsunderlag och transparens till ledning och styrelse avseende IT.

**Kapitalkrav för operativa risker**

SBAB använder schablonmetoden för att mäta och hantera operativ risk. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12 - 18% på affärsområdernas genomsnittliga rörelseintäkter de senaste tre åren. Kapitalkrav för operativ risk framgår av tabell Kapitalkrav (not 2i).

**Not 2f Riskhantering – Affärsrisk**

Med affärsrisk avses 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 som en del av SBAB:s stresstester.

**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 2014 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 346 mnkr (422) varav 322 mnkr (404) var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 25 mnkr (18) 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 kapitalbasen som behövs för att möta den sammantagna risken i verksamheten byggs 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 försämrade omvärdsförutsättningar 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.

Inom ramen för Pelare 2 beaktas det av Finansinspektionen införda riskviktsgolvet för svenska bolån som ett extra påslag. Finansinspektionen beslutade i september 2014 att höja riskviktsgolvet från 15% till 25%.

Tillsammans utgör ovanstående det kapital som enligt Basel II behövs för att möta samtliga risker i verksamheten. Ytterligare information om den interna kapitalutvärderingen återfinns i dokumentet "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2014" som publiceras på www.sbab.se.

## Not 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

Från 2014 gäller nya regler för kapitaltäckning. Avsikten med de nya reglerna är dels att förstärka institutens motståndskraft mot nya kriser, dels att öka förtroendet för att instituten ska klara av att hantera nya kriser. Regelverket omfattar bland annat förslag på högre kapitalkrav, större krav på kapitalets kvalitet, införandet av ett icke riskbaserat riskmått (leverage ratio) och kvantitativa likviditetskrav. SBAB har tagit höjd för detta i sin kapitalplanering och uppfyller kraven enligt de nya reglerna.

Finansinspektionen har beslutat om en höjning av det nationellt beslutade riskviktsgolvet från 15 till 25 procent för bolån till svenska hushåll. För banker som anses systemviktiga kommer ett extra kapitalkrav att utgå. SBAB omfattas inte av detta krav.

I november 2014 meddelade Finansinspektionen att ett amorteringskrav på nya bolån kommer att införas. Kravet innebär att nya bolån måste amorteras med 2 procent av det initiala lånet ned till en belåningsgrad på 70 procent och därefter med 1 procent ned till en belåningsgrad på 50 procent.

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 förväntad utdelning till aktieägare vilket är i linje med styrelsens förslag till vinstdisposition.

SBAB har en kapitalbas som består av eget kapital samt primärkapitaltillskott och supplementärt kapital som utgörs av förlagslån. SBAB:s kapitalbas uppgick till 15 307 mnkr per den 31 december 2014.

Kärnprimärkapitalet har under året påverkats av att periodens resultat efter skatt tillförts och beräknad utdelning dragits av. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26 punkt 2 i CRR.

Enligt övergångsbestämmelser till artikel 35 i CRR ska orealiserade vinster inte tas upp under 2014 undantaget orealiserade vinster enligt

artikel 33 i CRR. 76 mnkr har tillförts kärnprimärkapitalet.

Enligt artikel 33 punkt 1 i CRR ska en del av reserverna för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av finansiella kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde, inbegripet förväntade kassaflöden, inte inräknas i kapitalbasen. Kärnprimärkapitalet har justerat för kassaflödessäkringar om 100 mnkr.

Förändringar i verkligt värde som beror på institutets egen kreditvärdighet och som relateras till derivatinstrument har påverkat kärnprimärkapitalet med 2 mnkr i enlighet med artikel 33, punkt b.

Med hänvisning till artikel 34 och 105 i CRR har på grund av krav på försiktig värdering 70 mnkr avräknats.

Avdrag för immateriella tillgångar har gjorts med 43 mnkr och avdrag för reserveringsnetto har gjorts med 84 mnkr i enlighet med artikel 36.

En sammanfattning av metod för att bedöma det interna kapitalbehovet återfinns i avsnitt 2.h.

Som ett led i anpassningen till Basel III har FriSpar Bolån AB, som ägdes till 51%, likviderats under 2014 vilket får till följd att SBAB per den 31 december 2014 inte längre har några minoritetsintressen.

SBAB har tidigare ägt värdepapperiserade tillgångar i form av RMBS. Dessa är avyttrade under året. SBAB-koncernen har inga egna lån som värdepapperiserats och har inte heller medverkat till något annat instituts värdepapperisering.

Nedanstående tabell anger de bolag som ingår i den konsoliderade situationen inom SBAB-koncernen. 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.

### Bolag ingående i den konsoliderade situationen

Bolag	Organisationsnummer	Ägarandel	Konsolideringsmetod för redovisning	Konsolideringsmetod för kapitaltäckning
SBAB Bank AB (publ)	556253-7513	Moderbolag	-	-
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	556645-9755	100%	Förvärvsmetod	Förvärvsmetod

### Förlagslån

Vid beräkning av primärkapital kan efterställd skuld inräknas om vissa förutsättningar råder enligt övergångsbestämmelser till CRR och tillstånd givits av Finansinspektionen. SBAB har erhållit sådant tillstånd för tre förlagslån om nominellt 3 000 mnkr (förlagslån SEK 1, 2 och 3 i tabell i not 32) varav 2 395 mnkr upptagits som primärkapital enligt övergångsregler. Mellanskillnaden har redovisats som supplementärt kapital. Nominellt 1 000 mnkr har incitament till återlösen (step-up).

Förlagslånen är efterställda moderbolagets övriga skulder och de förlagslån som ingår i primärkapitalet är efterställda övriga förlagslån. För specifikation av kapitalbasen och de fullständiga villkoren för förlagslån i överensstämmelse med Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 hänvisas till fil under "Riskhantering" på sbab.se. Även de fullständiga villkoren för förlagslånen specificeras på sbab.se. För vidare information om förlagslån se även not 32.

## Not 21 Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys, fortsättning

Konsoliderad situation  
 Upplysningar om kapitalbas under en övergångsperiod  
 Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförande-  
 förordning (EU) nr 1423/2013

mnkr	Belopp per 2014-12-31	Belopp per 2013-12-31 <sup>1)</sup>
<b>Kapitalbas Koncernen</b>		
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver	1 958	1 958
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	7 710	6 873
Ej utdelade vinstmedel	76	n/a
Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	-	100
Minoritetsintressen (tillåtet belopp i konsoliderat kärnprimärkapital)	754	873
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	<b>10 498</b>	<b>9 804</b>
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-70	-18
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-43	-165
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-100	-
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-84	-38
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-2	n/a
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-299</b>	<b>-221</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>10 199</b>	<b>9 583</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	2 994
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	2 395	n/a
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>2 395</b>	<b>2 994</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>2 395</b>	<b>2 994</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>12 594</b>	<b>12 577</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 599	2 123
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet	114	n/a
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-	-56
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>2 713</b>	<b>2 067</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>2 713</b>	<b>2 067</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>15 307</b>	<b>14 644</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>34 247</b>	<b>41 149</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	29,8	23,3
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	36,8	30,6
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	44,7	35,6
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet, %	2,5	n/a
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	n/a
Varav: krav på kontryckisk buffert	-	n/a
Varav: krav på systemriskbuffert	-	n/a
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	-	n/a
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	-	n/a
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)</b>		
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	2 395	n/a
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	599	n/a
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	1 040	n/a

<sup>1)</sup> Enligt tidigare regler (Basel II)

## Not 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys, fortsättning

Konsoliderad situation

**Kapitalkrav Koncernen**

mnkr	Kapitalkrav 2014-12-31	Riskexponeringsbelopp 2014-12-31	Kapitalkrav 2013-12-31 <sup>1)</sup>	Riskexponeringsbelopp 2013-12-31 <sup>1)</sup>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>				
Exponeringar mot företag	558	6 975	736	9 199
Exponeringar mot hushåll	1 028	12 851	1 124	14 051
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	139	1 737	211	2 638
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	889	11 114	913	11 413
Poster som representerar positioner i värdepapperisering	–	–	270	3 380
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>1 586</b>	<b>19 826</b>	<b>2 130</b>	<b>26 630</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>2)</sup>	111	1 388	397	4 965
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	103	1 291	88	1 106
– varav repar	7	85	241	3 011
Exponeringar mot företag	146	1 829	196	2 454
Exponeringar mot hushåll	143	1 783	99	1 231
Fallerade exponeringar	1	10	1	11
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	59	744	–	–
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	7	86	–	–
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	20	253	17	217
Övriga poster	86	1 070	10	127
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>573</b>	<b>7 163</b>	<b>720</b>	<b>9 005</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>337</b>	<b>4 210</b>	<b>287</b>	<b>3 591</b>
– varav positionsrisk	279	3 491	287	3 591
– varav valutarisk	58	719	–	–
<b>Operativ risk</b>	<b>164</b>	<b>2 047</b>	<b>154</b>	<b>1 923</b>
<b>Kreditvärderingsrisk</b>	<b>80</b>	<b>1 001</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav och riskexponeringsbelopp</b>	<b>2 740</b>	<b>34 247</b>	<b>3 291</b>	<b>41 149</b>
<b>Tillämplig kapitalbuffert (Kapitalkonserveringsbuffert)</b>	<b>856</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Totalt kapitalkrav (inkl. Kapitalkonserveringsbuffert)</b>	<b>3 596</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

<sup>1)</sup> Enligt tidigare regler (Basel II)<sup>2)</sup> Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 376 mnkr.

## Not 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys, fortsättning

Upplysningar om kapitalbas under en övergångsperiod  
Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförande-  
förfordning (EU) nr 1423/2013

### Kapitalbas Moderbolaget

mnkr	Belopp per 2014-12-31	Belopp per 2013-12-31 <sup>1)</sup>
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver	1 958	1 958
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 246	6 011
Ej utdelade vinstmedel	-	-
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	-4	n/a
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	0	330
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>8 200</b>	<b>8 299</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-70	-
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-13	-14
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader (netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda) (negativt belopp)	-	0
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördessäkringar	-	-
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-49	-17
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-2	n/a
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-134</b>	<b>-31</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>8 066</b>	<b>8 268</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	2 994
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	2 395	n/a
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>2 395</b>	<b>2 994</b>
<b>Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>2 395</b>	<b>2 994</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>10 461</b>	<b>11 262</b>
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 599	2 123
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet	114	0
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-	-17
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>2 713</b>	<b>2 106</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>2 713</b>	<b>2 106</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>13 174</b>	<b>13 368</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>28 363</b>	<b>23 417</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	28,4	35,3
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	36,9	48,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	46,4	57,1
Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet, %	2,5	n/a
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	n/a
Varav: krav på kontryckisk buffert	-	n/a
Varav: krav på systemriskbuffert	-	n/a
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	-	n/a
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	-	n/a
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)</b>		
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	2 395	n/a
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	599	n/a
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	1 040	n/a

<sup>1)</sup> Enligt tidigare regler (Basel II)

## Not 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys, fortsättning

## Kapitalkrav Moderbolaget

mnkr	Kapitalkrav 2014-12-31	Risikexponeringsbelopp 2014-12-31	Kapitalkrav 2013-12-31 <sup>1)</sup>	Risikexponeringsbelopp 2013-12-31 <sup>1)</sup>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>				
Exponeringar mot företag	188	2 341	298	3 716
Exponeringar mot hushåll	343	4 292	411	5 135
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	35	436	75	938
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	308	3 856	336	4 197
Poster som representerar positioner i värdepapperisering	–	–	270	3 381
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>531</b>	<b>6 633</b>	<b>979</b>	<b>12 232</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>2)</sup>	74	925	184	2 299
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	71	886	46	575
– varav repor	2	31	72	894
Exponeringar mot företag	145	1 817	194	2 428
Exponeringar mot hushåll	142	1 770	98	1 219
Fallerade exponeringar	1	10	1	11
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	59	744	–	–
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	7	84	–	–
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	20	254	17	217
Aktieexponeringar	824	10 300	–	–
Övriga poster	7	90	7	90
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>1 279</b>	<b>15 994</b>	<b>501</b>	<b>6 264</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>299</b>	<b>3 733</b>	<b>287</b>	<b>3 591</b>
– varav positionsrisk	279	3 491	287	3 591
– varav valutarisk	20	242	–	–
<b>Operativ risk</b>	<b>112</b>	<b>1 402</b>	<b>107</b>	<b>1 330</b>
<b>Kreditvärderingsrisk</b>	<b>48</b>	<b>601</b>	–	–
<b>Totalt minimikapitalkrav och risikexponeringsbelopp</b>	<b>2 269</b>	<b>28 363</b>	<b>1 874</b>	<b>23 417</b>
<b>Tillämplig kapitalbuffert (Kapitalkonserveringsbuffert)</b>	<b>709</b>	–	–	–
<b>Totalt kapitalkrav (inkl. Kapitalkonserveringsbuffert)</b>	<b>2 978</b>	–	–	–

<sup>1)</sup> Enligt tidigare regler (Basel II)

<sup>2)</sup> Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 917 mnkr

## Kapitaltäckning

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		MODERBOLAGET		SCBC	
	2014	2013 <sup>1)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>
Kärnprimärkapital	10 199	9 583	8 066	8 268	12 700	11 318
Primärkapital	12 594	12 577	10 461	11 262	12 700	11 318
Totalt kapital	15 307	14 644	13 174	13 368	12 700	11 318
<b>Utan övergångsregler</b>						
Risikexponeringsbelopp	34 247	41 149	28 363	23 417	17 565	19 263
Kärnprimärkapitalrelation	29,8%	23,3%	28,4%	35,3%	72,3%	58,8%
Överskott av kärnprimärkapital	8 658	7 732	6 790	7 215	11 909	10 451
Primärkapitalrelation	36,8%	30,6%	36,9%	48,1%	72,3%	58,8%
Överskott av primärkapital	10 539	10 108	8 760	9 857	11 646	10 162
Total kapitalrelation	44,7%	35,6%	46,4%	57,1%	72,3%	58,8%
Överskott av totalt kapital	12 567	11 352	10 905	11 495	11 295	9 777
<b>Med övergångsregler</b>						
Kapitalbas	15 392	14 644	13 223	13 368	12 736	11 318
Risikexponeringsbelopp	142 975	139 600	29 938	32 507	113 258	107 089
Total kapitalrelation	10,8%	10,5%	44,2%	41,1%	11,2%	10,6%

<sup>1)</sup> Enligt tidigare regler (Basel II)



## Not 3 Räntenetto

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Ränteintäkter</b>				
Utlåning till kreditinstitut	93	202	1 284	1 390
Utlåning till allmänheten <sup>1)</sup>	7 343	8 412	1 179	1 541
Räntebärande värdepapper	966	795	966	795
Derivat	-1 141	-1 262	-671	-483
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>7 261</b>	<b>8 147</b>	<b>2 758</b>	<b>3 243</b>
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>7 454</i>	<i>8 640</i>	<i>2 482</i>	<i>2 957</i>
<b>Räntekostnader</b>				
Skulder till kreditinstitut	-86	-177	-30	-25
Inlåning från allmänheten	-893	-737	-893	-737
Emitterade värdepapper	-5 540	-5 964	-1 575	-1 816
Efterställda skulder	-317	-348	-317	-348
Derivat	1 712	1 060	418	-16
Övrigt	-26	-18	-26	-18
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-5 150</b>	<b>-6 184</b>	<b>-2 423</b>	<b>-2 960</b>
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>-6 862</i>	<i>-7 244</i>	<i>-2 841</i>	<i>-2 944</i>
<b>Räntenetto</b>	<b>2 111</b>	<b>1 963</b>	<b>335</b>	<b>283</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar ränteintäkter på osäkra fordringar med 1 mnkr (2).

## Not 4 Erhållna utdelningar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Erhållna utdelningar</b>				
Erhållen utdelning från joint venture FriSpar Kreditkonsult AB	-	-	20	19
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>19</b>

## Not 5 Provisioner

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Provisionsintäkter</b>				
Utlåningsprovisioner	17	16	8	84
Övriga provisioner	30	24	47	40
<b>Summa</b>	<b>47</b>	<b>40</b>	<b>55</b>	<b>124</b>
<b>Provisionskostnader</b>				
Värdepappersprovisioner	-41	-35	-23	-22
Stabilitetsavgift	-116	-114	-50	-52
<b>Summa</b>	<b>-157</b>	<b>-149</b>	<b>-73</b>	<b>-74</b>
<b>Provisioner netto</b>	<b>-110</b>	<b>-109</b>	<b>-18</b>	<b>50</b>

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

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>				
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 401	-248	1 401	-248
- Värdeförändring på säkrade poster i sättringsredovisning	-1 581	1 419	-762	361
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-122	-144	-12	-18
- Derivatinstrument i sättringsredovisning	1 990	-1 041	916	-114
- Övriga derivatinstrument	-1 183	-56	-1 286	110
- Lånefordringar	89	87	17	16
<b>Valutaomräkningseffekter</b>	-2	6	-3	5
<b>Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	28	16	29	16
<b>Summa</b>	<b>620</b>	<b>39</b>	<b>300</b>	<b>128</b>

## Not 7 Övriga rörelseintäkter

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Administrativa tjänster åt dotterbolag	-	-	822	579
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	2
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>822</b>	<b>581</b>

## Not 8 Personalkostnader

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Löner och arvoden	-257	-211	-259	-216
Pensionskostnader	-44	-38	-51	-53
Andra sociala kostnader	-93	-76	-94	-81
Övriga personalkostnader	-20	-21	-20	-21
<b>Summa</b>	<b>-414</b>	<b>-346</b>	<b>-424</b>	<b>-371</b>

Omstrukturingskostnader uppgick till 23 mnr (-).

## Löner och andra ersättningar

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
VD	-5	-5	-5	-5
Ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD	-15	-15	-15	-15
Övriga anställda	-237	-191	-239	-196
<b>Totala löner och andra ersättningar</b>	<b>-257</b>	<b>-211</b>	<b>-259</b>	<b>-216</b>

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.

Ingen ersättning har utgått till VD i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda obligationer (publ). Antal direktrapporterande ledande befattningshavare till VD per årskiftet var 7 (9).

## Medelantal anställda

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013 <sup>1)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>
Kvinnor	262	237	262	237
Män	205	199	205	199
<b>Medelantal anställda</b>	<b>467</b>	<b>436</b>	<b>467</b>	<b>436</b>

<sup>1)</sup> Jämförelsetal är justerade på grund av ändrad beräkning.

## Not 8 Personalkostnader, fortsättning

## Sjukfrånvaro

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Total sjukfrånvaro</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,7%</b>
Kvinnor	3,4%	3,6%	3,4%	3,6%
Män	2,1%	1,6%	2,1%	1,6%
29 år eller yngre	2,5%	3,2%	2,5%	3,2%
30–49 år	2,7%	2,6%	2,7%	2,6%
50 år och äldre	3,2%	2,7%	3,2%	2,7%
Andel långtidssjukfrånvaro i förhållande till totala sjukfrånvaron som pågått i mer än 60 dagar.	33,3%	27,3%	33,3%	27,3%

## Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Styrelse	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Kvinnor	5	7	5	4
Män	5	10	5	4
<b>Totalt antal styrelseledamöter</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>10</b>	<b>8</b>

Koncernen inkluderar styrelseledamöter i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). För 2013 ingick även styrelseledamöter i det tidigare samägda bolaget FriSpar Kreditkonsult AB.

Företagsledning	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Kvinnor	3	3	3	3
Män	4	8	4	6
<b>Totalt antal personer i företagsledning</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>9</b>

Koncernen inkluderar VD i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). För 2013 ingick även VD och Kreditchef i det tidigare samägda bolaget FriSpar Kreditkonsult AB.

Anställningsform	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Totalt antal anställda vid årets slut, antal</b>	<b>435</b>	<b>480</b>	<b>435</b>	<b>480</b>
Varav kvinnor	55,6%	56,0%	55,6%	56,0%
Varav chefer	12,4%	12,1%	12,4%	12,1%
Varav kvinnliga chefer	5,1%	5,0%	5,1%	5,0%
Varav visstidsanställda	0,5%	1,3%	0,5%	1,3%
Varav deltidsanställda	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%

Personalomsättning	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Tillsvidareanställda som slutat under året, antal</b>	<b>78</b>	<b>31</b>	<b>78</b>	<b>31</b>
Varav kvinnor	48,7%	38,7%	48,7%	38,7%
Varav 29 år eller yngre	11,5%	29,0%	11,5%	29,0%
Varav 30–49 år	66,7%	58,1%	66,7%	58,1%
Varav 50 år och äldre	21,8%	12,9%	21,8%	12,9%

Extern utbildning	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013 <sup>1)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>
Utbildningsdagar per anställd	2,0	2,3	2,0	2,3

Intern utbildning	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013 <sup>1)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>
Utbildningsdagar per tillsvidareanställd	2,3	2,7	2,3	2,7
Utbildningsdagar per visstidsanställd	2,3	2,7	2,3	2,7

<sup>1)</sup> Jämförelsetal är justerade på grund av ändrad beräkning.

## 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 till VD och övriga ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD

mnkr Titel	Period	2014		
		Lön och andra ersättningar	Avgångsverderlag	Pensionskostnad
VD	140101-140113	0,1	5,2	0,1
Tf VD	140114-140813	3,0		1,0
VD	140814-141231	2,0		0,5
Chefsjurist, tillika Vice VD <sup>1)</sup>	140101-141231	1,9		0,4
CFO	140101-140505	0,6	1,6	0,1
CFO	140901-141231	0,8		0,1
CRO	140101-141231	1,6		0,4
Chef Internrevision	140101-141231	1,1		0,4
Chef Privatmarknad	140101-140930	1,1		0,3
Chef Privat	141001-141231	0,4		0,1
Chef Partner	140101-140531	0,4		0,1
Tf Chef Partner	140601-141231	0,5		0,2
Chef Affärsutveckling	140101-140930	1,3		0,3
IT-Chef	141001-141231	0,2		0,0
Chef Kommunikation & HR	140101-140131	0,1		0,0
Chef Kommunikation	140201-140430	0,4	1,2	0,1
HR Chef	140201-141231	1,2		0,4
Chef Företag & Brf	140101-141231	2,3		0,4
Chef Compliance	140101-141231	1,2		0,6
<b>Summa</b>		<b>20,2</b>	<b>8,0</b>	<b>5,5</b>

<sup>1)</sup> Vice VD tjänsten upphörde från och med 1 september 2014.

Under året har det skett förändringar i sammansättningen av företagsledningen varför rollerna inte är helt jämförbara med föregående år. Den 13 januari 2014 slutade Carl-Viggo Östlund som VD för SBAB och ersattes av Per Anders Fasth som tf VD från tom 13 augusti då Klas Danielsson tillträdde sin tjänst som SBAB:s nya VD. Från och med den 1 februari 2014 rapporterar HR chefen direkt till VD. CFO-rollen har under perioden 20140506–20140831 haft en interimslösning i form av en konsult som efter konsultperioden anställts som CFO från 20140901. Den 1 oktober genomfördes en organisationsförändring och Affärsutveckling delades upp i en IT-organisation och en del i Privat.

mnkr Titel	Period	2013		
		Lön och andra ersättningar	Avgångsverderlag	Pensionskostnad
VD	130101-131231	4,5	–	1,2
Vice VD, tillika chefsjurist	130101-131231	1,8	–	0,5
CFO	130101-131231	1,9	–	0,4
CRO	130101-131231	1,7	–	0,4
Chef Internrevision	130101-131231	1,1	–	0,5
Tillförordnad chef affärsområde konsument	130101-130131	0,1	–	0,1
Chef Privatmarknad	130201-131231	1,3	–	0,5
Chef Partnermarknad	130201-131231	0,9	–	0,4
Chef Brf	130201-130531	0,5	–	0,1
Chef Affärsutveckling	130201-131231	1,5	–	0,6
Chef affärstöd	130101-130131	0,1	–	0,0
Chef Kommunikation HR	130101-131231	1,6	–	0,4
HR Chef	130101-130131	0,1	–	0,0
Chef affärsområde företag	130101-130131	0,2	–	0,0
Chef Företag & Brf	130901-131231	0,7	–	0,1
Chef Compliance	130101-130820	0,8	0,6	0,2
Tillförordnad Chef Compliance	130821-131024	0,2	–	0,1
Chef Compliance	131025-131231	0,2	–	0,1
<b>Summa</b>		<b>19,2</b>	<b>0,6</b>	<b>5,6</b>

## Not 8 Personalkostnader, fortsättning

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

Ersättningskommitténs sammansättning och uppgift finns beskrivna på sidan 58.

Lön och andra ersättningar till särskilt reglerad personal, 17 personer (22) exklusive ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD har uppgått till 14,5 mnr (16,5).

### Ersättning till styrelse

Ersättningar till styrelseledamöter, beslutas av årsstämman. Ersättning till styrelseledamöter i moderbolaget för arbete i styrelsen uppgick till 1,5 mnr (1,5) och för arbete i kommittéer och utskott till 0,2 mnr (0,3).

Styrelseledamot som ingår i kommitté eller utskott erhåller 3 500 kr per bevisstat sammanträde i kommitté eller utskott. Arvodet till styrelsens ordförande uppgick till 0,4 mnr (0,3).

Till fyra av de sju stämموvalda ledamöterna uppgick arvodet till 0,2 mnr (0,2) vardera och till övriga stämموvalda ledamöter, uppgick arvodet till 0,1 mnr (0,1). Ledamot som är anställd i moderbolaget, anställd på regeringskansliet 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. BTP2 ger en procentuell andel av slutlönen i pension. 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 tiotaggarlösnings, 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 37,4 mnr (32,6) exklusive löneskatt.

SBAB:s kostnad för de avgiftsbestämda pensionerna uppgick till 7,0 mnr (5,3) exklusive löneskatt.

Under 2015 bedöms pensionsavgifterna till de förmånsbestämda planerna bli 37,8 mnr. Ytterligare information ges i not 31.

### Stämmans beslutade riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare

Årsstämmans principer för ersättnings och andra anställningsvillkor för ledningen som beslutades av stämman 2014 innebär att SBAB ska sträva efter att ersättning och anställningsvillkor ska vara rimliga och väl avvägda. I fråga om ersättning och andra anställningsvillkor ska SBAB fortsätta att tillämpa de principer som beslutats i av regeringen fastställda "Riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande 2009-04-20".

Ersättning till ledande befattningshavare ska vara konkurrenskraftig, takbestämd och ändamålsenlig samt bidra till en god etik och företagskultur. Ersättningen ska inte vara löneledande i förhållande till jämförbara företag utan präglas av måttfullhet. Detta ska vara vägledande också för den totala ersättningen till övriga anställda. Ledande befattningshavare har inte rätt till rörlig ersättning.

Några förändringar i dessa riktlinjer har inte skett under 2014.

### Övriga villkor för VD och ledande befattningshavare

Beträffande pensionsvillkor, uppsägningstid och avgångsvederlag för ledande befattningshavare följer SBAB de principer som redovisas i regeringens riktlinjer för ledande befattningshavare för statligt ägda bolag (april 2009).

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 CRO, den tidigare chef Kommunikation & HR samt den tidigare CFO har träffats avtal om avgiftsbestämd pensionspremie motsvarande 22 procent av pensionsgrundande lön.

För övriga chefer som direktrapporterar till VD 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.

### Avtal om avgångsvederlag

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 lön. 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.

För fyra personer i företagsledningen finns avtalat om avgångsvederlag vid uppsägning från bolagets sida, förutom lön och pension under uppsägningstiden, att utbetala ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner och för 2 personer i företagsledningen finns avtalat om avgångsvederlag vid uppsägning från bolagets sida, förutom lön och pension under uppsägningstiden, att utbetala ett avgångsvederlag om 18 månader. Vid ny anställning eller inkomst från annan verksamhet under tolv respektive artonmånadersperioden avräknas ersättningen.

Under 2014 har avgångsvederlag till tre personer i företagsledningen om totalt 19,7 mnr kostnadsförts varav 8,0 mnr (0,0) har utbetalats med avräkning mot ny lön. Under 2014 har det även utbetalats 1,4 mnr till tidigare personer i företagsledningen 2013. För två medarbetare som kan påverka företagets risknivå har avgångsvederlag om 4,3 mnr (0,0) kostnadsförts varav 0,7 mnr (0,0) har utbetalats.

### Lån till ledande befattningshavare

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

### Incitamentsprogram

Enligt ett styrelsebeslut 2012 har SBAB inte längre något incitamentsprogram. Tidigare uppskjuten incitamentsersättning för år 2010, till medarbetare som ansågs kunna påverka företagets risknivå, utgjordes av totalt 0,4 mnr som utbetalades i april 2014.

## Not 9 Övriga kostnader

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
IT-kostnader	-202	-165	-225	-247
Hyror <sup>1)</sup>	-25	-26	-25	-26
Övriga lokalkostnader	-7	-8	-7	-8
Övriga administrationskostnader	-124	-120	-123	-119
Marknadsföring	-54	-66	-54	-66
Övriga rörelsekostnader	-22	-15	-20	-14
<b>Summa</b>	<b>-434</b>	<b>-400</b>	<b>-454</b>	<b>-480</b>

Utgifter för utveckling uppgick till 96 mnr (160) varav 27 mnr (92) 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.

Omstruktureringskostnader uppgick till 29 mnr (-).

## Arvoden och kostnadsersättning till revisorer

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Revisionsuppdraget</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,9</b>	<b>-2,5</b>
varav KPMG	-2,2	-2,7	-1,9	-2,0
PwC	-	-0,2	-	-0,5
Ernst & Young	-	0,0	-	-
<b>Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget</b>	<b>-2,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,9</b>
varav KPMG	-2,3	-1,0	-1,7	-0,9
<b>Övriga tjänster</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,7</b>
varav KPMG	-2,2	-2,6	-2,2	-2,6
PwC	-	-0,1	-	-0,1
<b>Summa</b>	<b>-6,7</b>	<b>-6,6</b>	<b>-5,8</b>	<b>-6,1</b>

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

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

Övriga tjänster avser konsulttjänster som SBAB tagit initiativ till.

Framtida hyresavgifter<sup>1)</sup>

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Avtalade framtida hyresavgifter förfaller till betalning</b>				
- inom ett år	-25	-25	-25	-25
- mellan ett och fem år	-50	-65	-50	-65
- efter fem år	-10	-14	-10	-14
<b>Summa</b>	<b>-85</b>	<b>-104</b>	<b>-85</b>	<b>-104</b>

<sup>1)</sup> Hyror = operationell leasing



## Not 10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Avskrivningar datainventarier	-7	-7	-7	-7
Avskrivningar övriga inventarier	-8	-8	-8	-8
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Avskrivningar förvärvad programvara	-7	-5	-7	-5
Avskrivningar internt utvecklad del av programvara	-13	-11	-	-
Nedskrivningar internt utvecklad del av programvara	-125	-38	-	-
<b>Summa</b>	<b>-160</b>	<b>-69</b>	<b>-22</b>	<b>-20</b>

Under 2014 förändrades SBABs strategi och satsningen på konsumentnära vardagsbanktjänster avbröts som en konsekvens av detta. Immateriella tillgångar hänförliga till utvecklingen av Vardagsbanken skrevs därför ned i tredje kvartalet med 125 mnr.

## Not 11 Kreditförluster, netto

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>FÖRETAGSMARKNAD</b>				
<b>Individuell reservering företagsmarknadslån</b>				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-2	-18	-2
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	1	18	1
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-0	-3	-0	-3
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	-	0	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	7	8	7	8
Garantier	-	1	-	1
<b>Årets nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>Gruppvis reservering företagsmarknadslån</b>				
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	8	1	6	-4
Garantier	0	0	-1	-1
<b>Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>-5</b>
<b>PRIVATMARKNAD</b>				
<b>Individuell reservering privatmarknadslån</b>				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-7	-15	-8	-15
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	5	11	6	10
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-4	-9	-4	-6
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	4	0	1	0
Garantier	-	0	-	0
<b>Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>-2</b>	<b>-13</b>	<b>-5</b>	<b>-11</b>
<b>Gruppvis reservering privatmarknadslån</b>				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-22	-21	-21	-19
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	12	3	12	3
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	31	38	0	13
Garantier	-4	-6	3	0
<b>Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>
<b>ÅRETS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER</b>	<b>30</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>-14</b>

Såväl årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster som återförda bortskrivningar enligt specifikationen ovan hänför sig 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	
	2014	2013	2014	2013
Aktuell skatt	-296	22	-118	35
Uppskjuten skatt	-92	-234	-35	119
<b>Summa</b>	<b>-388</b>	<b>-212</b>	<b>-153</b>	<b>154</b>
<i>Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan</i>				
Resultat före skatt	1 644	1 085	560	176
Nominell skattesats i Sverige 22%	-362	-239	-123	-39
Skattefri utdelning på näringsbetingade aktier	-	-	4	4
Avgivet koncernbidrag	-	-	-	154
Skatt avseende tidigare år och övrigt	-26	27	-34	35
<b>Summa skatt</b>	<b>-388</b>	<b>-212</b>	<b>-153</b>	<b>154</b>
Effektiv skattesats	23,6%	19,5%	27,3%	-87,7%

## Not 13 Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Svenska staten	11 252	4 416	11 252	4 416
Utländska stater	4 305	3 767	4 305	3 767
<b>Summa belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.</b>	<b>15 557</b>	<b>8 183</b>	<b>15 557</b>	<b>8 183</b>

## Not 14 Utlåning till kreditinstitut

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Utlåning i svenska kronor	4 877	17 120	33 233	46 027
Utlåning i utländsk valuta	2 560	3 147	2 590	3 156
<b>Summa</b>	<b>7 437</b>	<b>20 267</b>	<b>35 823</b>	<b>49 183</b>
<i>varav repor</i>	<i>4 315</i>	<i>15 544</i>	<i>1 535</i>	<i>4 472</i>

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 31 181 mnr (40 115) 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.

Räntebärande värdepapper som SBAB köper med återförsäljningsskyldighet till ett på förhand bestämt pris redovisas inte i balansräkningen, medan erlagd köpeskilling redovisas i balansräkningen under posten utlåning till kreditinstitut. Den inrepade tillgången kan pantsättas eller säljas av SBAB. För det fall som motparten inte skulle kunna fullfölja sin återköpskyldighet har SBAB rätt att behålla värdepappret.

## Not 15 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Ingående balans	258 739	256 282	48 758	46 574
Årets utlåning	48 297	37 367	48 297	34 646
Överfört till/från koncernbolag	-	-	-25 371	-9 641
Amortering, bortskrivning, lösen m. m.	-45 349	-34 619	-27 698	-22 642
Utgående balans	261 687	259 030	43 986	48 937
Reservering för sannolika kreditförluster	-242	-291	-120	-179
<b>Utgående balans</b>	<b>261 445</b>	<b>258 739</b>	<b>43 866</b>	<b>48 758</b>
varav efterställda tillgångar	-	-	-	-

## KONCERNEN

## Utlåningens fördelning på fastighetstyper

mnkr	2014			2013		
	AB Sveriges Sakerställda Obligationer (publ)	SBAB Bank AB (publ)	Totalt	AB Sveriges Sakerställda Obligationer (publ)	SBAB Bank AB (publ)	Totalt
Villor och fritidshus	92 066	15 235	107 301	85 280	18 068	103 348
Bostadsrätter	63 181	11 056	74 237	56 894	10 302	67 196
Bostadsrättsföreningar	43 902	8 787	52 689	45 478	9 346	54 824
Privata flerbostadshus	17 982	3 225	21 207	18 696	4 729	23 425
Kommunala flerbostadshus	434	172	606	3 619	109	3 728
Kommersiella fastigheter	14	3 679	3 693	14	5 020	5 034
Övrigt	-	1 712	1 712	-	1 184	1 184
<b>Summa</b>	<b>217 579</b>	<b>43 866</b>	<b>261 445</b>	<b>209 981</b>	<b>48 758</b>	<b>258 739</b>
Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen, %	1	1	1	1	1	1
Genomsnittlig räntebindningstid, år	0,5	1,0	0,9	1,0	0,4	0,9

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 räntan på bostadsobligationer med löptid som motsvarar återstående räntebindningstid för lånet ökad med en procentenhet. För övriga lån utgör i de flesta fall återplaceringsräntan för jämförbara statspapper jämförelseräntan. I övriga fall framgår jämförelseräntan av aktuella lånevillkor.

Utöver in-teckningssäkerheter i belånade fastigheter, har SBAB för vissa lån erhållit ett statligt eller kommunalt borgensåtagande som

säkerhet för låntagarens förpliktelse. Andelen lån som täcks av denna typ av borgensåtaganden framgår av tabellen ovan.

SBAB:s utlåningsportfölj förmedlade av samarbetspartners uppgår till 76 533 mnkr (71 720), varav 12 745 (14 210) 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.

## Osäkra lånefordringar och reserveringar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
a) Osäkra lånefordringar	48	62	24	59
b) Individuella reserveringar lånefordringar	36	47	12	44
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	19	26	5	17
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	187	218	103	118
e) Totala reserveringar (b+c+d)	242	291	120	179
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	12	15	12	15
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)	75%	76%	50%	75%

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

## Not 15 Utlåning till allmänheten, fortsättning

## KONCERNEN

## Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper

mnkr	2014						2013					
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Övrigt	Totalt	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Övrigt	Totalt
Osäkra lånefordringar brutto	2	13	3	30		48	9	13	10	30		62
Individuella reserveringar lånefordringar	-2	-13	-3	-18		-36	-6	-13	-3	-25		-47
Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			-12	-7		-19			-10	-16		-26
Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-122	-57			-8	-187	-144	-69			-5	-218
<b>Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar</b>						<b>12</b>						<b>15</b>

## Förändring av reserv för sannolika kreditförluster

mnkr	2014				2013			
	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		-28	-19	-244		-34	-20	-282
Årets individuella reservering	-0		-4		-3		-10	
Återfört från tidigare reserveringar	7		3		8		0	
Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster	-		5		1		11	
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering				38				38
<b>Reserv vid årets utgång</b>	<b>-21</b>	<b>-15</b>	<b>-206</b>	<b>-206</b>	<b>-28</b>	<b>-19</b>	<b>-244</b>	<b>-244</b>

## Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<i>Innehav fördelat efter emittent m. m.</i>				
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
<b>Noterade värdepapper</b>				
<i>Emitterade av offentliga organ</i>				
Mellanstatliga emittenter	1 908	1 825	1 908	1 825
Övriga offentliga emittenter	6 166	4 572	6 166	4 572
<i>Emitterade av andra låntagare</i>				
Svenska bostadsinstitut	24 570	19 697	24 570	19 697
Övriga utländska emittenter (säkerställda obligationer, RMBS)	6 206	9 227	6 206	9 227
Övriga utländska emittenter (med statsgaranti)	3 485	3 415	3 485	3 415
<b>Summa noterade värdepapper</b>	<b>42 335</b>	<b>38 736</b>	<b>42 335</b>	<b>38 736</b>
<b>Onoterade värdepapper</b>	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>42 335</b>	<b>38 736</b>	<b>42 335</b>	<b>38 736</b>
<i>varav efterställda tillgångar</i>	-	-	-	-

## Not 17 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN						MODERBOLAGET					
	2014			2013			2014			2013		
	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
<b>Derivat i verkligt värdesäkringar</b>												
Ränterelaterade												
- ränteswappar	5 758	1 040	157 345	3 541	201	85 969	1 595	33	32 062	904	80	35 688
Valutarelaterade	2 783	2 584	57 023	1 589	5 398	69 609	1 105	1 048	16 019	917	2 568	39 474
<b>Summa</b>	<b>8 541</b>	<b>3 624</b>	<b>214 368</b>	<b>5 130</b>	<b>5 599</b>	<b>155 578</b>	<b>2 700</b>	<b>1 081</b>	<b>48 081</b>	<b>1 821</b>	<b>2 648</b>	<b>75 162</b>
<b>Derivat i kassafördessäkringar</b>												
Ränterelaterade												
- ränteswappar	54	-	9 425	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutarelaterade	197	-	9 203	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>251</b>	<b>-</b>	<b>18 628</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga derivat</b>												
Ränterelaterade												
- ränteswappar	422	2 668	59 330	1 013	2 676	148 185	3 278	5 600	245 749	2 293	3 536	246 612
- ränteterminer	1	2	-20 000	6	7	-5 000	1	2	-20 000	6	7	-5 000
Aktierelaterade	-	0	-45	-	-	-	-	0	-45	-	-	-
Valutarelaterade	193	969	19 871	300	2 081	38 678	1 821	2 420	63 899	861	1 717	40 719
<b>Summa</b>	<b>616</b>	<b>3 639</b>	<b>59 156</b>	<b>1 319</b>	<b>4 764</b>	<b>181 863</b>	<b>5 100</b>	<b>8 022</b>	<b>289 603</b>	<b>3 160</b>	<b>5 260</b>	<b>282 331</b>

Valutaränteswappar är definierade som valutarelaterade.

## Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde

mnkr	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2014		2013		2014		2013	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	-558	23 247	-460	22 695	-48	27 760	-132	30 922
3-12 månader	144	40 894	-1 317	71 474	283	50 089	-776	104 857
1-5 år	2 062	185 095	-1 903	224 061	-1 506	190 493	-1 895	200 152
Längre än 5 år	497	42 916	-234	19 212	-32	69 339	-124	21 561
<b>Summa</b>	<b>2 145</b>	<b>292 152</b>	<b>-3 914</b>	<b>337 442</b>	<b>-1 303</b>	<b>337 681</b>	<b>-2 927</b>	<b>357 492</b>

## Not 18 Aktier och andelar

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Fondandelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	253	217	253	217
<b>Summa</b>	<b>253</b>	<b>217</b>	<b>253</b>	<b>217</b>

## Not 19 Aktier och andelar i joint ventures

FriSpar Kreditkonsult AB var ett joint venture som likviderades den 19 december 2014.

## MODERBOLAGET

mnr	2014		2013
	FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338	FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338	FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338
<b>Svenska kreditinstitut</b>			
Ånsaffningsvärde vid årets början	113		830
Återbetalat aktiekapital	-77		-
Aktieägartillskott	-		36
Återbetalt aktieägartillskott	-36		-753
<b>Ånsaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>-</b>		<b>113</b>

	2014		2013
	FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338	FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338	FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338
<b>Svenska kreditinstitut</b>			
Antal aktier, st	-		6 120
Ågarandel, %	-		51
Kapitalandel, %	-		56
Bokfört värde, mnr	-		113

## KONCERNEN

mnr	2014		2013
	FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338	FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338	FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338
<b>Svenska kreditinstitut</b>			
Omsättningstillgångar	-		21
Anläggningstillgångar	-		102
Kortfristiga skulder	-		1
Långfristiga skulder	-		-
Intäkter	1		24
Kostnader	-0		-1
Skatt	-0		-5
Resultat/Totalresultat	1		18

Beloppen avser koncernens andel, det vill säga 51% av FriSpar Kreditkonsult 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 48.

### MODERBOLAGET

mnr	2014		2013
	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755
Svenska kreditinstitut			
Anskaffningsvärde vid årets början	10 300		9 600
Lämnade koncernbidrag	-		700
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>10 300</b>		<b>10 300</b>

Tillgångarna förväntas avvecklas efter mer än tolv månader.

Svenska kreditinstitut	2014		2013
	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755
Antal aktier, st	500 000		500 000
Kapitalandel, %	100		100
Bokfört värde, mnr	10 300		10 300

## Not 21 Immateriella anläggningstillgångar

Programvara	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
mnr				
Anskaffningsvärde vid årets början	370	273	68	63
Förvärv under året	33	97	6	5
Avyttringar under året	-0	-	-0	-
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>403</b>	<b>370</b>	<b>74</b>	<b>68</b>
Avskrivningar vid årets början	-167	-151	-54	-49
Årets avskrivningar enligt plan	-21	-16	-7	-5
Avyttringar under året	0	-	0	-
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>	<b>-188</b>	<b>-167</b>	<b>-61</b>	<b>-54</b>
Nedskrivningar vid årets början	-38	-	-	-
Årets nedskrivningar	-125	-38	-	-
<b>Nedskrivningar vid årets slut</b>	<b>-163</b>	<b>-38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Netto bokfört värde</b>	<b>52</b>	<b>165</b>	<b>13</b>	<b>14</b>

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 2014 har 1 mnr (2) aktiverats avseende låneutgifter. Räntesatsen har varit 1,6 procent (1,9) i genomsnitt för de perioder och tillgångar där detta varit aktuellt.

## Not 22 Materiella anläggningstillgångar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Anskaffningsvärde vid årets början	183	164	183	164
Förvärv under året	4	19	4	19
Utrangeringar under året	-	-	-	-
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>187</b>	<b>183</b>	<b>187</b>	<b>183</b>
Avskrivningar vid årets början	-146	-131	-146	-131
Årets avskrivningar enligt plan	-14	-15	-14	-15
Utrangeringar under året	-	-	-	-
<b>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>	<b>-160</b>	<b>-146</b>	<b>-160</b>	<b>-146</b>
<b>Netto bokfört värde</b>	<b>27</b>	<b>37</b>	<b>27</b>	<b>37</b>

## Not 23 Övriga tillgångar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Skattefordringar	422	509	117	386
Övrigt	39	86	21	91
<b>Summa</b>	<b>461</b>	<b>595</b>	<b>138</b>	<b>477</b>
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	461	595	138	477
Längre än 1 år	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>461</b>	<b>595</b>	<b>138</b>	<b>477</b>

## Not 24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Förutbetalda kostnader	34	30	34	30
Upplupna ränteintäkter	862	796	725	612
Upplupna garantier	56	61	29	33
Övriga upplupna intäkter	17	26	6	20
<b>Summa</b>	<b>969</b>	<b>913</b>	<b>794</b>	<b>695</b>
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	932	871	775	672
Längre än 1 år	37	42	19	23
<b>Summa</b>	<b>969</b>	<b>913</b>	<b>794</b>	<b>695</b>

## Not 25 Skulder till kreditinstitut

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Skulder i svenska kronor	3 126	13 359	258	112
Skulder i utländsk valuta	4 158	1 832	2 992	445
<b>Summa</b>	<b>7 284</b>	<b>15 191</b>	<b>3 250</b>	<b>557</b>
<i>varav repor</i>	2 798	13 242	-	-

## Not 26 Inlåning från allmänheten

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Privatpersoner	47 948	37 521	47 948	37 521
Bostadsrättsföreningar	2 957	2 180	2 957	2 180
Företag	9 705	6 168	9 705	6 168
<b>Summa</b>	<b>60 610</b>	<b>45 869</b>	<b>60 610</b>	<b>45 869</b>

## Not 27 Emitterade värdepapper m.m.

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Certifikat</b>				
Certifikat i svenska kronor				
– till upplupet anskaffningsvärde	2 739	4 947	2 739	4 947
Certifikat i utländsk valuta				
– till upplupet anskaffningsvärde	4 872	8 839	4 872	8 839
<b>Summa</b>	<b>7 611</b>	<b>13 786</b>	<b>7 611</b>	<b>13 786</b>
<b>Obligationslån</b>				
Obligationslån i svenska kronor				
– till upplupet anskaffningsvärde	42 694	43 502	27 112	30 362
– i verkligt värdesäkring	113 019	100 253	7 672	7 486
Obligationslån i utländsk valuta				
– till upplupet anskaffningsvärde	18 707	18 923	2 835	9 540
– i verkligt värdesäkring	61 137	67 406	22 952	30 142
<b>Summa</b>	<b>235 557</b>	<b>230 084</b>	<b>60 571</b>	<b>77 530</b>
<b>Summa emitterade värdepapper m.m.</b>	<b>243 168</b>	<b>243 870</b>	<b>68 182</b>	<b>91 316</b>
<i>varav säkerställda obligationer</i>	174 986	152 656	-	-

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 obliga-

tionsinnehavarna 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 2014-12-31 till 59,5 mdkr (76,9).

## Not 28 Övriga skulder

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Leverantörsskulder	34	15	34	15
Personalens källskatt	9	7	9	7
Skulder till låntagare	99	61	81	51
Koncernbidrag	-	-	-	700
Övrigt	282	223	283	223
<b>Summa</b>	<b>424</b>	<b>306</b>	<b>407</b>	<b>996</b>
<i>Övriga skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	424	306	407	996
Längre än 1 år	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>424</b>	<b>306</b>	<b>407</b>	<b>996</b>

## Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Upplupna räntekostnader	2 903	3 224	518	637
Övriga upplupna kostnader	297	278	217	211
<b>Summa</b>	<b>3 200</b>	<b>3 502</b>	<b>735</b>	<b>848</b>
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	3 200	3 502	735	848
Längre än 1 år	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>3 200</b>	<b>3 502</b>	<b>735</b>	<b>848</b>

## Not 30 Uppskjutna skatter

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<i>Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i</i>				
- Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	59	90	-	-
- Obligationer	-	-48	-	-48
- Emitterade värdepapper	1 085	-	300	-
- Derivatinstrument	-1 052	-563	-284	-89
- Immateriella anläggningstillgångar	-9	-33	-	-
- Pensionsavsättning	19	6	-	-
- Underskottsavdrag	-	88	-	3
- Övrigt	2	1	2	1
<b>Summa</b>	<b>104</b>	<b>-459</b>	<b>18</b>	<b>-133</b>
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>				
Omvärdering avseende ingående temporära skillnader	664	-248	182	-183
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	-92	-234	-35	119
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat	-9	-11	4	-4
<b>Summa</b>	<b>563</b>	<b>-493</b>	<b>151</b>	<b>-68</b>
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	-	-	-	-
Längre än 1 år	104	-459	18	-133
<b>Summa</b>	<b>104</b>	<b>-459</b>	<b>18</b>	<b>-133</b>

## Not 31 Avsättningar

mnkr	KONCERNEN	
	2014	2013
Avsättningar för pensioner	-71	-21
Avsättning för särskild löneskatt på pensioner	-18	-5
<b>Summa</b>	<b>-89</b>	<b>-26</b>

## Avsättningar för pensioner

## Sammanställning av förmånsbestämd pensionsplan

mnkr	KONCERNEN	
	2014	2013
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	372	285
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-301	-264
<b>Avsättningar för pensioner (exklusive särskild löneskatt)</b>	<b>71</b>	<b>21</b>

## Avstämning av förändringen av förpliktelsens nuvärde

mnkr	KONCERNEN	
	2014	2013
<b>Förpliktelsens nuvärde, ingående balans</b>	<b>285</b>	<b>298</b>
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	8	10
Räntekostnader	12	11
Vinst/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	69	-31
Erfarenhetsbaserade vinster/förluster	-10	3
Pensionsutbetalningar från planen	-5	-4
Vinst/förlust beroende på reduceringar <sup>1)</sup>	-	-2
Vinst/förlust beroende på demografiska antaganden <sup>2)</sup>	13	-
<b>Förpliktelsens nuvärde, utgående balans</b>	<b>372</b>	<b>285</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> SBAB har under 2014 övergått till DUS14.

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

## Avstämning av förändringen av förvaltningstillgångarna

mnkr	KONCERNEN	
	2014	2013
<b>Förvaltningstillgångarnas verkliga värde, ingående balans</b>	<b>264</b>	<b>236</b>
Ränteintäkter	11	9
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive belopp som ingår i räntekostnader/ränteintäkter	15	-0
Premiebetalningar från arbetsgivaren	16	23
Pensionsutbetalningar från planen	-5	-4
<b>Förvaltningstillgångarnas verkliga värde, utgående balans</b>	<b>301</b>	<b>264</b>

## Förvaltningstillgångarnas fördelning

%	KONCERNEN	
	2014	2013
Svenska aktier	3	3
Utländska aktier	9	6
Stats- & statsgaranterade obligationer	32	30
Bostadsinstitut	23	23
Företagsobligationer	28	30
Fastigheter & Infrastruktur	5	6
Övrigt	-	2
<b>Summa</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Den förmånsbestämda pensionsplanen tryggas i försäkring hos SPP Livförsäkring AB. Genom placeringar i aktier, räntebärande instrument och fastigheter kommer försäkringskapitalet följa utvecklingen på de finansiella marknaderna. Målet med förvaltningen är en god och jämn avkastning samtidigt som garanterad värdetillväxt säkerställs.

## Finansiella och demografiska antaganden

%	KONCERNEN	
	2014	2013
<i>Finansiella antaganden</i>		
Diskonteringsränta	3,00	4,00
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	DUS14	DUS06

## Känslighetsanalys av antaganden

	KONCERNEN
	2014
<b>Diskonteringsränta</b>	
Antagande	4,00%
Förpliktelsens nuvärde, mnkr	303
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period, mnkr	8
Räntekostnad, mnkr	12
<b>Antagande</b>	<b>2,00%</b>
Förpliktelsens nuvärde, mnkr	465
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period, mnkr	15
Räntekostnad, mnkr	9

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 1 Redovisningsprinciper och not 8 Personalkostnader.

## Not 32 Efterställda skulder

## KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Lånebeteckning	Valuta	Nominellt belopp	Utestående nominellt belopp	Första möjliga rätt till inlösen för SBAB	Räntesats, % 2014-12-31	Förfalldag	Bokfört värde, mnkr	
							2014	2013
Förlagslån JPY 1	JPY	10 000 000 000	10 000 000 000	–	5,23	2015-11-16	848	665
Förlagslån SEK 1	SEK	700 000 000	700 000 000	2016	5,22	Evigt	740	746
Förlagslån SEK 2	SEK	300 000 000	300 000 000	2016	3 M STIBOR+0,93	Evigt	300	300
Förlagslån SEK 3	SEK	2 000 000 000	2 000 000 000	2015	7,16	Evigt	2 016	2 032
Förlagslån SEK 4	SEK	1 000 000 000	1 000 000 000	2016	6,12	2021-04-20	1 042	1 048
Förlagslån SEK 5	SEK	800 000 000	800 000 000	2017	3 M STIBOR+2,65	2022-11-16	800	800
Förlagslån SEK 6	SEK	200 000 000	200 000 000	2017	4,18	2022-11-16	200	200
<b>Summa</b>							<b>5 946</b>	<b>5 791</b>
<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 3 är efterställda övriga förlagslån, så kallat primärkapitaltillskott, och får med beaktande av övergångsregler 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 3

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 4

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 5

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 6

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%.

För vidare information om villkoren i SBAB:s förlagslån se sbab.se samt not 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys.

## 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. Föreslagen men ännu

ej utbetald utdelning för 2014 uppgår till 502 mnkr (25 634 kr per aktie). För åren 2012–2013 beslutades att ingen utdelning skulle utgå. Ytterligare information avseende eget kapital lämnas i rapporten "Förändringar i eget kapital" sidan 67.

## Specifikation av förändringar i eget kapital

Reserver mnkr	KONCERNEN	
	2014	2013
<b>Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets början</b>	<b>-23</b>	<b>-37</b>
Periodisering av ränta och valutaeffekt i omklassificerade finansiella tillgångar	32	17
Skatt hänförlig till förändringen	-9	-3
<b>Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets slut</b>	<b>-</b>	<b>-23</b>
<b>Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets början</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Orealiserad värdeförändring under året	-5	-
Realiserad värdeförändring omklassificerad till resultaträkningen	-	-
Skatt hänförlig till förändringen	1	-
<b>Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets slut</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>
<b>Kassaflödessäkringar vid årets början</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Orealiserad värdeförändring under året	128	-
Realiserad värdeförändring omklassificerad till resultaträkningen	-	-
Skatt hänförlig till förändringen	-28	-
<b>Kassaflödessäkringar vid årets slut</b>	<b>100</b>	<b>-</b>
<b>Förmånsbestämda pensionsplaner vid årets början</b>	<b>36</b>	<b>10</b>
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner	-71	34
Skatt hänförlig till förändringen	16	-8
<b>Förmånsbestämda pensionsplaner vid årets slut</b>	<b>-19</b>	<b>36</b>
<b>Summa</b>	<b>77</b>	<b>13</b>

## Fond för verkligt värde

mnkr	MODERBOLAGET	
	2014	2013
<b>Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets början</b>	<b>-23</b>	<b>-37</b>
Periodisering av ränta och valutaeffekt i omklassificerade finansiella tillgångar	32	17
Skatt hänförlig till förändringen	-9	-3
<b>Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets slut</b>	<b>-</b>	<b>-23</b>
<b>Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets början</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Orealiserad värdeförändring under året	-5	-
Realiserad värdeförändring omklassificerad till resultaträkningen	-	-
Skatt hänförlig till förändringen	1	-
<b>Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets slut</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>
<b>Summa</b>	<b>-4</b>	<b>-23</b>

Ytterligare information angående Reserver och Fond för verkligt värde lämnas i not 1 Redovisningsprinciper inom avsnitten "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning", "Kassaflödessäkringar" samt "Pensioner".



## Not 34 Ställda säkerheter för egna skulder

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Lånefordringar	211 651	203 702	-	-
Övriga fordringar	23	9	23	9
Repor	-	487	-	-
<b>Summa</b>	<b>211 674</b>	<b>204 198</b>	<b>23</b>	<b>9</b>

Av de ställda säkerheterna utgör 211,7 mkr (204,2) säkerhetsmassa för säkerställda obligationer på 175,0 mkr (152,7).

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.

## Not 35 Åtaganden

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
<b>Åtaganden om framtida betalningar</b>	-	-	-	-
<b>Andra åtaganden</b>				
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	39 458	27 452	39 458	27 452
Outnyttjad del av beviljade räkningskrediter	-	-	-	-
Övriga åtaganden	-	-	39 694	20 846
<b>Summa</b>	<b>39 458</b>	<b>27 452</b>	<b>79 152</b>	<b>48 298</b>
<i>Åtaganden fördelade efter återstående löptid</i>				
Inom 1 år	37 712	25 861	77 406	46 707
1-5 år	1 746	1 591	1 746	1 591
> 5 år	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>39 458</b>	<b>27 452</b>	<b>79 152</b>	<b>48 298</b>

Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden i koncernen 37 661 mnr (25 788), exklusive byggnadskreditiv 1 797 mnr (1 664), reduceras till 9 838 mnr (5 848) 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 37 661 mnr (25 788), exklusive byggnadskreditiv 1 797 mnr (1 664), respektive 9 838 mnr (5 848). 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

mnkr	2014						Summa	Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Lånefordringar	Investeringar som hålls till förfall	Summa		
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0		0	0	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	13 250		2 307			15 557	15 557	
Utlåning till kreditinstitut				7 437		7 437	7 437	
Utlåning till allmänheten				261 445		261 445	263 991	
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				937		937	-	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	33 842		3 518		4 975	42 335	42 341	
Derivatinstrument	616	8 792				9 408	9 408	
Aktier och andelar	253					253	253	
Övriga tillgångar				461		461	461	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	523		110	274	62	969	969	
<b>Summa</b>	<b>48 484</b>	<b>8 792</b>	<b>5 935</b>	<b>270 554</b>	<b>5 037</b>	<b>338 802</b>	<b>340 417</b>	

mnkr	2013					Summa	Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Lånefordringar	Summa	Summa		
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	
<b>Summa</b>	<b>46 648</b>	<b>5 130</b>	<b>283 078</b>		<b>334 856</b>	<b>335 797</b>	

## Not 36 Klassificering av finansiella instrument, fortsättning

**KONCERNEN****Finansiella skulder**

mnr	2014				
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkrings-redovisade derivatinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut			7 284	7 284	7 284
Inlåning från allmänheten			60 610	60 610	60 610
Emitterade värdepapper m. m.			243 168	243 168	245 024
Derivatinstrument	3 639	3 624		7 263	7 263
Övriga skulder			424	424	424
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			3 200	3 200	3 200
Efterställda skulder			5 946	5 946	5 957
<b>Summa</b>	<b>3 639</b>	<b>3 624</b>	<b>320 632</b>	<b>327 895</b>	<b>329 762</b>

mnr	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
<b>Summa</b>	<b>4 764</b>	<b>5 599</b>	<b>314 529</b>	<b>324 892</b>	<b>325 309</b>

**MODERBOLAGET****Finansiella tillgångar**

mnr	2014						Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkrings-redovisade derivatinstrument	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Lånefordringar	Investeringar som hålls till förfall	Summa	
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0		0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	13 250		2 307			15 557	15 557
Utlåning till kreditinstitut				35 823		35 823	35 823
Utlåning till allmänheten				43 866		43 866	44 153
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				11		11	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	33 842		3 518		4 975	42 335	42 341
Derivatinstrument	5 099	2 701				7 800	7 800
Aktier och andelar	253					253	253
Övriga tillgångar				138		138	138
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	523		110	99	62	794	794
<b>Summa</b>	<b>52 967</b>	<b>2 701</b>	<b>5 935</b>	<b>79 937</b>	<b>5 037</b>	<b>146 577</b>	<b>146 859</b>

## Not 36 Klassificering av finansiella instrument, fortsättning

**MODERBOLAGET****Finansiella tillgångar**

mnr	2013				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.	8 183			8 183	8 183
Utlåning till kreditinstitut			49 183	49 183	49 183
Utlåning till allmänheten			48 758	48 758	49 143
Värdeförändring 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
<b>Summa</b>	<b>48 489</b>	<b>1 821</b>	<b>100 921</b>	<b>151 231</b>	<b>151 395</b>

**MODERBOLAGET****Finansiella skulder**

mnr	2014				Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkrings- redovisade derivatinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut			3 250	3 250	3 250
Inlåning från allmänheten			60 610	60 610	60 610
Emitterade värdepapper m. m.			68 182	68 182	68 240
Derivatinstrument	8 022	1 081		9 103	9 103
Övriga skulder			407	407	407
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			735	735	735
Efterställda skulder			5 946	5 946	5 957
<b>Summa</b>	<b>8 022</b>	<b>1 081</b>	<b>139 130</b>	<b>148 233</b>	<b>148 302</b>

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
<b>Summa</b>	<b>5 260</b>	<b>2 649</b>	<b>145 377</b>	<b>153 286</b>	<b>153 327</b>

### 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, nivå 3.

För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån, nivå 3.

För räntebärande värdepapper som klassificerats som "lånefordringar" (2013), har verkligt värde fastställts med hjälp av uppskattade priser

från en oberoende extern källa. Emitterade värdepapper har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta, nivå 2.

#### 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 september 2014 såldes samtliga då kvarvarande omklassificerade tillgångar.

### Not 37 Upplysningar om verkligt värde

#### KONCERNEN

mnkr	2014				2013			
	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
<b>Tillgångar</b>								
Värdepapper	53 803	–	–	53 803	44 770	–	–	44 770
Derivat i kategorin handel	1	615	–	616	6	1 313	–	1 319
Övriga derivat	–	8 792	–	8 792	–	5 130	–	5 130
<b>Summa</b>	<b>53 804</b>	<b>9 407</b>	<b>–</b>	<b>63 211</b>	<b>44 776</b>	<b>6 443</b>	<b>–</b>	<b>51 219</b>
<b>Skulder</b>								
Derivat i kategorin handel	2	3 637	–	3 639	7	4 757	–	4 764
Övriga derivat	–	3 624	–	3 624	–	5 599	–	5 599
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>7 261</b>	<b>–</b>	<b>7 263</b>	<b>7</b>	<b>10 356</b>	<b>–</b>	<b>10 363</b>

#### MODERBOLAGET

mnkr	2014				2013			
	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
<b>Tillgångar</b>								
Värdepapper	53 803	–	–	53 803	44 770	–	–	44 770
Derivat i kategorin handel	1	5 098	–	5 099	6	3 154	–	3 160
Övriga derivat	–	2 701	–	2 701	–	1 821	–	1 821
<b>Summa</b>	<b>53 804</b>	<b>7 799</b>	<b>–</b>	<b>61 603</b>	<b>44 776</b>	<b>4 975</b>	<b>–</b>	<b>49 751</b>
<b>Skulder</b>								
Derivat i kategorin handel	2	8 020	–	8 022	7	5 272	–	5 279
Övriga derivat	–	1 081	–	1 081	–	2 630	–	2 630
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>9 101</b>	<b>–</b>	<b>9 103</b>	<b>7</b>	<b>7 902</b>	<b>–</b>	<b>7 909</b>

#### 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 2013 eller 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. 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	2014				
	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet – värdepapper			Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet		
<b>Tillgångar</b>					
Derivat	9 408	-4 393	0	-3 996	1 019
Repor	4 315	-2 779	-1 535	0	1
<b>Skulder</b>					
Derivat	-7 263	4 393	0	2 643	-227
Repor	-2 798	2 779	18	1	0
<b>Summa</b>	<b>3 662</b>	<b>0</b>	<b>-1 517</b>	<b>-1 352</b>	<b>793</b>

**KONCERNEN**

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

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

**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	2014				
	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet – värdepapper			Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet		
<b>Tillgångar</b>					
Derivat	7 800	-4 608	0	-2 879	313
Repor	1 535	0	-1 533	-1	1
<b>Skulder</b>					
Derivat	-9 103	4 608	0	2 643	-1 852
Repor	0	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>232</b>	<b>0</b>	<b>-1 533</b>	<b>-237</b>	<b>-1 538</b>

**MODERBOLAGET**

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

## 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 Kreditkonsult AB likviderades den 19 december 2014. Transaktioner med närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor.

**MODERBOLAGET**

mnr	2014					
	KONCERNFÖRETAG		JOINT VENTURES		SUMMA	
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
Utlåning till kreditinstitut	31 181	1 237	-	-	31 181	1 237
Derivatinstrument	1 518	598	-	-	1 518	598
Övriga tillgångar	2	-	-	-	2	-
<b>Summa</b>	<b>32 701</b>	<b>1 835</b>	-	-	<b>32 701</b>	<b>1 835</b>
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Emitterade värdepapper m m	-	-	-	-	-	-
Derivatinstrument	3 189	-572	-	-	3 189	-572
Övriga skulder	4	-	-	-	4	-
<b>Summa</b>	<b>3 193</b>	<b>-572</b>	-	-	<b>3 193</b>	<b>-572</b>

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	-
<b>Summa</b>	<b>42 181</b>	<b>2 289</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>42 181</b>	<b>2 310</b>
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	-
<b>Summa</b>	<b>1 845</b>	<b>-611</b>	<b>310</b>	<b>-46</b>	<b>2 155</b>	<b>-657</b>

Av moderbolagets övriga provisionsintäkter avsåg 18 mnr (17) ersättning för koncernföretags möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget. Dessutom utför moderbolaget administrativa tjänster åt koncernföretag för 822 mnr (579), se not 7.



## Not 39 Upplysningar om närstående, fortsättning

## Lån till styrelse, VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning

mnr	2014		2013	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
<b>Utlåning till nyckelpersoner</b>				
VD	-	-	-	-
Styrelse	3	0	4	0
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	11	0	22	1
<b>Summa</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>1</b>

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, efter ordinarie kreditprövning, för sin per-

manentbostad. 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. Erhållen ränta inklusive rabatt får inte understiga 0,50%.

mnr	2014		2013	
	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
<b>Inlåning från nyckelpersoner</b>				
VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning	2	0	3	0
Styrelse	2	0	9	1
<b>Summa</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>1</b>

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

Inom Privatmarknad och Partner ingår utlåning till villor, fritidshus och bostadsrättslägenheter.

Inom Företag & BRF ingår huvudsakligen utlåning till flerbostadshus samt även kommersiella fastigheter. Från och med oktober så ingår hela inlåningsverksamheten i segmentet Privatmarknad.

Posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde som härrör från finansverksamheten har inte fördelats och ligger under kolumnen övrigt.

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

## KONCERNEN

## Resultaträkning per segment

mnr	2014					2013				
	Privatmarknad	Partner	Företag & BRF	Övrigt	Summa	Privatmarknad	Partner	Företag & BRF	Övrigt	Summa
Räntenetto	975	490	628	18	2 111	880	382	678	23	1 963
Provisionsnetto	-27	-35	-45	-3	-110	-27	-34	-48	0	-109
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-	-	-	620	620	16	0	0	23	39
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>948</b>	<b>455</b>	<b>583</b>	<b>635</b>	<b>2 621</b>	<b>869</b>	<b>348</b>	<b>630</b>	<b>46</b>	<b>1 893</b>
Löner och ersättning	-136	-40	-65	-16	-257	-119	-30	-62	-	-211
Övriga personalkostnader	-96	-27	-44	-7	-174	-94	-19	-42	-	-155
Övriga kostnader	-247	-61	-80	-29	-417	-236	-47	-97	-	-380
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-28	-3	-4	0	-35	-22	-4	-5	-	-31
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-125	-125	-26	-5	-7	-	-38
Kreditförluster, netto	7	5	18	-	30	-6	-3	16	-	7
Andelar joint venture	-	1	-	-	1	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>448</b>	<b>330</b>	<b>408</b>	<b>458</b>	<b>1 644</b>	<b>366</b>	<b>240</b>	<b>433</b>	<b>46</b>	<b>1 085</b>
Schablonskatt (22%)	-99	-72	-90	-101	-362	-81	-53	-95	-10	-239
<b>Resultat efter schablonskatt</b>	<b>349</b>	<b>258</b>	<b>318</b>	<b>357</b>	<b>1 282</b>	<b>285</b>	<b>187</b>	<b>338</b>	<b>36</b>	<b>846</b>
Justering för verklig skatt	-7	-5	-7	-7	-26	10	6	10	1	27
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>342</b>	<b>253</b>	<b>311</b>	<b>350</b>	<b>1 256</b>	<b>295</b>	<b>193</b>	<b>348</b>	<b>37</b>	<b>873</b>
Internt beräknad avkastning på eget kapital	<b>9,3%</b>	<b>9,0%</b>	<b>10,1%</b>		<b>12,7%</b>	8,5%	8,8%	11,0%		9,1%

I förhållande till den legala resultaträkningen har -17 mkr (-20) flyttats mellan raderna Övriga personalkostnader och Övriga kostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader.

Sedan andra kvartalet 2014 har SBAB, i den interna styrningen och uppföljningen, gått över till internt beräknad avkastning på eget kapital som bygger på schablonskatt och beräknat eget kapital. Jämförelsetalen är omräknade.

## Not 41 Femårsöversikt

## MODERBOLAGET

mnkr	2014	2013	2012	2011	2010
Ränteintäkter	2 758	3 243	4 162	3 864	2 226
Räntekostnader	-2 423	-2 960	-4 032	-3 956	-1 922
<b>Räntenetto</b>	<b>335</b>	<b>283</b>	<b>130</b>	<b>-92</b>	<b>304</b>
Övriga rörelseintäkter	1 124	778	811	895	409
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 459</b>	<b>1 061</b>	<b>941</b>	<b>803</b>	<b>713</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22	-20	-15	-13	-12
Övriga rörelsekostnader	-878	-851	-788	-695	-587
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-900</b>	<b>-871</b>	<b>-803</b>	<b>-708</b>	<b>-599</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>559</b>	<b>190</b>	<b>138</b>	<b>95</b>	<b>114</b>
Kreditförluster, netto	1	-14	-34	3	-30
<b>Rörelseresultat</b>	<b>560</b>	<b>176</b>	<b>104</b>	<b>98</b>	<b>84</b>
Utlåningsportfölj <sup>1)</sup>	43 866	48 758	46 360	32 940	35 298
Övriga tillgångar	113 069	112 937	115 668	129 708	112 296
<b>Summa tillgångar</b>	<b>156 935</b>	<b>161 695</b>	<b>162 028</b>	<b>162 648</b>	<b>147 594</b>
Inlåning från allmänheten	60 610	45 869	27 654	8 769	6 083
Emitterade värdepapper m. m.	68 182	91 316	101 782	116 753	107 223
Övriga skulder	13 495	10 310	17 543	22 820	20 845
Uppskjutna skatteskulder	-	133	65	248	214
Efterställda skulder	5 946	5 791	7 052	6 233	5 508
Eget kapital	8 702	8 276	7 932	7 825	7 721
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>156 935</b>	<b>161 695</b>	<b>162 028</b>	<b>162 648</b>	<b>147 594</b>
<b>Kapitaltäckning med övergångsregler</b>					
Total kapitalrelation, %	44,2	41,1	46,2	45,9	44,0

<sup>1)</sup> Moderbolaget överför löpande krediter till dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ).

## Not 42 Händelser efter balansdagens utgång

## Nya medarbetare i företagsledningen

Under första kvartalet 2015 anställdes två nya ledningsmedarbetare:

- Robert Burén som CIO och
- Elisabet Sulj Jönsson som kommunikationschef.

## Ny kontorslokal

- Under februari tecknade SBAB ett nytt hyresavtal med Fabege. Avtalet är 10 år och avser kontorslokaler i Stockholm. SBAB:s huvudkontor kommer att flytta till de nya lokalerna i Solna under fjärde kvartalet 2015.

# Förslag till vinstdisposition

**Till årsstämman förfogande står enligt SBAB:s balansräkning 8 966 mnkr, varav balanserade vinstmedel 7 710 mnkr samt årets vinst 1 256 mnkr.**

Styrelsen föreslår att disponibla medel disponeras på följande sätt:

Utdelning till ägaren enligt policy (25 634 kr/aktie)	501 990 622
Till ny räkning överförs	8 464 239 112
<b>Summa disponerat</b>	<b>8 966 229 734</b>

Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto 77 mnkr.

Förslaget till utdelning, som utgör 4,6 % av företagets egna kapital, har gjorts med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse. Gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att företaget vid varje tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med företagets interna kapitalutvärdering. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposi-

tion till 15 307 mnkr (14 644 mnkr) och slutligt minimikapitalkrav till 2 740 mnkr (3 291 mnkr). Specifikation av posterna framgår av not 2.

Det är styrelsens bedömning att föreslagen utdelning är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, liksom på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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.

Stockholm den 12 mars 2015

Bo Magnusson  
Styrelseordförande

Jakob Grinbaum  
Vice ordförande

Kristina Ekengren  
Ledamot

Per Anders Fasth  
Ledamot

Lars Börjesson  
Ledamot

Ebba Lindsö  
Ledamot

Jane Lundgren-Ericsson  
Ledamot

Karin Moberg  
Ledamot

Anders Heder  
Arbetsgarerepresentant

Helen Vallin  
Arbetsgarerepresentant

Klas Danielsson  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 13 mars 2015

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 2014 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 52–63. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 28–51 och 64–120.

#### 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 (IFRS) 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 2014 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 2014 och av dess

finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 52–63. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

### 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 2014. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

#### 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 samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 52–63 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

#### 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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

#### Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret. En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 13 mars 2015  
KPMG AB

Hans Åkervall, Auktoriserad revisor

# Information till investerare

För mer information och kontaktuppgifter, se [www.sbab.se/omsbab](http://www.sbab.se/omsbab).

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2014	6 februari 2015
Årsstämma (Stockholm)	22 april 2015
Delårsrapport januari-mars 2015	23 april 2015
Delårsrapport januari-juni 2015	17 juli 2015
Delårsrapport januari-september 2015	22 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	5 februari 2016

## IR-kontakter

Telefon: 08-614 43 98  
E-post: [investor@sbab.se](mailto:investor@sbab.se)

**Fredrik Jönsson**  
Head of Funding  
Telefon: +46 8 614 3822  
[fredrik.jonsson@sbab.se](mailto:fredrik.jonsson@sbab.se)

**Louise Bergström**  
Head of Investor Relations  
Telefon: +46 8 614 4311  
[louise.bergstrom@sbab.se](mailto:louise.bergstrom@sbab.se)

**Produktion:** SBAB Bank och Narva.

**Foto:** Linus Hallgren på sid 1, 7, 12, 18, 19, 20, 24, 26, 52, 61 och 62.

Getty Images på sid 15, Johner på sid 17 och 32 samt Emil Gustavsson, Narva på sid 37.

**Illustrationer:** Boris Kehr/Ziggy Creative Colony på sid 9, 10, 11, 19 och 25.

**Tryck:** Åtta.45 Tryckeri, Solna, 2015.

## 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

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 företag/Brf: stockholm@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

The logo for SBAB! consists of the letters 'SBAB!' in a bold, white, sans-serif font, set against a solid orange rectangular background.