

# SBAB! Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2015 | SBAB Bank AB (publ)

"I december fick vi reda på att vi återigen har Sveriges mest nöjda bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Det är vi mycket stolta över." – Klas Danielsson, VD



## Fjärde kvartalet 2015 (Tredje kvartalet 2015)

- Utlåningen ökade till 297,0 mdkr (284,0).
- Inlåningen ökade till totalt 76,6 mdkr (71,5).
- Rörelseresultatet ökade till 402 mnkr (378). Exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader uppgick det till 395 mnkr (396).
- Räntenettot ökade till 647 mnkr (603).
- Kostnaderna uppgick till 235 mnkr (176), varav omstrukturingskostnader utgjorde 17 mnkr (0).
- Kreditförlusterna uppgick netto till -11 mnkr (-3).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,7 procent (10,5), samt till 10,5 procent (11,1) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader.
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 28,6 procent (25,6).

## Januari– december 2015 (Januari– december 2014)

- Rörelseresultatet uppgick till 1 492 mnkr (1 644). Exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader uppgick det till 1 511 mnkr (1 202).
- Räntenettot ökade till 2 442 mnkr (2 111).
- Kostnaderna minskade till 809 mnkr (1 008), varav omstrukturingskostnader utgjorde 20 mnkr (178).
- Kreditförlusterna uppgick netto -40 mnkr (+30).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,2 procent (12,1), samt till 10,3 procent (9,0) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader.
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 28,6 procent (29,8).

<b>Rörelseresultat* 2015 (2014)</b> <b>1 511</b> mnkr (1 202)	<b>Total utlåning 2015 (2014)</b> <b>297</b> mdkr (262)
<b>Total inlåning 2015 (2014)</b> <b>77</b> mdkr (61)	<b>Besökare på Booli.se**</b> <b>763 808</b>

\* Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader

\*\* Avser genomsnittligt antal unika besökare på booli.se per månad under det fjärde kvartalet 2015

## VD-ord

Under 2015 genomförde vi vår fokusering på bolån och bostadsfinansiering på ett mycket framgångsrikt sätt. Verksamheten utvecklades starkt med ännu nöjdare kunder, ökade volymer, starka marginaler och god lönsamhet. Vi lyckades med detta tack vare fantastiska insatser under året från mina kollegor på SBAB. Under 2016 och framåt ska vi fortsätta arbetet för ett långsiktigt starkt och konkurrenskraftigt SBAB med fokus på att bidra till bättre boende och boendeekonomi.

### Sveriges mest nöjda bolånekunder, för andra året i följd

Vår starka utveckling under årets tre första kvartal fortsatte under det fjärde kvartalet. Våra marknadsandelar på privatsidan steg både inom utlåning och inlåning. Nyutlåningen och nettotillväxten avseende bolån till privatpersoner var under det fjärde kvartalet vår högsta någonsin. I december fick vi reda på att vi återigen har Sveriges mest nöjda bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI), tack vare höga betyg på service, enkelhet, transparens, pris och produkt. Även på företagsidan är vi framgångsrika. Vi hamnade på en andraplats, ynka 0,1 enheter från förstaplatsen.

### Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi

Vi är ett företag i ständig förändring med viljan och ambitionen att vara en nytänkare. Förändring är nödvändigt för att utvecklas och för att bli bättre, och för att göra våra kunder ännu mer nöjda. Vi fortsätter med vårt strategiska hållbarhetsarbete där just nytänkande är centralt, och avser att under första halvåret 2016 erbjuda våra privatkunder en energiapp och ett grönt direktlån.

Ett bra exempel på nytänkande är att vi har förvärvat Booli, en av Sveriges största bostadssajter och söktjänster för bostäder. Med Booli får vi tydligt en mer särskiljande position på bostads- och bolånemarknaden, som stärker vårt kunderbjudande och bidrar till bättre boende och boendeekonomi för våra kunder.

### En bekymmersam bostadsmarknad

Situationen på den svenska bostadsmarknaden är bekymmersam med stor bostadsbrist och skenande bostadspriser. I ljuset av den kraftiga prisuppgången på bostäder och den snabba skuldökningen bland hushållen har vi under året blivit mer restriktiva i vår kreditbeviljning och infört strängare amorteringsregler. Trots detta har vår nyutlåning utvecklats mycket starkt.

Det finns risk för fallande bostadspriser vid en eventuell överreglering för att stävja utlåningen till privatpersoner tillsammans med att de ökade kapitalkraven på banker, som träder i kraft under de kommande åren, kan komma att minska tillgången på krediter. Vi ser just nu en viss avmattning i såväl prisuppgången på bostäder som på efterfrågan på bolån, men det mycket stora behovet av fler bostäder kvarstår och måste lösas. Rörligheten på bostadsmarknaden måste stimuleras med förändrade skatter och bostadsbyggandet måste skyndas på och öka med hjälp av förenklade regelverk.

### Nya regleringar och stigande kapitalkrav

Nya regleringar i banksektorn innebär ett resurskrävande anpassningsarbete som påverkar våra kostnader och tillväxtförutsättningar. Vi förväntar oss ett flertal nya regler under 2016-2019 som kommer att medföra ökade kapitalkrav för vår utlåning. Det innebär att vi prioriterar tillväxt i den utlåning där vi kan leverera störst kundnytta och uppnå starkast kundrelation, vilket är i SBAB:s eget varumärke. Som en konsekvens av detta sade vi under fjärde kvartalet upp några av våra bolåneförmedlingssamarbeten i andras varumärken.

### 2016

Året som gått blev ett fantastiskt rekordår. Med stärkta marknadsandelar, god lönsamhet och Sveriges mest nöjda bolånekunder i bagaget ska vi under 2016 fortsätta vår resa och göra allt vi kan för att ytterligare stärka vårt kunderbjudande och våra förutsättningar för långsiktig konkurrenskraft och lönsamhet.



## Finansiell utveckling

### Resultatöversikt

Koncernen mnr	2015 Kv 4	2015 Kv3	2014 Kv 4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Räntenetto	647	603	549	2 442	2 111
Provisionsnetto	-23	-28	-20	-102	-110
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	24	-18	126	1	620
Övriga rörelseintäkter	0	0	-	0	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>648</b>	<b>557</b>	<b>655</b>	<b>2 341</b>	<b>2 621</b>
Kostnader	-235	-176	-223	-809	-1 008
- varav omstruktureringskostnad	-17	0	-3	-20	-178
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>413</b>	<b>381</b>	<b>432</b>	<b>1 532</b>	<b>1 613</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	-11	-3	8	-40	30
Andelar joint venture	-	-	1	-	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>402</b>	<b>378</b>	<b>441</b>	<b>1 492</b>	<b>1 644</b>
<b>Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader</b>	<b>395</b>	<b>396</b>	<b>318</b>	<b>1 511</b>	<b>1 202</b>
Skatt	-90	-83	-97	-330	-388
<b>Periodens resultat</b>	<b>312</b>	<b>295</b>	<b>344</b>	<b>1 162</b>	<b>1 256</b>
K/I-tal	36%	32%	34%	35%	38%
K/I-tal exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader	35%	31%	42%	34%	41%
Avkastning på eget kapital <sup>1)</sup>	10,7%	10,5%	12,8%	10,2%	12,1%
Avkastning på eget kapital exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader <sup>1)</sup>	10,5%	11,1%	9,3%	10,3%	9,0%
Käpprimärkapitalrelation <sup>2)</sup>	28,6%	25,6%	29,8%	28,6%	29,8%

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

<sup>2)</sup> Utan hänsyn till övergångsregler.

### Utveckling januari-december 2015 jämfört januari-december 2014

Verksamheten utvecklades väl under 2015. Rörelseresultatet uppgick till 1 492 mnr (1 644) och till 1 511 (1 202) exklusive nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringskostnader. Intäkterna uppgick till 2 341 mnr (2 621), där minskningen förklaras av ett försämrat nettoresultat av finansiella poster. Räntenettet ökade till 2 442 mnr (2 111), drivet av en stark volymökning och förbättrade utlåningsmarginaler. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 1 mnr (620). Den största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdeförändringar på derivatinstrument.

Kostnaderna för perioden minskade till 809 mnr (1 008). Kostnadsminskningen är huvudsakligen hänförlig till de omstruktureringskostnader som belastade jämförelseperioden 2014 och till pågående kostnadseffektiviseringsprogram. Kreditförlusterna uppgick till -40 mnr (+30). De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga.

## Marknadsutveckling och volymer

### Marknadsöversikt

Koncernen	2015 Kv 4	2015 Kv 3	2014 Kv 4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
<b>UTLÅNING</b>					
<b>Privat</b>					
Antal bolånekunder, tusen	254	250	243	254	243
Antal bolån (finansierade objekt**), tusen	168	166	161	168	161
Nyutlåning, mdkr	20,0	18,7	13,1	66,8	40,5
Förändring utlåning, mdkr	10,4	9,6	4,5	30,7	11,4
<b>Totalt utlåning Privat, mdkr</b>	<b>214,0</b>	<b>203,7</b>	<b>183,4</b>	<b>214,0</b>	<b>183,4</b>
Marknadsandel bolån Privat, %	7,86%	7,57%*	7,30%	7,86%	7,30%
Marknadsandel Privatlån, %	1,00%	0,94%*	0,83%	1,00%	0,83%
<b>Företag &amp; BRF</b>					
Antal företags- och BRF-kunder	2 912	2 961	3 173	2 912	3 173
Nyutlåning, mdkr	4,1	2,5	2,6	13,7	7,8
Förändring utlåning, mdkr	2,6	0,2	-0,5	4,8	-8,8
<b>Total utlåning Företag &amp; BRF, mdkr</b>	<b>83,0</b>	<b>80,4</b>	<b>78,2</b>	<b>83,0</b>	<b>78,2</b>
Marknadsandel BRF, %	13,05%	13,33%*	13,82%	13,05%	13,82%
Marknadsandel Företag, %	10,59%	10,13%*	9,47%	10,59%	9,47%
<b>Total nyutlåning, mdkr</b>	<b>24,1</b>	<b>21,2</b>	<b>15,7</b>	<b>80,5</b>	<b>48,3</b>
<b>Total utlåning, mdkr***</b>	<b>297,0</b>	<b>284,0</b>	<b>261,6</b>	<b>297,0</b>	<b>261,6</b>
<b>INLÅNING</b>					
Antal konton	293 285	288 064	267 712	293 285	267 712
Förändring antal konton	5 221	6 825	7 538	25 573	50 584
Förändring, mdkr	5,2	4,3	3,4	16,0	14,8
<b>Total inlåning, mdkr</b>	<b>76,6</b>	<b>71,5</b>	<b>60,6</b>	<b>76,6</b>	<b>60,6</b>
Inlåning Privat, mdkr	56,1	53,9	47,9	56,1	47,9
Inlåning Företag, mdkr	20,6	17,5	12,7	20,6	12,7
Marknadsandel inlåning Privat, %	3,76%	3,71%*	3,53%	3,76%	3,53%
Marknadsandel inlåning Företag, %	2,24%	2,00%*	1,53%	2,24%	1,53%

\* Marknadsandel per den 31 augusti 2015

\*\* Ett objekt är villa, bostadsrätt eller fritidshus.

\*\*\* Efter avdrag för sannolika kreditförluster.

### Utveckling fjärde kvartalet 2015 jämfört med tredje kvartalet 2015

#### Privat

Efterfrågan på bolån var fortsatt stark under det fjärde kvartalet. Inflyttning till städerna och ett förhållandevis lågt bostadsbyggande fortsätter, i samspel med skatte- och regelsystem och låga räntor, att driva bostadsmarknaden till nya prisrekord. De stigande priserna ökar riskerna för bakslag. För att minska dessa risker stramade SBAB under det fjärde kvartalet återigen åt kreditreglerna. I december specificerades Finansinspektionens nya förslag om amorteringskrav som ska börja gälla från och med den 1 juni 2016. Dessa omfattar en amorteringstakt om två procent per år avseende bolån med över 70 procents belåningsgrad och därefter en procent per år ned till 50 procents belåningsgrad. SBAB:s tvingande amorteringskrav är en amorteringstid om 7,5 år vid belåningsgrad över 70 procent. Därefter rekommenderas amortering ned till 50 procents belåningsgrad.

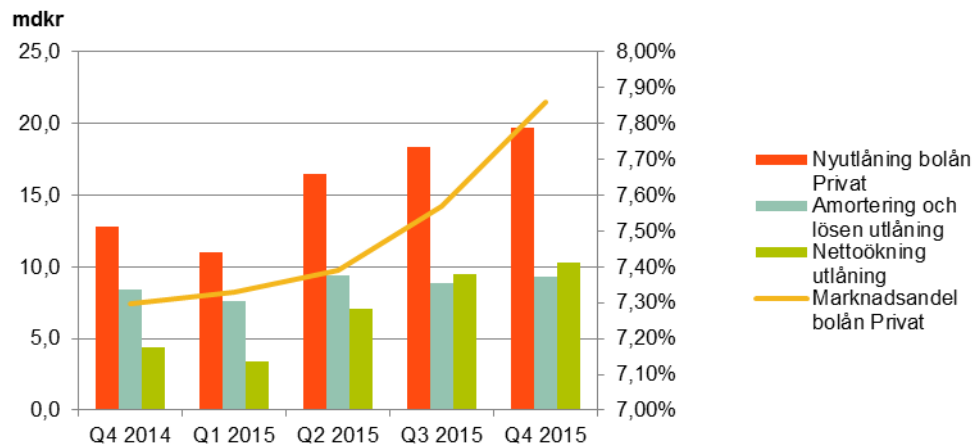
SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till privatpersoner under eget varumärke och genom partnersamarbeten med bland annat banker och fastighetsmäklare. Från och med 2016 ökar fokus på utlåning i eget varumärke och som en konsekvens av detta har partnersamarbeten med Bättre Bolån och Plus Bolån sagts upp. Antalet bolånekunder hos SBAB uppgick till cirka 254 000 (cirka 250 000) vid periodens utgång fördelat på 168 000 finansierade objekt (166 000).

En stor majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindning uppgår till 71,8 procent (69,4). Sedan den 1 juni 2015 redovisar svenska banker genomsnittlig bolåneränta på nya och villkorsändrade krediter enligt Finansinspektionens föreskrifter. Differensen mellan SBAB:s snittränta och listränta var i december 0,12 procentenheter på lån med 3-månaders räntebindning. En marknadsmässigt låg siffra som återspeglar SBAB:s strävan att erbjuda transparenta villkor.

Nyutlåningen till privatpersoner ökade under kvartalet till 20,0 mdkr (18,7), varav 19,7 mdkr (18,4) avser bolån. Den totala utlåningen till privatpersoner ökade till 214,0 mdkr (203,7).

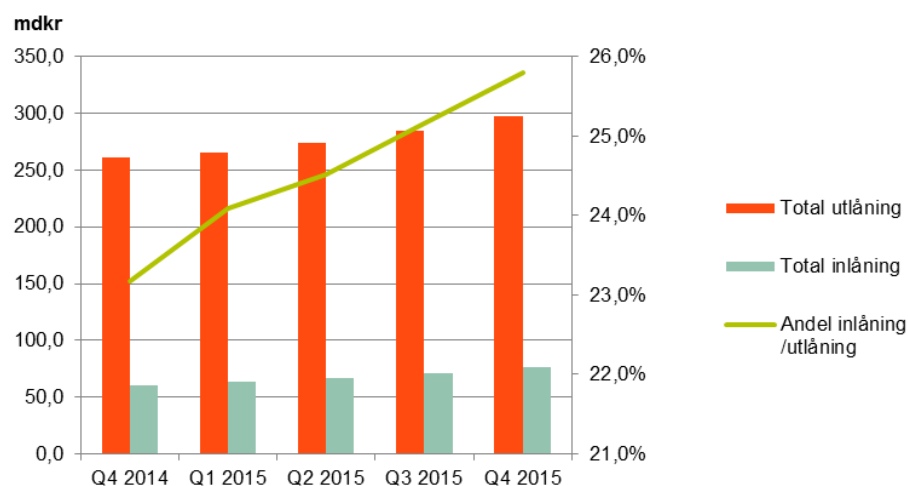
Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner fortsatte att öka under det fjärde kvartalet och uppgick per den 31 december 2015 till 7,86 procent (7,57 per den 31 augusti 2015), vilket motsvarar 212,0 mdkr (198,0). SBAB:s marknadsandel avseende privatlån uppgick per den 31 december till 1,00 procent (0,94 per den 31 augusti 2015), vilket motsvarar 2,0 mdkr (2,0).

#### Diagram över utlåning och marknadsandelar för bolån, Privat



Räntan på SBAB:s sparkonton står sig väl i förhållande till bolagets konkurrenter och inflödet av inlåning var fortsatt starkt under årets sista kvartal. Inlåning från privatpersoner ökade under kvartalet med 2,2 mdkr (2,7) till totalt 56,1 mdkr (53,9). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 december till 3,76 procent (3,71 per den 31 augusti 2015). SBAB arbetar aktivt med att diversifiera bolagets finansieringskällor genom ökad privat- och företagsinlåning.

#### Diagram över total inlåning i förhållande till total utlåning



## Företag & BRF

Fastighetsmarknaden präglades under det fjärde kvartalet av hög aktivitet och god tillgång till finansiering, med fortsatt höga transaktionsvolymerna och hög aktivitet vad gäller nyproduktion av bostäder. Finansiering av nyproduktion av bostäder är ett prioriterat område för SBAB och utgör även ett av bolagets centrala hållbarhetsmål. Marknaden för refinansiering och tilläggscrediter till bostadsrätter var vidare fortsatt stabil.

SBAB erbjuder lån och sparande till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Antalet lånekunder uppgick till 2 912 (2 961) vid periodens utgång, i linje med SBAB:s strategi avseende fokuserad och kvalitativ kreditgivning.

Nyutlåningen till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar ökade under perioden till 4,1 mdkr (2,5). Den totala utlåningen ökade till 83,0 mdkr (80,4). Marknadsandelen för bostadsrättsföreningar var per den 31 december 2015 13,05 procent (13,33 per den 31 augusti 2015) och 10,59 procent (10,13 per den 31 augusti 2015) för företag.

Inlåning från företag ökade med 3,1 mdkr (1,5) till totalt 20,6 mdkr (17,5). Marknadsandelen avseende företagsinlåningen (icke finansiella företag) ökade till 2,24 procent (2,00 per den 31 augusti 2015).

## Kvartalsöversikt

Koncernen mnr	2015 Kv 4	2015 Kv 3	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv 4
Räntenetto	647	603	637	555	549
Provisionsnetto	-23	-28	-28	-23	-20
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	24	-18	-120	115	126
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>648</b>	<b>557</b>	<b>489</b>	<b>647</b>	<b>655</b>
Kostnader	-235	-176	-204	-194	-223
- varav omstrukturingskostnad	-17	0	-2	-1	-3
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>413</b>	<b>381</b>	<b>285</b>	<b>453</b>	<b>432</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	-11	-3	-23	-3	8
Andelar joint venture	-	-	-	-	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>402</b>	<b>378</b>	<b>262</b>	<b>450</b>	<b>441</b>
<b>Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader</b>	<b>395</b>	<b>396</b>	<b>384</b>	<b>336</b>	<b>318</b>
Skatt	-90	-83	-58	-99	-97
<b>Periodens resultat</b>	<b>312</b>	<b>295</b>	<b>204</b>	<b>351</b>	<b>344</b>
K/I-tal	36%	32%	42%	30%	34%
K/I-tal exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader	35%	31%	33%	36%	42%
Avkastning på eget kapital <sup>1)</sup>	10,7%	10,5%	7,3%	12,5%	12,8%
Avkastning på eget kapital exkl nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader <sup>1)</sup>	10,5%	11,1%	10,6%	9,4%	9,3%
Känpärhållningsrelation <sup>2)</sup>	28,6%	25,6%	26,8%	27,5%	29,8%

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

<sup>2)</sup> Utan hänsyn till övergångsregler.

## Utveckling fjärde kvartalet 2015 jämfört med tredje kvartalet 2015

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade till 402 mnr (378). Exklusive nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader uppgick rörelseresultatet till 395 mnr (396). Skillnaden i rörelseresultatet mellan kvartalen är framförallt hänförligt till en positiv utveckling av räntenetto och nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

### Ränte- och provisionsnetto

Räntenettet för perioden ökade till 647 mnr (603), främst drivet av högre utlåningsvolymerna. Provisionsnettot uppgick till -23 mnr (-28), varav avgiften till den statliga stabilitetsfonden utgjorde 33 mnr (32).

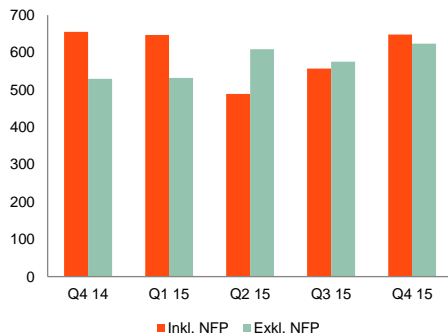
## Kostnader

Kostnaderna ökade till 235 mnkr (176). Kostnadsökningen förklaras främst av ökade personal- och omstruktureringskostnader och att jämförelseperioden normalt belastas med lägre kostnader än andra kvartal under året.

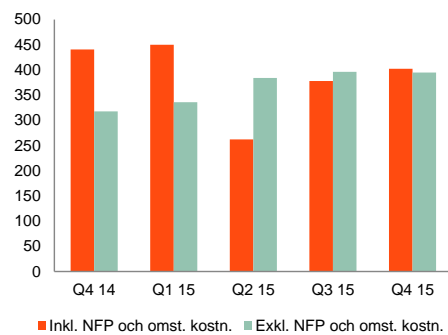
## Kreditförluster

Nettoeffekten av kreditförluster för upplösta reserver och nya reserveringar uppgick till -11 mnkr (-3). Reservering om 20 mnkr gjordes under fjärde kvartalet av försiktighetsskäl avseende ett antal privatärenden där falska uppgifter konstaterats legit till grund för bolån. Ärendena har polisanmälts. Inga av ärendena har kreditförluster konstaterade och bolånen har säkerheter. För information om kreditförluster, se not 3.

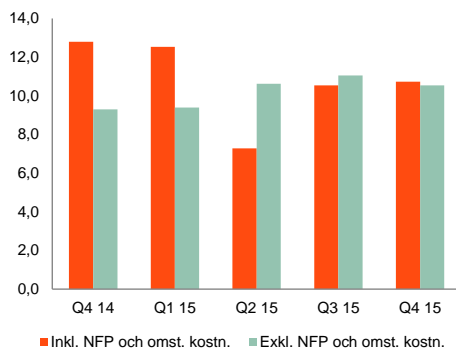
### Rörelseintäkter (mnkr)



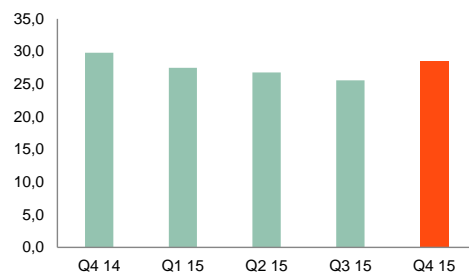
### Rörelseresultat (mnkr)



### Avkastning på eget kapital (procent)



### Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



NFP = Nettoresultat av finansiella poster. Omst. kostn. = Omstruktureringskostnader.

## Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till +24 mnkr (-18) för perioden. Den största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdeförändringar på derivatinstrument. För mer information om hur orealiserade förändringar i marknadsvärden påverkat periodens resultat, se not 2.

## Utlåning och inlåning

Nyutlåningen för perioden uppgick till 24,1 mdkr (21,2) och den totala utlåningsvolymen ökade till 297,0 mdkr (284,0). Inlåningen ökade under kvartalet med 5,2 mdkr (4,3) till 76,6 mdkr (71,5).

## Upplåning

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper uppgick till 264,2 mdkr (264,9). Under kvartalet emitterades värdepapper om 15,7 mdkr (26,9). Samtidigt genomfördes återköp om 1,3 mdkr (6,7) medan 12,6 mdkr (10,3) förföll. Detta har tillsammans med upp- och nedskrivning av skuld, beroende på förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjort att emitterade värdepapper minskat med 0,7 mdkr under kvartalet.

Under fjärde kvartalet emitterade SBAB en kapitaltransaktion, en så kallad T2-transaktion, i svenska kronor om 2 450 mnkr i två olika trancher (fast och rörlig ränta). Transaktionens volym visar att det bland svenska investerare finns ett gott intresse för skuld emitterat i SBAB:s namn.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick till 187,3 mdkr (188,6), jämfört 175,0 mdkr vid årsskiftet.

SBAB-koncernen har under 2015 emitterat 82,4 mdkr långfristiga obligationer.

## Kapitaltäckning

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. Enligt det interna kapitalmålet ska kärnprimärkapitalrelationen, utan hänsyn till övergångsregler under normala förhållanden överstiga internt bedömt kapitalbehov med 1,5 procent av riskexponeringsbeloppet. Detta motsvarar kärnprimärkapitalrelation om lägst 24,2 procent per december 2015. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 28,6 procent (29,8). Den totala kapitalrelationen enligt pelare 1 uppgick, utan hänsyn till övergångsregler, till 49,3 procent (44,7). Detta ger en god marginal till gällande regelverkskrav. För övriga kapitalrelationer se tabellen på sidan 14. Periodens resultat per 31 december 2015 är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning reducerat kapitalbasen. Kapitalbasen har förutom årets resultat påverkats av nya förlagslån och kapitalkravet har främst påverkats av en ökning av kreditvolymen.

## Likviditetsreserv

SBAB:s likviditetsreserv består av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick till 65,3 mdkr (63,4). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 61,7 mdkr (60,3).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge SBAB kan uppfylla sina betalningsförpliktelser utan tillgång till finansiering på kapitalmarknaden samt nettoutflöden från utlåning/inlåning. Detta görs genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Överlevnadshorisonten uppgick till 265 (356) dagar, vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) beräknas enligt Finansinspektionens föreskrifter om krav på likviditetstäckningsgrad och rapportering av likvida tillgångar och kassaflöden. LCR uppgick per årsskiftet till 232 procent (543) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 144 procent (281). Från den 1 oktober 2015 skall dessutom alla kreditinstitut enligt EU-kommissionens delegerade akt uppfylla en likviditetstäckningsgrad på minst 60 procent i en ny definition av LCR. Enligt den nya definitionen uppgick LCR per den sista december till 251 procent. Likviditetstäckningsgraderna är mått som påverkas av mängden skuldförfall inom 30 dagar.

För mer information om likviditetsreserven, beräkning av överlevnadshorisont och likviditetstäckningsgrad, se not 9 och tabellen Likviditetstäckningsgrad på sida 16.



## Annan väsentlig information

### Rating

Rating	2015-12-31	2014-12-31
<b>SBAB Bank AB (publ)</b>		
<i>Långfristig upplåning</i>		
-Standard & Poor's	A	A
-Moody's	A2	A2
<i>Kortfristig upplåning</i>		
-Standard & Poor's	A-1	A-1
-Moody's	P-1	P-1
<b>SCBC</b>		
<i>Långfristig upplåning</i>		
-Moody's	Aaa	Aaa

### Privat

Som ett led i SBAB:s satsning att öka fokus på eget varumärke sades under det fjärde kvartalet bolåneförmedlingssamarbetena med Bättre Bolån och Plus Bolån upp. Avveckling av samarbetena sker till största del under 2016. Den upplupna utlåningsvolymen och kunderna kvarstår hos SBAB och övergår i eget varumärke.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

SBAB ingick under det fjärde kvartalet en överenskommelse om att förvärva Booli Search Technologies AB med dotterbolag (Booli), en av Sveriges största bostadssajter och sökmotorer för bostäder. Booli blev från och med tillträdet den 14 januari 2016 ett dotterbolag till SBAB och ingår operativt i affärsområdet Privat. Ytterligare information återfinns i not 11.

Under januari 2016 förvärvade dotterbolaget SCBC lånefordringar från moderbolaget SBAB motsvarande en nominell volym om cirka 30 mdkr. Förvärvets syfte är att öka den säkerställda poolen i SCBC.

### Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan visar en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen medför att den svenska 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. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden är en osäkerhetsfaktor.

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. För ytterligare information om SBAB:s risker och riskhantering, se avsnittet Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2014.

### Finansiell kalender

Delårsrapport januari-mars 2016	29 april 2016
Delårsrapport januari-juni 2016	19 juli 2016
Delårsrapport januari-september 2016	28 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	8 februari 2017

Årsstämma äger rum den 28 april 2016 i Stockholm.

### Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning. Granskningsrapporten återfinns på sidan 29.

---

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

*Solna den 4 februari 2016*

Klas Danielsson  
Verkställande direktör

## **Kontakt**

För ytterligare information, kontakta VD Klas Danielsson, +46 8 614 43 01, [klas.danielsson@sbab.se](mailto:klas.danielsson@sbab.se) eller CFO Mikael Ingländer, +46 8 614 43 28, [mikael.inglander@sbab.se](mailto:mikael.inglander@sbab.se). Bli kund: [www.sbab.se](http://www.sbab.se)

*Informationen i denna rapport är sådan som SBAB Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen, samt enligt de riktlinjer som återfinns i Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 februari 2016 kl. 08.00 (CET).*

## Resultaträkning

Koncernen mnkr	2015 Kv 4	2015 Kv 3	2014 Kv 4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Ränteintäkter	1 161	1 182	1 604	5 123	7 261
Räntekostnader	-514	-579	-1 055	-2 681	-5 150
<b>Räntenetto</b>	<b>647</b>	<b>603</b>	<b>549</b>	<b>2 442</b>	<b>2 111</b>
Provisionsintäkter	18	10	12	61	47
Provisionskostnader	-41	-38	-32	-163	-157
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 2)	24	-18	126	1	620
Övriga rörelseintäkter	0	0	-	0	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>648</b>	<b>557</b>	<b>655</b>	<b>2 341</b>	<b>2 621</b>
Personalkostnader	-102	-85	-93	-376	-414
Övriga kostnader	-124	-84	-123	-402	-434
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9	-7	-7	-31	-160
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-235</b>	<b>-176</b>	<b>-223</b>	<b>-809</b>	<b>-1 008</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>413</b>	<b>381</b>	<b>432</b>	<b>1 532</b>	<b>1 613</b>
Kreditförluster, netto (Not 3)	-11	-3	8	-40	30
Andelar joint venture	-	-	1	-	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>402</b>	<b>378</b>	<b>441</b>	<b>1 492</b>	<b>1 644</b>
Skatt	-90	-83	-97	-330	-388
<b>Periodens resultat</b>	<b>312</b>	<b>295</b>	<b>344</b>	<b>1 162</b>	<b>1 256</b>

## Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2015 Kv 4	2015 Kv 3	2014 Kv 4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>312</b>	<b>295</b>	<b>344</b>	<b>1 162</b>	<b>1 256</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkning</i>					
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	-	-	-	-	32
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	38	-23	-5	-7	-5
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	30	220	156	175	128
Skatt hänförlig till komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	-15	-43	-33	-37	-36
<i>Komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkning</i>					
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	72	-	-3	72	-71
Skatt hänförlig till komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	-16	-	1	-16	16
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>109</b>	<b>154</b>	<b>116</b>	<b>187</b>	<b>64</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>421</b>	<b>449</b>	<b>460</b>	<b>1 349</b>	<b>1 320</b>

## Balansräkning

Koncernen mnkr	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	14 312	15 557
Utlåning till kreditinstitut	3 456	7 437
Utlåning till allmänheten (Not 4)	296 981	261 445
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	549	937
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 714	42 335
Derivatinstrument (Not 5)	7 192	9 408
Aktier och andelar	-	253
Uppskjutna skattefordringar	-	104
Immateriella anläggningstillgångar	56	52
Materiella anläggningstillgångar	20	27
Övriga tillgångar	1 246	461
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 026	969
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>374 552</b>	<b>338 985</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	5 111	7 284
Inlåning från allmänheten	76 639	60 610
Emitterade värdepapper m. m.	264 205	243 168
Derivatinstrument (Not 5)	5 194	7 263
Övriga skulder	783	424
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 767	3 200
Uppskjutna skatteskulder	47	-
Avsättningar	15	89
Efterställda skulder	7 943	5 946
<b>Summa skulder</b>	<b>362 704</b>	<b>327 984</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reserver	264	77
Balanserad vinst	8 464	7 710
Årets resultat	1 162	1 256
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 848</b>	<b>11 001</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>374 552</b>	<b>338 985</b>

## Förändringar i eget kapital

Koncernen mnkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2015-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>77</b>	<b>8 966</b>		<b>11 001</b>
Lämnad utdelning			-502		-502
Summa totalresultat för perioden		187		1 162	1 349
<b>Utgående balans per 2015-12-31</b>	<b>1 958</b>	<b>264</b>	<b>8 464</b>	<b>1 162</b>	<b>11 848</b>

SBAB har enligt beslut på årsstämman den 22 april 2015 lämnat en utdelning till ägaren på 502 mnkr (25 634 kronor/aktie).

	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2014-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>13</b>	<b>7 710</b>		<b>9 681</b>
Summa årets totalresultat		64		1 256	1 320
<b>Utgående balans per 2014-12-31</b>	<b>1 958</b>	<b>77</b>	<b>7 710</b>	<b>1 256</b>	<b>11 001</b>

## Kassaflödesanalys

Koncernen mnkr	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>7 422</b>	<b>19 238</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 623	-11 892
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	76
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 685	-
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>-3 966</b>	<b>-11 816</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 456</b>	<b>7 422</b>

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

## Kapitalbas

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

Koncernen, mnkr	2015-12-31	2014-12-31	Belopp som tillämpades före CRR*
<b>Kärnprimärkapital: instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	N/A
Ej utdelade vinstmedel	8 464	7 710	N/A
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	264	76	N/A
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	697	754	N/A
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>11 383</b>	<b>10 499</b>	N/A
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-67	-70	N/A
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-46	-43	N/A
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafödersäkringar	-236	-100	N/A
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-83	-84	N/A
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-25	-2	N/A
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-457</b>	<b>-300</b>	N/A
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>10 926</b>	<b>10 199</b>	N/A
<b>Primärkapitaltillskott: instrument</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 500	-	N/A
varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	-	N/A
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	994	2 395	N/A
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>2 494</b>	<b>2 395</b>	N/A
<b>Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	N/A
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>2 494</b>	<b>2 395</b>	N/A
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>13 420</b>	<b>12 594</b>	N/A
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 447	2 599	N/A
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet	-	114	N/A
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>5 447</b>	<b>2 713</b>	N/A
<b>Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	N/A
<b>Supplementärkapital</b>	<b>5 447</b>	<b>2 713</b>	N/A
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>18 867</b>	<b>15 307</b>	N/A
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>38 244</b>	<b>34 247</b>	N/A
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	28,6%	29,8%	N/A
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	35,1%	36,8%	N/A
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	49,3%	44,7%	N/A
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemrisk- buffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet	8,0%	7,0%	N/A
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	N/A
Varav: krav på kontracyklisk buffert	1,0%	-	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)	24,1%	25,3%	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	2 096	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	910	1 040	N/A

\* Belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) eller föreskrivet restvärde enligt förordning (EU) nr 575/2013

## Kapitalkrav

Koncernen, mnkr	2015-12-31		2014-12-31	
	Kapitalkrav	Riskeksp- neringsbelopp	Kapitalkrav	Riskeksp- neringsbelopp
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>				
Exponeringar mot företag	864	10 795	558	6 975
Exponeringar mot hushåll	1 128	14 103	1 028	12 851
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	130	1 628	139	1 737
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	998	12 475	889	11 114
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>1 992</b>	<b>24 898</b>	<b>1 586</b>	<b>19 826</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*	122	1 526	111	1 388
- varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	120	1 505	103	1 291
- varav repor	1	14	7	85
Exponeringar mot företag	1	15	146	1 829
Exponeringar mot hushåll	168	2 106	143	1 783
Fallerade exponeringar	1	7	1	10
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	237	2 957	59	744
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	1	15	7	86
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	20	253
Övriga poster	58	730	86	1 070
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>588</b>	<b>7 356</b>	<b>573</b>	<b>7 163</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>149</b>	<b>1 856</b>	<b>337</b>	<b>4 210</b>
- varav positionsrisk	105	1 314	279	3 491
- varav valutarisk	44	542	58	719
<b>Operativ risk</b>	<b>239</b>	<b>2 989</b>	<b>164</b>	<b>2 047</b>
<b>Kreditvärderingsjusteringsrisk</b>	<b>92</b>	<b>1 145</b>	<b>80</b>	<b>1 001</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav och riskekponeringsbelopp</b>	<b>3 060</b>	<b>38 244</b>	<b>2 740</b>	<b>34 247</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>	<b>956</b>		<b>856</b>	
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>	<b>379</b>		-	
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>4 395</b>		<b>3 596</b>	

\* Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 519 mnkr (1 376)

## Kapitaltäckning

Koncernen, mnkr	2015-12-31	2014-12-31
Kärnprimärkapital	10 926	10 199
Primärkapital	13 420	12 594
Totalt kapital	18 867	15 307
<b>Utan övergångsregler</b>		
Riskekponeringsbelopp	38 244	34 247
Kärnprimärkapitalrelation	28,6%	29,8%
Överskott* av kärnprimärkapital	9 205	8 658
Primärkapitalrelation	35,1%	36,8%
Överskott* av primärkapital	11 125	10 539
Total kapitalrelation	49,3%	44,7%
Överskott* av totalt kapital	15 807	12 567
<b>Med övergångsregler</b>		
Kapitalbas	18 950	15 392
Riskekponeringsbelopp	165 830	142 975
Total kapitalrelation	11,4%	10,8%

\* Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikapitalkrav (utan buffertkrav)

## Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Intern bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 12 565 mnkr (9 881). SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod givet en bestämd konfidensnivå. I SBAB:s fall är konfidensnivån 99,97 % vilket motsvarar SBAB:s långsiktiga målrating AA- (Standard & Poor's ratingskala). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp. Tabellen nedan återger internt kapitalbehov för den konsoliderade situationen med respektive utan beaktande av Finansinspektionens tillsynspraxis avseende riskviktsgolvet för svenska bolån.

			Exkl. riskviktsgolvet	Inkl. riskviktsgolvet
		Pelare 1	Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov
<b>Pelare 1</b>	Kreditrisk & CVA-risk	2 672	2 672	2 672
	Marknadsrisk	149	149	149
	Operativ risk	239	239	239
<b>Pelare 2</b>	Kreditrisk*		1 101	0
	Marknadsrisk		1 006	1 006
	Operativ risk		111	111
	Riskviktsgolvet		0	6 175
	Koncentrationsrisk		562	562
	Statsrisk		67	67
	Pensionsrisk		21	21
	Resultatvolatilitet		228	228
<b>Buffertar</b>	Kapitalkonserveringsbuffert	956	956	956
	Kapitalplaneringsbuffert**	0	1 414	-
	Kontracyklisk buffert	379	379	379
<b>Totalt</b>		<b>4 395</b>	<b>8 905</b>	<b>12 565</b>

\* I internt kapitalbehov utan beaktande av riskviktsgolvet utgörs tillkommande kreditrisk i pelare 2 av SBAB:s skattning av kapitalbehov i ekonomisk kapital. Då det tillkommande kapitalbehovet för riskviktsgolvet är större än tillkommande kapitalbehov enligt ekonomiskt kapital ingår enbart riskviktsgolvet i internt kapitalbehov med beaktande av riskviktsgolvet.

\*\* Den högre av stresstestbuffert och kapitalplaneringsbuffert ingår i internt bedömt kapitalbehov. Med beaktande av riskviktsgolvet beräknas stresstestbufferten utan beaktande av riskmigrationer i bolånportföljerna, varför den erforderliga bufferten är mindre

## Likviditetstäckningsgrad

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

Mnkr	Totalt	EUR	USD
<b>Likviditetstäckningsgrad (%)</b>	<b>232%</b>	<b>1544051%</b>	<b>233%</b>
<b>Likvida tillgångar</b>	<b>59 285</b>	<b>12 213</b>	<b>3 723</b>
Tillgångar med 100% vikt	26 779	7 715	2 493
Tillgångar med 85% vikt	32 507	4 498	1 230
<b>Kassautflöden</b>	<b>21 508</b>	<b>3</b>	<b>4 265</b>
Inlåning från allmänheten	11 285	0	0
Marknadsfinansiering	7 581	0	4 264
Övriga utflöden	2 642	3	1
<b>Kassainflöden</b>	<b>2 273</b>	<b>1 587</b>	<b>2 665</b>
Inflöden från utlåningen till allmänheten	1 821	0	0
Övriga inflöden	452	1587	2665

Likviditetstäckningsgraden = likvida tillgångar / (kassautflöden-kassainflöden). Likviditetstäckningsgraden redovisas enligt definitioner och vikter i FFFS 2012:6. I beräkningen tas hänsyn till att tillgångar med 85 % vikt inte får utgöra mer än 40 % av reserven samt att inflöden inte får vara större än 75 % av utflödet i respektive kolumn.



## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2014.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt SBAB:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna. Gällande IFRS 9, som är obligatorisk att tillämpa från 1 januari 2018, pågår en förstudie avseende hur de nya reglerna påverkar SBAB.

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

Koncernen mnkr	2015 Kv 4	2015 Kv 3	2014 Kv 4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-148	8	205	-411	1 401
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	709	-4	-433	1 505	-1 581
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-9	-44	-58	-113	-122
- Derivatinstrument	-557	-9	380	-1 099	807
- Lånefordringar	30	30	27	113	89
Valutaomräkningseffekter	-1	1	2	-2	-2
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	3	8	28
<b>Summa</b>	<b>24</b>	<b>-18</b>	<b>126</b>	<b>1</b>	<b>620</b>

#### Redovisning till verkligt värde

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, så kallade basisswappar. Alla derivat ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde (marknadsvärde). Stora variationer i aktuella marknadsvärden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är dock realiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom marknadsvärdet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll. Merparten av SBAB:s basisswappar hålls till förfall.

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

### Not 3 Kreditförluster, netto

Koncernen	2015	2015	2014	2015	2014
mnkr	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
<b>FÖRETAGSMARKNAD</b>					
<b>INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN</b>					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-	-	-1	-0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-0	-22	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	-	-	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	7
Garantier	-	-	-	-	-
<b>Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23</b>	<b>7</b>
<b>GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN</b>					
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	5	-0	-0	7	8
Garantier	-0	-0	2	-2	0
<b>Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>5</b>	<b>-0</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
<b>PRIVATMARKNAD</b>					
<b>INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN</b>					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	-1	-2	-3	-7
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-	5
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-20	-1	-1	-24	-4
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	1	0	3	1	4
Garantier	-	-	-	-	-
<b>Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>-20</b>	<b>-2</b>	<b>-0</b>	<b>-26</b>	<b>-2</b>
<b>GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN</b>					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-4	-3	-5	-12	-22
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	1	0	2	12
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	10	4	10	26	31
Garantier	-2	-3	1	-12	-4
<b>Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>4</b>	<b>-1</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>17</b>
<b>PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER</b>	<b>-11</b>	<b>-3</b>	<b>8</b>	<b>-40</b>	<b>30</b>

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

### Not 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen	2015-12-31		2014-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	115 832	-98	107 425	-124
Bostadsrätter	96 283	-85	74 307	-70
Bostadsrättsföreningar	52 390	-34	52 704	-15
Privata flerbostadshus	25 882	-20	21 232	-25
Kommunala flerbostadshus	470	-	606	-
Kommersiella fastigheter	4 313	-	3 693	-
Övrigt	2 064	-16	1 720	-8
Reserv för sannolika kreditförluster	-253	-	-242	-
<b>Summa</b>	<b>296 981</b>	<b>-253</b>	<b>261 445</b>	<b>-242</b>
<b>Osäkra och oreglerade lånefordringar</b>			<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
a) Osäkra lånefordringar			170	48
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar			3	2
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar			170	322
d) Individuella reserveringar lånefordringar			81	36
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			11	19
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån			161	187
g) Totala reserveringar (d+e+f)			253	242
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)			89	12
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)			48%	75%

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

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

Låneportfölj	2015-12-31	2014-12-31
mnkr		
Privatutlåning	213 980	183 250
- nyutlåning	66 750	40 457
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	83 001	78 195
- nyutlåning	13 720	7 840
<b>Summa</b>	<b>296 981</b>	<b>261 445</b>
- nyutlåning	80 470	48 297

## Not 5 Derivatinstrument

Koncernen mnkr	2015-12-31		Summa nominellt belopp
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	
Ränterelaterade	4 482	2 201	231 862
Valutarelaterade	2 710	2 993	90 184
<b>Summa</b>	<b>7 192</b>	<b>5 194</b>	<b>322 046</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## Not 6 Rörelsesegment

Resultaträkning per segment Koncernen mnkr	Jan-dec 2015					Jan-dec 2014				
	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag/ BRF	Övrigt	Summa*	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag/ BRF	Övrigt	Summa*
Intäkter <sup>1)</sup>	1 201	592	519	28	2 340	948	455	583	15	2 001
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-	-	-	1	1	-	-	-	620	620
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 201</b>	<b>592</b>	<b>519</b>	<b>29</b>	<b>2 341</b>	<b>948</b>	<b>455</b>	<b>583</b>	<b>635</b>	<b>2 621</b>
Kostnader <sup>2)</sup>	-489	-133	-167	-20	-809	-507	-131	-193	-177	-1 008
Kreditförluster, netto	-3	-20	-17	-	-40	7	5	18	-	30
Andelar joint venture	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>709</b>	<b>439</b>	<b>335</b>	<b>9</b>	<b>1 492</b>	<b>448</b>	<b>330</b>	<b>408</b>	<b>458</b>	<b>1 644</b>
Schablonskatt (22%)	-156	-96	-74	-2	-328	-99	-72	-90	-101	-362
<b>Resultat efter skatt (ROE- segment)</b>	<b>553</b>	<b>343</b>	<b>261</b>	<b>7</b>	<b>1 164</b>	<b>349</b>	<b>258</b>	<b>318</b>	<b>357</b>	<b>1 282</b>
Justering för verklig skatt	-1	-1	0	0	-2	-7	-5	-7	-7	-26
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>552</b>	<b>342</b>	<b>261</b>	<b>7</b>	<b>1 162</b>	<b>342</b>	<b>253</b>	<b>311</b>	<b>350</b>	<b>1 256</b>
Internt beräknad avkastning på eget kapital	12,3%	10,3%	7,9%		10,2%	9,3%	9,0%	10,1%		12,7%

1) I de fördelade intäkterna ingår räntenetto, provisionsnetto samt övriga rörelseintäkter.

2) I de fördelade kostnaderna ingår personalkostnader, övriga kostnader samt avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

\*Summan överensstämmer med den externa resultaträkningen.

## Not 7 Klassificering av finansiella instrument

Koncernen Finansiella tillgångar mnkr	2015-12-31						Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Låne- fordringar	Investe- ringar som hålls till förfall	Summa	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker				0		0	0
Belåningsbara statssskuldförbindelser m.m.	10 185		4 127			14 312	14 312
Utlåning till kreditinstitut				3 456		3 456	3 456
Utlåning till allmänheten				296 981		296 981	298 353
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				549		549	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 275		24 115		9 324	49 714	49 708
Derivatinstrument	351	6 841				7 192	7 192
Övriga tillgångar				1 246		1 246	1 246
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	255		455	224	92	1 026	1 026
<b>Summa</b>	<b>27 066</b>	<b>6 841</b>	<b>28 697</b>	<b>302 456</b>	<b>9 416</b>	<b>374 476</b>	<b>375 293</b>

Koncernen Finansiella skulder mnkr	2015-12-31					Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Summa		
Skulder till kreditinstitut			5 111	5 111		5 111
Inlåning från allmänheten			76 639	76 639		76 639
Emitterade värdepapper m.m.			264 205	264 205	265 160	265 160
Derivatinstrument	1 782	3 412		5 194		5 194
Övriga skulder			783	783		783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 767	2 767		2 767
Efterställda skulder			7 943	7 943		7 974
<b>Summa</b>	<b>1 782</b>	<b>3 412</b>	<b>357 448</b>	<b>362 642</b>		<b>363 628</b>

### Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2014. 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. Emitterade värdepapper har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta, nivå 2.

**Not 8** Upplysningar om verkligt värde

Koncernen mnkr	2015-12-31			Summa
	Noterade marknadpriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
<b>Tillgångar</b>				
Värdepapper	55 412		-	55 412
Derivat i kategorin handel	-	351	-	351
Övriga derivat	-	6 841	-	6 841
<b>Summa</b>	<b>55 412</b>	<b>7 192</b>	<b>-</b>	<b>62 604</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat i kategorin handel	-	1 782	-	1 782
Övriga derivat	-	3 412	-	3 412
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>5 194</b>	<b>-</b>	<b>5 194</b>

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2014. 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 2015.

**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 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 9 Likviditetsreserv

Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha AAA-rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiters kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. Tabellen rapporteras i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv

Likviditetsreserv mnkr	2015-12-31	Fördelning valutaslag			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker *	461	461	-	-	-
Tillgodohavanden hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	19 345	10 435	7 715	1 195	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	6 972	5 674	-	1 298	-
Andras säkerställda obligationer	38 504	31 575	5 292	1 447	190
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>65 282</b>	<b>48 145</b>	<b>13 007</b>	<b>3 940</b>	<b>190</b>
Bank- och lånefaciliteter	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>65 282</b>	<b>48 145</b>	<b>13 007</b>	<b>3 940</b>	<b>190</b>
Fördelning valutaslag		73,7%	20,0%	6,0%	0,3%

\* Avser placering hos Riksgälden

### Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Detta görs genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen och ingen finansiering finns att tillgå. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas.

### Beräkning av likviditetstäckningsgrad

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

## Moderbolaget

### Moderbolagets utveckling januari-december 2015 jämfört med januari-december 2014

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -148 mnkr (560). Förändringen i rörelseresultatet är främst hänförlig till ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner samt ett lägre räntenetto. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -76 mnkr (300). Kostnaderna uppgick till 810 mnkr (900). Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till -51 mnkr (+1). Utlåning till allmänheten uppgick till 81,2 mdkr (43,9). Kärnprimärkapitalrelationen utan hänsyn till övergångsregler uppgick till 22,4 procent (28,4). För moderbolaget uppgick internt bedömt kapitalbehov till 5 525 mnkr (2 884).

## Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2015 Kv 4	2015 Kv 3	2014 Kv 4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Ränteintäkter	288	316	516	1 419	2 758
Räntekostnader	-261	-281	-458	-1 258	-2 423
<b>Räntenetto</b>	<b>27</b>	<b>35</b>	<b>58</b>	<b>161</b>	<b>335</b>
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	20
Provisionsintäkter	22	16	14	82	55
Provisionskostnader	-20	-18	-9	-79	-73
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1	-23	0	-76	300
Övriga rörelseintäkter	177	132	324	625	822
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>205</b>	<b>142</b>	<b>387</b>	<b>713</b>	<b>1 459</b>
Personalkostnader	-102	-87	-92	-379	-424
Övriga kostnader	-127	-88	-123	-409	-454
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-5	-5	-22	-22
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-236</b>	<b>-180</b>	<b>-220</b>	<b>-810</b>	<b>-900</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-31</b>	<b>-38</b>	<b>167</b>	<b>-97</b>	<b>559</b>
Kreditförluster, netto	-22	-2	-3	-51	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-53</b>	<b>-40</b>	<b>164</b>	<b>-148</b>	<b>560</b>
Skatt	11	9	-36	31	-153
<b>Periodens resultat</b>	<b>-42</b>	<b>-31</b>	<b>128</b>	<b>-117</b>	<b>407</b>

## Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2015 Kv 4	2015 Kv 3	2014 Kv 4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-42</b>	<b>-31</b>	<b>128</b>	<b>-117</b>	<b>407</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>					
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	-	-	-	-	32
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	39	-24	-5	-7	-5
Förändringar avseende kassafördessäkningar, före skatt	-1	-2	-	-6	-
Skatt hänförlig till komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	-9	6	1	3	-8
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>29</b>	<b>-20</b>	<b>-4</b>	<b>-10</b>	<b>19</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-13</b>	<b>-51</b>	<b>124</b>	<b>-127</b>	<b>426</b>

## Balansräkning

Moderbolaget mnkr	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	14 312	15 557
Utlåning till kreditinstitut (Not 10)	17 162	35 823
Utlåning till allmänheten	81 207	43 866
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	5	11
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 714	42 335
Derivatinstrument	6 430	7 800
Aktier och andelar	-	253
Aktier och andelar i koncernföretag	10 300	10 300
Uppskjutna skattefordringar	52	18
Immateriella anläggningstillgångar	13	13
Materiella anläggningstillgångar	20	27
Övriga tillgångar	554	138
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	904	794
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>180 673</b>	<b>156 935</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	2 973	3 250
Inlåning från allmänheten	76 639	60 610
Emitterade värdepapper m. m.	76 925	68 182
Derivatinstrument	6 778	9 103
Övriga skulder	773	407
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	569	735
Efterställda skulder	7 943	5 946
<b>Summa skulder</b>	<b>172 600</b>	<b>148 233</b>
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reservfond	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350
<b>Fritt eget kapital</b>		
Fond för verkligt värde	-14	-4
Balanserad vinst	5 854	5 949
Årets resultat	-117	407
Summa fritt eget kapital	5 723	6 352
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 073</b>	<b>8 702</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>180 673</b>	<b>156 935</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för egna skulder	15	23
Åtaganden	80 772	79 152



# Kapitalbas

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013

Moderbolaget, mnkr	2015-12-31	2014-12-31	Belopp som tillämpades före CRR*
<b>Kärnprimärkapital: instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	N/A
Ej utdelade vinstmedel	5 781	6 246	N/A
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	-14	-4	N/A
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-117	0	N/A
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>7 608</b>	<b>8 200</b>	N/A
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-68	-70	N/A
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-13	-13	N/A
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	5	-	N/A
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-49	-49	N/A
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-24	-2	N/A
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-149</b>	<b>-134</b>	N/A
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>7 459</b>	<b>8 066</b>	N/A
<b>Primärkapitaltillskott: instrument</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 500	-	N/A
varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	-	N/A
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	994	2 395	N/A
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>2 494</b>	<b>2 395</b>	N/A
<b>Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	N/A
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>2 494</b>	<b>2 395</b>	N/A
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>9 953</b>	<b>10 461</b>	N/A
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 447	2 599	N/A
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet	-	114	N/A
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>5 447</b>	<b>2 713</b>	N/A
<b>Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	N/A
<b>Supplementärkapital</b>	<b>5 447</b>	<b>2 713</b>	N/A
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>15 400</b>	<b>13 174</b>	N/A
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>33 295</b>	<b>28 363</b>	N/A
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	22,4%	28,4%	N/A
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	29,9%	36,9%	N/A
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	46,3%	46,4%	N/A
Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemrisk- buffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet	8,0%	7,0%	N/A
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	N/A
Varav: krav på kontracyklisk buffert	1,0%	-	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)	17,9%	23,9%	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	2 096	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	910	1 040	N/A

\* Belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) eller föreskrivet restvärde enligt förordning (EU) nr 575/2013

## Kapitalkrav

	2015-12-31		2014-12-31	
	Kapitalkrav	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risexpo- neringsbelopp
<b>Moderbolaget, mnkr</b>				
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>				
Exponeringar mot företag	484	6 052	188	2 341
Exponeringar mot hushåll	500	6 247	343	4 292
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	52	648	35	436
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	448	5 599	308	3 856
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>984</b>	<b>12 299</b>	<b>531</b>	<b>6 633</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	10	129	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut*	95	1 190	74	925
- varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	95	1 186	71	886
- varav repor	-	-	2	31
Exponeringar mot företag	1	15	145	1 817
Exponeringar mot hushåll	168	2 106	142	1 770
Fallerade exponeringar	1	7	1	10
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	237	2 957	59	744
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	2	19	7	84
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	20	254
Aktieexponeringar	824	10 300	824	10 300
Övriga poster	8	105	7	90
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>1 346</b>	<b>16 828</b>	<b>1 279</b>	<b>15 994</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>120</b>	<b>1 498</b>	<b>299</b>	<b>3 733</b>
- varav positionsrisk	105	1 314	279	3 491
- varav valutarisk	15	184	20	242
<b>Operativ risk</b>	<b>137</b>	<b>1 709</b>	<b>112</b>	<b>1 402</b>
<b>Kreditvärderingsjusteringsrisk</b>	<b>77</b>	<b>961</b>	<b>48</b>	<b>601</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav och riskeponeringsbelopp</b>	<b>2 664</b>	<b>33 295</b>	<b>2 269</b>	<b>28 363</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>	<b>832</b>		<b>709</b>	
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>	<b>330</b>		-	
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>3 826</b>		<b>2 978</b>	

\* Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 186 mnkr (917).

## Kapitaltäckning

Moderbolaget, mnkr	2015-12-31	2014-12-31
Känpriärkapital	7 459	8 066
Primärkapital	9 953	10 461
Totalt kapital	15 400	13 174
<b>Utan övergångsregler</b>		
Risikexponeringsbelopp	33 295	28 363
Känpriärkapitalrelation	22,4%	28,4%
Överskott* av kärnpriärkapital	5 961	6 790
Primärkapitalrelation	29,9%	36,9%
Överskott* av primärkapital	7 955	8 760
Total kapitalrelation	46,3%	46,4%
Överskott* av totalt kapital	12 737	10 905
<b>Med övergångsregler</b>		
Kapitalbas	15 449	13 223
Risikexponeringsbelopp	50 414	29 938
Total kapitalrelation	30,6%	44,2%

\* Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikapitalkrav (utan buffertkrav)

### Not 10 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 14 920 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 31 181 mnkr vid utgången av 2014. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

## Not 11 Förvärv av Booli Search Technologies AB

I december 2015 avtalade SBAB om att förvärva 71 % av aktierna i Booli Search Technologies AB med dotterbolag (Booli). Tillträdesdag var den 14:e januari 2016, då bestämmande inflytande erhöles. För återstående aktier och utestående teckningsoptioner finns både sälj- och köpoptioner utställda. Beaktat avtalens innebörd och SBAB:s avsikt att utnyttja dessa optioner redovisas inget innehav utan bestämmande inflytande i förvärvet av Booli vid tillträdesdagen.

Booli utvecklar produkter och tjänster med utgångspunkt i bostadsmarknaden. Företagets tjänster består bland annat av booli.se som är en av Sveriges största söktjänster med cirka 270 000 unika användare i veckan. SBAB anser att förvärvet kommer stärka företagets konkurrenskraft, dess position på bolånemarknaden och dess kunderbjudande. Booli Search Technologies AB blir ett dotterbolag till SBAB och kommer ingå i affärsområdet privat. Booli kommer drivas som en egen affärsenhet under varumärket Booli.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

	Verkligt värde fastställt vid förvärvet
Materiella anläggningstillgångar	19 167
Kundfordringar och övriga fordringar	2 698 672
Likvida medel	7 030 153
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-3 300 791
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>6 447 201</b>
Goodwill samt Immateriella tillgångar	79 771 518
<b>Total köpeskilling</b>	<b>86 218 719</b>
<i>Köpeskillingen består av:</i>	
Kontanter	58 874 350
Skuld till ägare av återstående aktier och teckningsoptionera	27 344 369

Den upprättade förvärvskalkylen är preliminär och beräknas färdigställas under 2016. I samband med förvärvet har immateriella rättigheter identifierats vilka i huvudsak består av varumärke/domännamn samt programvara/databas. I samband med förvärvet uppstod även en goodwill post som är hänförlig till synergieffekter. Respektive immateriell tillgångs verkliga värde är ännu inte fastställt och därmed inte heller fördelningen mellan immateriella tillgångar och goodwill.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet har redovisats som en kostnad i resultaträkningen under Övriga kostnader.

Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde:

Köpeskilling	58 874 350
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	7 030 153
<b>Nettokassa utflöde</b>	<b>51 844 197</b>

# Granskningsrapport

Till styrelsen i SBAB Bank AB (publ)  
Org.nr 556253-7513

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för SBAB Bank AB (publ) per den 31 december 2015 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

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

Stockholm den 4 februari 2016

KPMG AB

Anders Tagde  
Auktoriserad revisor