

FRÅN DRÖM TILL HEM

Integrerad årsredovisning 2015



SBAB!

FÖRVERKLIGAR DRÖMMAR

Vi drivs av att förverkliga drömmar och förenkla
vardagen för fler människor.



NYTÄNKANDE LÖSNINGAR

Med mod och nytänkande överraskar
vi ständigt med nya lösningar.





ENKELT OCH SNABBT

Med digital spjutspets erbjuder vi särskiljande,
nyttänkande och omtänksamma lösningar
på ett enkelt och snabbt sätt.





SVERIGES BÄSTA BOLÅN

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

Lån och sparande till privatpersoner

Vi erbjuder lån- och sparprodukter till privatpersoner. Bolån utgör vår kärna och är vår största produkt. Bolån kompletteras med privatlån, sparkonto för inlåning samt försäkringsförmedling i form av hemförsäkring och låneskyddsprodukter.

Våra privatkunder finns främst i områden omkring Stockholm, Göteborg och Malmö samt i andra universitets- och tillväxtorter.

Lån och sparande till bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag

Vi erbjuder bostadsfinansiering och sparande till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Vi fokuserar primärt på kunder med säte söder om Dalälven.

Antal bolånekunder

254 000

Total inlåning

76,6 mdkr

Total utlåning

297,0 mdkr

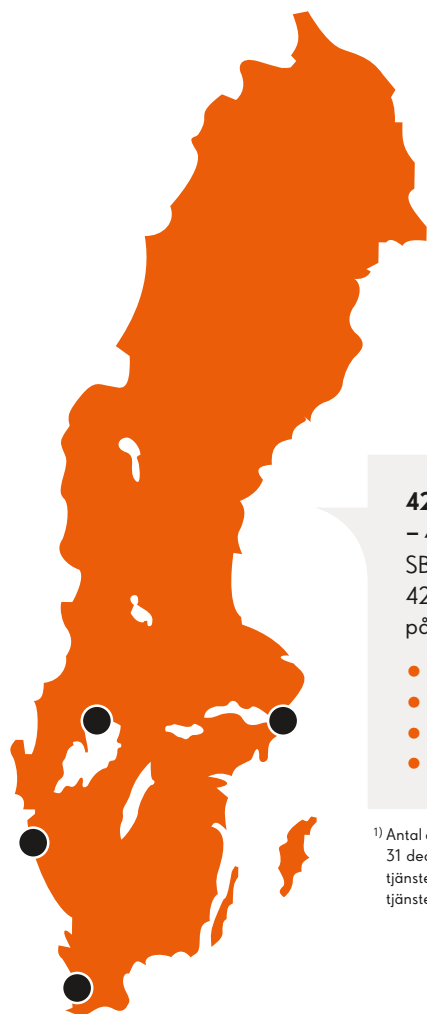


Ägare

Vi startade vår verksamhet 1985 och ägs till 100 procent av svenska staten. Vi är sedan 2011 bank, SBAB Bank AB (publ), ("SBAB").

Organisation

SBAB har två affärsområden; Privat samt Företag & Brf (Bostadsrättsföreningar). I Stockholm är primärt IT och centrala funktioner placerade. Kundcenter och Operations återfinns i Karlstad. I Göteborg och Malmö finns lokalt kundansvariga inom Företag & Brf. Affärsområdet Privat erbjuder bolån, privatlån, inlåning, försäkringar och bolåneförmedling i eget varumärke och via partners i form av bolåneförmedlare. Affärsområdet Företag & Brf erbjuder bostadsfinansiering och sparande till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar.



**429 medarbetare
– 4 kontor**
SBAB har totalt
429 medarbetare
på fyra kontor¹⁾

- 181 i Stockholm
- 234 i Karlstad
- 7 i Göteborg
- 7 i Malmö

¹⁾ Antal aktiva anställda per den 31 december 2015 uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänsteledighet (FTE).

SVERIGES MEST NÖJDA BOLÅNEKUNDER


SBAB har för andra året i följd Sveriges mest nöjda bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Vi tycker att resultatet är ett tydligt kvitto på att vi lever efter vår mission – vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi.

 LÄS MER PÅ SID 13.



Detta är SBAB:s första integrerade årsredovisning. Årsredovisningen avlämnas av styrelsen och har en tydlig integrerad ansats där hållbarhetsrelaterad information är integrerad med den finansiella. Årsredovisningen är utformad med inspiration från International Integrated Reporting Councils (IIRC) ramverk och i enlighet med Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer, G4 Core. Den utgör även SBAB:s Communication on Progress (COP) till FN:s Global Compact. För ytterligare information om årsredovisningen och rapporteringsprinciperna, se sid 137.

 ÅRSREDOVISNING SOM VARIT FÖREMÅL FÖR REVISION

 HÅLLBARHETSREDOVISNING SOM ÖVERSIKTLIGT GRANSKATS



06

INLEDNING

- 06 Om SBAB
- 08 Året i korthet
- 10 VD-kommentar
- 12 Ordförandekommentar

14

VÅR OMVÄRLD

- 14 Vad händer i omvärlden?
- 16 Bostadspriserna och hushållens skuldsättning
- 18 Vad påverkar priserna på bostadsmarknaden?
- 20 Våra intressenter och deras förtroende för oss

22

VÄGVAL OCH STRATEGI

- 22 Vart, Vad och Hur
- 26 Så skapar vi värde
- 28 Våra mål och resultat

30

TRE FOKUSOMRÅDEN

- 30 **Sunda finanser**
Ansvar och transparens
- 36 – Vårt ansvar som kreditgivare
- 40 – Vårt ansvar som arbetsgivare
- 46 **Hållbart boende**

49

VÅRT KUNDERBJUDANDE

- 49 Vårt kundlöfte
- 50 Privat
- 55 Företag & Brf

58

UPPLÅNING, RISKHANTERING OCH STYRNING

- 58 Upplåning
- 60 Hur vi hanterar våra risker
- 62 Bolagsstyrningsrapport
- 68 Styrelse
- 70 Företagsledning och revisor

73

RAPPORTER OCH NOTER

- 73 Finansiella rapporter
- 77 Finansiella noter
- 126 Hållbarhetsnoter
- 129 GRI-/COP-index
- 132 Resultatöversikt
- 133 Femårsöversikt
- 134 Vinstdisposition
- 134 Styrelsens underskrifter
- 135 Revisionsberättelse
- 136 Revisors rapport över översiktlig granskning
- 137 Information om redovisningen
- 138 Kontakta oss
- 139 Adresser

Färgmarkeringarna i innehållsförteckningen visar vilka sidor som har varit föremål för revision och vilka sidor som har översiktligt granskats. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisor enligt så kallad lagstadgad granskning.

2015

ÅRET I KORTHET

Rörelseresultat

1 492 mkr

2014: 1 644 mkr |  LÄS MER PÅ SID 30.

Räntenetto

2 442 mkr

2014: 2 111 mkr |  LÄS MER PÅ SID 30.

K/I-tal (exkl. NFP och omstr. kostn.)

34%

2014: 41 % |  LÄS MER PÅ SID 31.

Avkastning på eget kapital

10,2%

2014: 12,1 % |  LÄS MER PÅ SID 31.



Sveriges mest nöjda bolånekunder

 LÄS MER PÅ SID 13.

Vi har Sveriges mest nöjda bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI), för andra året i följd.



Stigande marknadsandelar

 LÄS MER PÅ SID 52.

Våra marknadsandelar avseende bolån till privatpersoner steg under året från 7,30 procent till 7,86 procent.



Fördjupat samarbete med Stockholms Stadsmission

 LÄS MER PÅ SID 32.

SBAB stöder Stockholms Stadsmission i dess mål att fram till 2018 halvera den akuta hemlösheten i Stockholms stad.



SBAB:s boendeekonomer på plats

 LÄS MER PÅ SID 38.

Våra boendeekonomer tillträdde under hösten 2015 sina tjänster.



SBAB förvärvar Booli

 LÄS MER PÅ SID 53.

I december 2015 ingick SBAB en överenskommelse att förvärva Booli.



Ökad inlåning

 LÄS MER PÅ SID 30.

SBAB:s inlåning från allmänheten ökade under året från 60,6 mkr till 76,6 mkr.



EN AV SVERIGES MEST POPULÄRA FINANSAPPAR

VÄRDE- GUIDEN

Appen Värdeguiden erbjuder en snabb, enkel och kostnadsfri värdeindikation på hus och lägenheter i hela Sverige. Värdeguiden har under 2015 legat på topplistan över Sveriges mest använda finansappar, något som vi är väldigt stolta över.

Enkelt, intuitivt och snabbt

- Skriv in en adress
- Ange storlek och månadsavgift
- Värdeguiden ger ett indikativt värde på bostaden och berättar hur pass säker värderingen är

Det här är värdeguiden

Värdeguiden baseras på historisk försäljningsdata som ger en snabb, enkel och kostnadsfri värdeindikation på hus och lägenheter i hela Sverige.

Värdeguiden erbjuder möjlighet att ansöka om lån och lånelöfte direkt i appen, inför en bostadsvisning eller en budgivning.

Med Värdeguiden kan användare ta foton och anteckningar från en visning för att spara tillsammans med bostaden eller adressen. Tjänsten tillgodoser också nyttig information om närområdet. ●



Ca **140 000** ANTAL NED-
LADDNINGAR
UNDER 2015



Ladda ner
till iPhone



Ladda ner
till Android



FRÅN DRÖM TILL HEM



VD-KOMMENTAR

Som bank har vi 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.

Aret 2015 var framgångsrikt för SBAB. Med nöjda kunder under stark tillväxt och god lönsamhet genomförde vi strategiomläggningen från 2014 med fokus på bolån och bostadsfinansiering. Vår utlåningsvolym ökade under året med cirka 13 procent till närmare 300 mdkr, vilket motsvarade ungefär en dubbelt så hög tillväxttakt som marknaden. Finansiellt är vi starka med god kapitaltäckning. Vår inlåning visade fortsatt mycket god tillväxt och vår marknadsupp-låning mottogs med stark efterfrågan till för oss goda villkor. Bolånemarginalerna ökade under året och vi uppnådde lönsamhetsmålet från vår ägare, Svenska staten, om lägst 10 procents avkastning på eget kapital. Vi går starka in i 2016 med möjlighet att genomföra strategiska investeringar för att fortsätta bygga ett långsiktigt starkt, konkurrenskraftigt och lönsamt SBAB.

Sveriges mest nöjda bolånekunder

I december 2015 fick vi veta att vi har Sveriges nöjdaste bolånekunder på privatsidan enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) – för andra året i rad. Något som vi naturligtvis är väldigt stolta över. Nöjda kunder är för oss det absolut viktigaste.

Nöjda kunder leder till fler kunder – fler kunder medför större volymer – större volymer leder till bättre lönsamhet – bättre lönsamhet ger möjlighet att investera och förbättra kunderbudandet – ett bättre kunderbudande ger fler kunder, och cirkeln är sluten. Och det är här vi är nu. Cirkeln är sluten efter ett framgångsrikt år och vi investerar nu bland annat i en förflyttning av vårt kunderbudande mot boendet. Per årsskiftet hade vi väl över en miljon användare och kunder i koncernen på sbab.se och booli.se, varav 254 000 var bolånekunder. Inom bolån till hushåll ökade vi vår marknadsandel under året med 0,56 procentenheter till 7,86 procent, och är med det Sveriges femte största bolånebank.

Även på företagssidan är vi framgångsrika. Vi har Sveriges näst nöjdaste fastighetsbolags- och bostadsrättsföreningskunder enligt Svenskt Kvalitetsindex, ynkä 0,1 enheter från förstaplatsen. Inom bostadsfinansiering till flerbostadshus lånade vi per årsskiftet ut 83,0 mdkr till bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag, en ökning motsvarande 6,1 procent i förhållande till utgången av 2014.

Fortsatt förflyttning mot boendet

Vår mission är att bidra till bättre boende och boendeekonomi. Vi hjälper till att förverkliga drömmar – drömmar om ett hem. För att särskilja SBAB på bostads- och bolånemarknaden arbetar vi kontinuerligt med att utveckla vårt kunderbudande på ett omtänksamt och nytänkande sätt, vilket för oss också betyder digitalisering. Exempel på detta arbete är att vi under året har lanserat appen Värdeguiden och webbtjänsten Bytabostadsguiden. Ett annat exempel är att vi genom vårt förvärv av Booli, en av Sveriges största bostads-sajter och söktjänster för bostäder, ökar våra investeringar i vårt kunderbudande och vår utvecklingstakt av boende- och bostadstjänster.

Vi ökar också fokus på våra egna varumärken. Vi prioriterar tillväxt för tjänster och i den utlåning där vi kan leverera störst kundnytta och uppnå starkast kundrelation – vilket är i våra egna varumärken. Som en konsekvens av detta sade vi under 2015 upp några av våra bolåneförmedlingssamarbeten i andras varumärken. Våra bolånesamarbeten med ICA Banken, Ikano Bank och Sparbanken Syd kvarstår.

Vårt ansvar sträcker sig längre än till räntan på våra bolån

Som bank har vi 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 anförtrotts SBAB av allmänheten. Detta kräver att vi tar ansvar och agerar långsiktigt samt att vi med god affärsetik bygger förtroendefulla relationer med våra kunder och omvärlden. Vi vill också ta ett ökat socialt samhällsansvar inom ramen för vår mission. Som exempel vill jag nämna vårt engagemang för hemlösa mot hemlöshet genom våra samarbeten med Stockholms Stadsmission och Situation Stockholm.

Vi strävar efter ett erbjudande som är hållbart för våra intressenter. Vår hållbara vision är ett grönt kretslopp av pengar – att låna upp grönt och att låna ut grönt. Som ett led i detta arbete lanserade vi under 2015 ett grönt lån riktat till bostadsrättsföreningar. Vi avser att under 2016 fortsätta vårt strategiska hållbarhetsarbete genom att bland annat erbjuda våra privatkunder ett grönt direktlån och en energiapp i syfte att minska elförbrukningen i hemmet, samt att låna upp grönt genom att ge ut vår första säkerställda gröna obligation. Vi kommer också att fortsätta vårt arbete med att förenkla och förtydliga produkter och villkor och verka för öppenhet och transparens inom vår bransch. Generellt prioriterar vi områden där vi har störst möjlighet att påverka en positiv samhällsutveckling. Det är min övertygelse att vi tillsammans med kunder och andra samarbetspartners kan skapa långsiktiga värden som är bra för våra kunder, SBAB och samhället i stort. Jag är också nöjd med att här bekräfta SBAB:s stöd till FN:s Global Compact och dess 10 principer som omfattar mänskliga rättigheter, arbets- och anställningsförhållanden, miljö och antikorrupktion.

Ökad skuldsättning bland hushållen

2015 blev ännu ett starkt år för den svenska bostads- och fastighetsmarknaden med hög efterfrågan och stigande priser. I ljuset av den kraftiga prisuppgången på bostadsmarknaden och den snabba skuldökningen bland hushållen stramade vi åt villkoren för utlåning under 2015. Vi införde under 2015 ett tvingande maximalt skuldtak om sex gånger bruttointkomsten och hårdare amorteringsregler för all nyutlåning där bostadens belåningsgrad



är högre än 70 procent i förhållande till marknadsvärdet. Bedömer vi att utvecklingen för bostadspriser och skulder fortsätter i en osund takt kommer vi att strama åt utlåningen ytterligare.

I december 2015 specificerade Finansinspektionen sitt 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. Vi förväntar oss en fortsatt omfattande regleringsutveckling de kommande åren. Ett flertal nya regler de kommande åren kommer att medföra ökade kapitalkrav för vår utlåning. Detta kommer att påverka vår utlåningstillväxt som allt annat lika kommer att behöva vara lägre de kommande åren jämfört med 2015. Allt annat lika medför också ökade kapitalkrav stigande utlåningsmarginaler.

Kombinationen av fler och striktare kreditgivningsregler, ökade kapitalkrav som påverkar kreditvolymstillväxten samt att bolåneräntorna troligen har bottnat, kan komma att påverka bostadspriserna negativt trots att behovet av fler bostäder kommer att vara fortsatt starkt under överskådlig tid.

En stark företagskultur och självdrivande medarbetare

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. Med de omfattande verksamhetsförändringar som vi har gjort sedan strategiomläggningen hösten 2014, i kombination med vår starka tillväxt, var 2015 ett tufft år för SBAB:s personal. Den kunskap, kompetens, professionalism och omtanke om kunden som jag ser hos våra medarbetare är imponerande, vilket också synliggörs i externa kundnöjdhetsundersökningar och anseendemätningar där vi konsekvent ligger bland de högsta i branschen. Att tänka nytt och skapa tillväxt förutsätter ett starkt värderingsdrivet arbetssätt. Under 2015 har vi genomfört värderingsdriven utbildning för ett inkluderande ledarskap med självdrivande medarbetare. Jag ser framför mig ett ännu mer dynamiskt SBAB med vår företagskultur som ett avgörande konkurrensmedel. Vår flytt till vårt nya huvudkontor i Solna, där vi arbetar enligt ett aktivitetsbaserat arbetssätt, är också en liten pusselbit i denna riktning.

Tusen tack till alla mina fantastiska kollegor på SBAB för ett enastående år.

Solna i mars 2016

Klas Danielsson
VD



POSITIO- NERAT FÖR FRAM- TIDEN



SBAB:s styrelse har antagit en policy om hållbart företagande som är grunden till ett gemensamt förhållningssätt för hur bolaget ska bidra till en hållbar samhällsutveckling.

ORDFÖRANDEKOMMENTAR

2015 har varit ett strategiskt utmanande år, såväl för SBAB som för styrelsen. Tack vare vårt strategiska vägval att fullt ut fokusera på bolån och bostadsfinansiering står SBAB starkare än på länge och är väl positionerat för framtiden.

Jag ser med tillfredsställelse att strategiförändringen från 2014 har börjat att generera konkreta resultat för bolaget. Genom att stärka fokus på bolån och bostadsfinansiering har SBAB lagt en viktig grund för framtiden. Vi har för andra året i följd Sveriges mest nöjda bolånekunder och visar för helåret 2015 stark volymtillväxt och god lönsamhet. Det är min uppfattning att SBAB nu står stadigt efter de organisations- och strategiförändringar som genomförts under de senaste åren.

En god bolagsstyrning är lika nödvändig som självklar

Finansbranschen har under senare tid blivit föremål för ett ökat regulatoriskt tryck. Bolån har under samma tid blivit föremål för en egen specifik regulatorisk utveckling. Regelefterlevnad är en självklarhet men blir allt mer krävande. Detta har inneburit att kostnaderna för att bedriva bolåneverksamhet har ökat, vilket ökar kraven på effektivitet, tillväxt och lönsamhet.

En god bolagsstyrning är viktig för att säkerställa att SBAB sköts på ett kvalitativt och effektivt sätt. SBAB:s struktur för bolagsstyrning är ett stöd för styrelsen att få nödvändig information, styra och kontrollera

verksamheten och för att kunna fatta nödvändiga beslut i viktiga strategiska frågor. Fokus på styrning, intern kontroll och regel efterlevnad är grundläggande för att vi ska nå våra högt uppsatta mål och för att säkerställa ägarens, myndigheters, investerarnas, kundernas och allmänhetens förtroende för SBAB.

Mitt och styrelsens arbete har under 2015 präglats av de åtgärder som bedömts nödvändiga för att stärka SBAB:s kunderbjudande och långsiktiga lönsamhet. Ett exempel är beslutet om en ny strategisk inriktning för partneraffären i syfte att öka fokus på nytulning i SBAB:s eget varumärke. Andra exempel är beslut om ny varumärkesplattform, ny IT-strategi och ny HR-strategi. Dessa frågor har varit på styrelsens agenda liksom beslutet att genomföra SBAB:s första företagsförvärv i form av förvärvet av Booli, en viktig del i vår varumärkesförflyttning mot boendet. Analys och utvärdering av effekterna av nya förväntade kapitalkrav är ytterligare en central fråga som vi styrelsen har diskuterat under året. Styrelsens beslutade i december 2015 om ett nytt kapitalmål som innebär att kärnprimärkapitalrelationen under normala förhållanden ska överstiga internt bedömt kärnprimärkapitalbehov med cirka 1,5 procent av riskeponeringsbeloppet.



Styrelsens syn på hållbarhet

Hållbarhet är idag ett naturligt och självklart inslag i de flesta företag, inte minst i SBAB. I Sverige finns många samhällsutmaningar med ekonomisk, social och miljömässig koppling till bostaden och fastighetsbeståndet. SBAB:s styrelse har antagit en policy om hållbart företagande som är grunden till ett gemensamt förhållningssätt för hur bolaget ska bidra till en hållbar samhällsutveckling. Styrelsen har beslutat om övergripande och direkt uppföljningsbara mål och följer årligen upp och utvärderar bolagets hållbarhetsarbete. De övergripande målområdena som SBAB fokuserar på inom hållbart företagande är Sunda finanser, Ansvar och transparens och Hållbart boende. Det är min och styrelsens ambition att fortsätta implementeringen av miljö- och hållbarhetsaspekter i alla delar av SBAB:s verksamhet.

Fullt fokus på bolån och bostadsfinansiering är en styrka

SBAB har lång erfarenhet och stor kunskap gällande frågor som rör bolån, bostadsfinansiering och boende. Det är en styrka och en konkurrensfördel givet dagens trender och marknadsdynamik. Förändrade kundbeteenden och kundbehov, ökad digitalisering, branschglidning och ett ökat fokus på hållbarhetsfrågor är bara några av de frågor som SBAB måste förhålla sig till – och proaktivt skapa affärsmöjligheter runt – i egenskap av aktör på bostads- och bolånemarknaden. Vår digitala affärsmodell med fullt fokus på bolån och bostadsfinansiering ger i detta avseende betydande möjligheter.

Vi ämnar att under 2016 fortsätta vår strategiska förflyttning mot boendet, vilket innefattar ett breddat produkt- och tjänsteutbud kopplat till boende och boendeekonomi. Det ska vi uppnå genom att vara snabbfotade, digitala och nytänkande, i såväl våra egna processer som i vårt erbjudande mot kund. Det är min bestämda uppfattning att SBAB idag står bättre rustat än någonsin för att arbeta mot det som är vårt mål och vår vision – att erbjuda Sveriges bästa bolån.

Jag vill å styrelsens vägnar passa på att uttrycka vår djupaste uppskattning till SBAB:s medarbetare och ledare och ser med tillförsikt fram emot ett spännande och utmanande 2016.

Solna i mars 2016

Bo Magnusson

Styrelsens ordförande



FÖR ANDRA ÅRET I FÖLJD

SBAB HAR SVERIGES MEST NÖJDA BOLÅNEKUNDER

Vi har för andra året i följd Sveriges mest nöjda bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI).

SBAB har under ett antal år placerats högt när SKI via kundintervjuer utvärderar landets bolånebanker.¹⁾ I den senaste undersökningen kom vi återigen på första plats. Med ett kundnöjdhetsbetyg motsvarande 77,5 av 100 ligger vi en bra bit över branschgenomsnittet på 69,3.

Vi tycker att resultatet är ett tydligt kvitto på att vi lever efter vår mission – vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi. ●

¹⁾ Svenskt Kvalitetsindex (SKI) genomför varje höst en granskning av Sveriges bolåneleverantörer. De sju största aktörerna namnges i undersökningen som baseras på telefonintervjuer som utförs med respektive banks kunder. Datainsamlingen har genomförts av EVRY. Totalt har 1 257 personer i åldrarna 18–79 år intervjuats. Läs mer om undersökningen på www.kvalitetsindex.se.



VAD HÄNDER I OMVÄRLDEN?

Som aktör i finansbranschen anpassar och förhåller vi oss till en omvärld i ständig förändring.

På det globala planet pågår flera trender och utvecklingsprocesser som påverkar även en mindre svensk bank som SBAB. Den globala ekonomin är fortfarande inne i en långsam återhämtning efter den stora finanskrisen som slog till för sju år sedan. Under dessa sju år har vi i många länder vant oss vid skuldproblem, svag tillväxt, låg inflation och låga räntor. I Sverige har vi också haft låg inflation och låga räntor, men tillväxten har varit starkare och vi har sett kraftigt stigande bostadspriser och en ökande skuldsättning bland hushållen.

Omvärlden skapar utmaningar

Den geopolitiska situationen har blivit allt mer komplicerad och antalet väpnade konflikter runt om i världen sägs vara fler än på mycket länge. Risken för terroristattentat har sannolikt ökat samtidigt som antalet människor på flykt inte har varit större än sedan andra världskriget. Sverige har stora utmaningar och möjligheter framför sig vad gäller flyktingmottagning och integration.

Naturkatastrofer, miljöskandaler och extremt väder har blivit allt vanligare. Klimatproblemen känner inga länder- eller aktörgränser och vi måste hitta vår väg som bolåneaktör för att bidra med någon del av lösningen. Liksom många andra kreditgivare ser vi miljö- och hållbarhetsrisker som en ekonomisk risk som kan leda till dåliga affärer för banken. Vi välkomnar därför att Finansinspektionen under året fördjupat intresset för bankers ansvar för miljö- och hållbarhetsfrågor vid kreditgivning.

Teknik och ökad konsumentmakt ger möjligheter

Den tekniska utvecklingen medför att det hela tiden uppkommer nya möjligheter att förbättra varor och tjänster samt att

effektivisera produktion och distribution. Digitalisering och ny teknik skapar på detta sätt i flera aspekter oanade möjligheter till en fortsatt hållbar utveckling även inom en relativt mogen bransch som vår. Med detta sagt vilar det också risker, inom till exempel personuppgiftshantering, penningtvätt och dataintrång, att hantera och ta höjd för i den fortsatta digitaliseringen av vår verksamhet.

Digitaliseringen är en faktor som bidrar till att trycket från konsumenterna ökar. Vi har börjat att skönja en förändring i konsumenternas beteenden och behov, där låntagare och sparare är mindre lojala och mer rörliga mellan olika leverantörer än tidigare. Väldigt få personer är idag kund i endast en bank. Vi ser att

fler konsumenter jämför och väljer mellan olika leverantörer, ett förhållande som vi välkomnat sedan vår etablering och något som vi tror gynnar SBAB som fokuserad bolåneaktör. Rörligheten behöver fortsatt öka ytterligare i vissa kund- och tjänstesegment i bank, och vi är gärna med och bidrar till detta.

Branscher glider ihop

Digitaliseringen innebär nya möjligheter för företag och organisationer; nya affärsmodeller, nya produkter eller tjänster och nya marknader. Det har blivit svårare att placera ett företag eller en organisation i en enda bransch. De flesta är överens om att det idag finns en trend mot att erbjuda ett bredare produkt- och tjänsteutbud och





att företag söker nya vägar för att hantera den ökade konkurrens som digitaliseringen medför. Här ser vi betydande möjligheter även för SBAB, i form av de synergi- och samordningsvinster som finns i att erbjuda hushåll och företag ett bredare utbud av produkter och tjänster kopplade till boende och boendeekonomi.

Regleringar ger stabilitet men till en kostnad

Regleringen av finansmarknaderna har ökat markant de senaste åren, med syfte att öka den finansiella stabiliteten och undvika framtida finanskriser. Det innebär att alla finansmarknadens aktörer måste lägga mycket resurser på att säkerställa att alla nya regler efterlevs – resurser som



måste tas någonstans ifrån till en kostnad. De skärpta regelkraven innebär också att finansieringen blir dyrare för de som bedriver bolåneverksamhet. Sammantaget ökar kostnaderna vilket i slutändan drabbar konsumenterna i form av sämre villkor.

Osäker bostadsmarknad

För bolåneaktörer och andra bostadsintressenter är situationen på den svenska bostadsmarknaden komplex och svårbedömd. Lågt bostadsbyggande och låg omsättning i det befintliga bostadsbeståndet, i kombination med stark befolkningstillväxt, har lett till utbredda obalanser på bostadsmarknaden. I kombination med de extremt låga räntorna har resultatet blivit kraftiga prisstegringar och snabb skuldökning hos hushållen. Urbaniseringen har spätt på obalanserna ytterligare. Den, i grunden välbehövligen, befolkningsökning som flyktigmottagningen genererar skapar momentant ett än högre tryck

på bostadsefterfrågan och ökar ytterligare behovet av innovativa lösningar på bostadsmarknaden.

Det finns en stor utmaning för politiker och myndigheter i att bostadsbyggandet, och mängden kapital som finansierar byggandet, behöver öka samtidigt som hushållens skuldsättning är ansträngd. Bostads- och bolånemarknaden är marknader där aktörer fattar långsiktiga beslut som för de flesta är de största transaktionerna i sina liv. Det är viktigt att kunna lita på att regler och villkor inte ändras drastiskt över tiden. Därför är det olyckligt att det råder en så pass stor osäkerhet kring vilka regler som kommer att gälla på bolånemarknaden och vilka åtgärder som är att vänta.



BOSTADSPRISERNA OCH HUSHÅLLENS SKULDSÄTTNING



För många hushåll lär 2015 gå till historien som det bästa året någonsin. Inkomsterna har ökat, fler har fått jobb och bostadspiserna har stigit kraftigt. Samtidigt har inflationen varit noll och räntorna extremt låga.

TORBORG Chefsekonom SBAB

Den globala ekonomin har fortfarande inte återhämtat sig helt efter den stora finanskrisen 2008–2009. Vi har fortsatt fått vänja oss vid rapportering om stora statsskulder, ihållande låg inflation, oväntat svag tillväxt och kraftiga räntestimulanser. Under 2015 har västvärldens ekonomier, med USA i spetsen, utvecklats något stabilare än tillväxtländerna, där framför allt konjunkturläget i Kina blivit mer osäkert.

Ekonomisk utveckling i Sverige

Svensk ekonomi ökade farten under 2015. Den inhemska efterfrågan accelererade, drivet av framför allt hushållens konsumtion och ökat bostadsbyggande. Stigande sysselsättning, högre realinkomster, låg inflation, låga räntor och stigande bostadspiserna bidrog till att hushållens ekonomiska och finansiella ställning förbättrades ytterligare. Varuexporten fortsätter att gå förhållandevis svagt medan tjänsteexporten utvecklats starkt. De offentliga finanserna fortsätter att vara mycket starka, inte minst i jämförelse med andra länder. Under året har dock ett ökat fokus hamnat på de såväl kort- som långsiktiga ekonomiska och politiska påfrestningarna som flyktningmottagningen innebär.

Inflationen fortsatte att vara låg under 2015. Tendenserna till uppgång har dock blivit tydligare, och om effekterna av energipris- och räntekostnadsnedgång rensas bort är inflationen inte långt ifrån tvåprocentmålet. Det låga inflationstrycket, låga förväntningar på framtida inflation, räntesänkningar i andra länder och ett visst tryck uppåt på kronan bidrog till att Riksbanken under 2015 drog ned styrräntan från 0 till -0,35 procent och köpte statsobligationer för att öka stimulansen ytterligare. Korta marknadsräntor har gått ned något under året medan långa marknadsräntor legat och pendlat kring historiskt låga nivåer. Överlag har

räntorna på riskabla ränteplaceringar ökat relativt de på säkra, vilket innebär att riskpremierna ökat.

Bostads- och bolånemarknaden

Bostadsbyggandet har inte hållit jämna steg med den demografiska utvecklingen på väldigt länge. I kombination med att rörligheten på bostadsmarknaden begränsas av olika regleringar och skatteregler har ett starkt underliggande efterfrågetryck på bostadsmarknaden byggts upp. Sjunkande bolåneräntor och starkare hushållsfinansiering har därför kunnat bidra till att bostadspiserna stigit med omkring 15 procent under 2015.

Under 2015 ökade bolånemarknaden med 8,3 procent till 2 696 mdkr och marknaden för lån till bostadsrättsföreningar ökade med 5,5 procent till 388 mdkr. Även för finansiering av flerbostadshus bedöms marknaden ha expanderat i snabb takt.





Sjunkande räntor, stabil inkomstutveckling för hushållen, ökat bostadsbyggande och ett gynnsamt transaktionsklimat för fastighetsaffärer har bidragit till detta.

Stramare lånevillkor

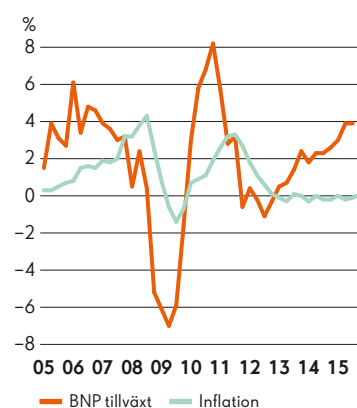
Regler och villkor för utlåningen har successivt skärpts de senaste åren. I ljuset av den kraftiga prisuppgången på bostadsmarknaden och den snabba skuldökningen bland hushållen har de flesta banker stramat åt villkoren för utlåningen under 2015. Trots detta har hushållens skulder fortsatt ökat snabbare än inkomsterna. Under året infördes krav på bankerna att redovisa faktiska genomsnittsräntor. Finansinspektionens amorteringskrav fördröjdes av juridiska oklarheter men träder nu i kraft i maj 2016. Sannolikt blir det också vissa ytterligare skärpningar i kapitaltäckningsreglerna. Ett lånekvotstak – en begränsning av lånets storlek i förhållande

till inkomsten – kan också bli aktuellt. Även andra åtgärder som skulle kunna bromsa utvecklingen, som exempelvis avskaffat ränteavdrag, slopade flyttskatter, återinförd fastighetsskatt, ändrad hyresreglering och byggsbuvationer har varit föremål för intensiva diskussioner.

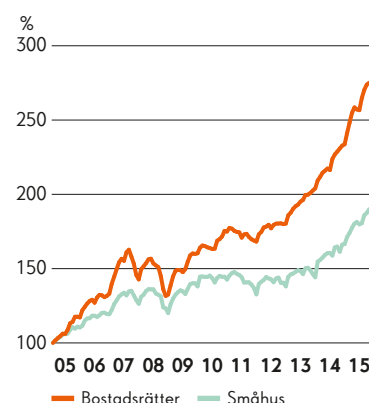
Högt sparande

Finanssektorn hade 2 815 mdkr i inlåning från svenska hushåll, företag och organisationer i slutet av 2015. Hushållens del var 1 527 mdkr. Hos bankerna, som lyder under insättningsgarantin, hade hushållen 1 491 mdkr placerade. Hushållens kontospargande fortsatte att stimuleras av stigande inkomster och en fortsatt försiktig inställning till konsumtion och mer riskabla placeringar, trots de låga räntenivåerna. Under 2015 ökade bankinlåningen från hushåll med 9,7 procent och från företag med 8,8 procent.

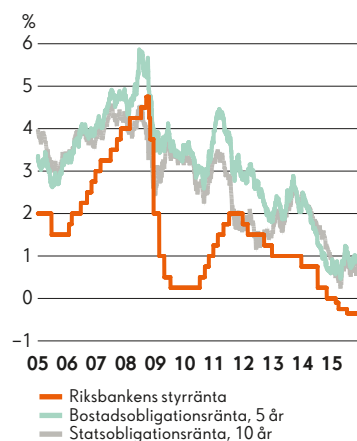
TILLVÄXT OCH INFLATION



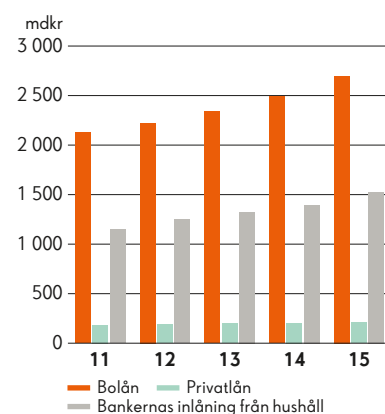
BOSTADSPRISER



RÄNTOR



MARKNADSUTVECKLING



VAD PÅVERKAR PRISERNA PÅ BOSTADSMARKNADEN?

Den övergripande allmänna prisnivån på bostäder påverkas av en rad olika faktorer.

Byggkostnader

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 byggkostnaderna. I dessa byggkostnader måste sådant som markpriser, byggmaterialpriser, byggarbetslöner samt skatter och subventioner som rör byggandet räknas med.

Demografin

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, inflyttning till storstäder och familjebildnings- och flyttmönster spelar stor roll för bostadsmarknaden.

Hushållens finansiella och ekonomiska ställning

På samma sätt som att demografiska faktorer avgör hur många som behöver en bostad, är hushållens ekonomiska och finansiella resurser avgörande för vilken typ av bostad som efterfrågas. Resurserna beror på inkomstflöde och förmögenhet. Arbetsmarknaden är också viktig, om fler får jobb och arbetslösheten sjunker ökar efterfrågan på bostäder. På samma sätt blir det om löner stiger, skatter sänks eller bidrag höjs. Ett högt sparande eller hög avkastning på besparingarna kan också resultera i ökad bostadsefterfrågan då betalningsförmågan ökar.



Hushållens attityder, förväntningar och inställning till risk

Minst lika viktig som hushållens nuvarande ekonomiska situation är förväntningarna om framtiden. Att köpa bostad är för många det största ekonomiska beslutet i livet. Det är ofta också ett väldigt långsiktigt beslut. Det gör att förväntningar på framtida bostadspriser, räntenivåer, löner med mera påverkar hushållens vilja att ta den risk som ett bostadsköp innebär.



Transaktionskostnader

Efterfrågan, utbud och priser påverkar hur snabbt och enkelt det går att göra affärer på alla marknader. 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 olika flyttskatter innebär detta att de transaktionskostnader som omger en bostadsaffär kan vara betydande, vilket kan påverka bostadspriserna.

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 utlånaren 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 samt amorteringskrav som reglerar storlek och hastighet på hushållens amorteringar. Räntenivån är också viktig då räntekostnaden ofta blir en stor del av den löpande kostnaden för boendet. Ju lägre räntekostnader desto större efterfrågan.

Driftskostnader

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

VÅRA INTRESSENTER OCH DERAS FÖRTROENDE FÖR OSS

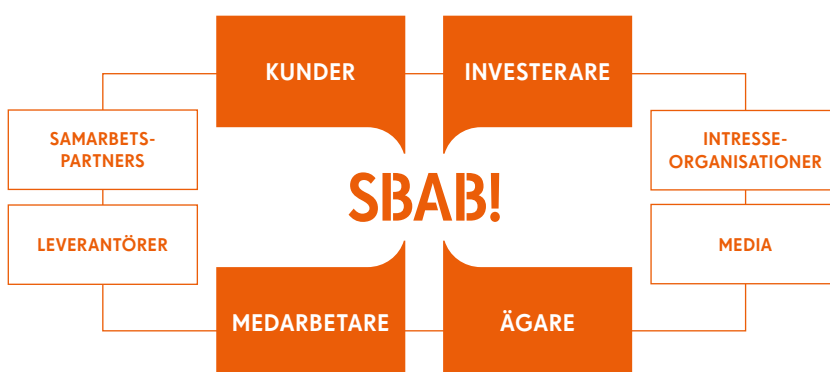
Vår möjlighet att verka för en hållbar samhällsutveckling förutsätter att våra intressenter har förtroende för oss.

Genom en öppen dialog där vi är lyhörda för våra intressenters krav, behov och önskemål kan vi fortsatt utveckla verksamheten i önskad riktning och därigenom skapa långsiktiga värden, samhällsnytta och i slutändan bidra till en hållbar utveckling. Under 2013 utförde vi en intressent- och väsentlighetsanalys där vi i kvalitativa telefonintervjuer med representanter från viktiga intressentgrupper såsom kunder, ägare, medarbetare, investerare och andra intresseorganisationer ställde frågor kring vilka områden de ansåg var de viktigaste för oss att fokusera på.

LÄS MER OM VÅR INTRESSENT- OCH VÄSENTLIGHETSANALYS PÅ SID 126.

Prioriterade intressenter

Kunder, ägare, medarbetare och investerare är SBAB:s prioriterade intressenter.



Väsentliga frågor

Våra intressenter vill i huvudsak se oss prioritera vårt bidrag till den ekonomiska utvecklingen, vår möjlighet att skapa hållbara produkter och vårt ansvar att agera etiskt. Sammanställningen till höger visar resultatet av analysen.

- 1 Ekonomisk utveckling
- 2 Hållbara produkter
- 2 Etik
- 4 Kundrelationer
- 5 Kommunikation
- 6 Medarbetare
- 7 Socialt ansvar
- 8 Affärsrelationer
- 9 Miljöansvar



Kunder

Kundernas förtroende för oss bestämmer i mångt och mycket vår möjlighet att växa och därmed också vår möjlighet att ta en större roll i samhällsutvecklingen. Den kunskap, kompetens, professionalism och omtanke som våra medarbetare dagligen visar våra kunder synliggörs bland annat i mätningar från Svenskt Kvalitetsindex (SKI) och Nordic Brand Academy (NBA).

KUNDNÖJDHET – RESULTAT FÖRTROENDEMÄTNINGAR

| Nyckeltal | 2015 | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|------|------|------|
| SKI Privatmarknad | 77,5 | 76,7 | 69,5 |
| Anseendebarometern ¹⁾ | 65,0 | 62,2 | 60,9 |

¹⁾ Indextal i Anseendebarometern från Nordic Brand Academy (NBA). Barometern mäter svenska bankernas popularitet, samhällsansvar och etik samt förtroende och kompetens.



Tre fokusområden inom hållbart företagande

SBAB:s styrelse har fastställt tre särskilt viktiga fokusområden inom hållbart företagande, vilka tillsammans skapar grunden till ett gemensamt förhållningssätt för hur SBAB ska bidra till en hållbar samhällsutveckling.

Sunda finanser

SBAB har ett särskilt ansvar som bank. Det handlar både om att bidra till kundernas ekonomiska trygghet och att som en del av det finansiella systemet säkerställa en långsiktig hållbar samhällsekonomi. Sunda finanser är en förutsättning för att vi ska kunna åstadkomma detta och bedriva en långsiktig hållbar affärsverksamhet.

Ansvar och transparens

Ansvar och transparens handlar för SBAB om att arbeta för en ansvarsfull kreditgivning, marknadsföring och försäljning. Med öppenhet och transparens vill vi förbättra synen på bank- och finansbranschen. Vårt ansvar som arbetsgivare är också en viktig del av fokusområdet.

Hållbart boende

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



För varje fokusområde har vi lagt fast strategi, övergripande mål, mätbara mål och bestämt hur vi redovisar resultaten. Vår policy för hållbart företagande finns att hitta på sbab.se.



LÄS MER OM VÅRA MÅL
OCH RESULTAT PÅ SID 28.

Investorerare

Investerarnas förtroende för oss etableras i mötet med våra medarbetare men byggs dessutom på tilltron till vår affärsmodell och vår förmåga att upprätthålla en hållbar ekonomisk utveckling. Vi ser med glädje ett växande intresse för vårt strategiska vägval för hållbart företagande som får större relevans i takt med att allt fler investerare integrerar hållbarhetsaspekter i analyser och investeringsbeslut.

Medarbetare

SBAB:s medarbetare är företagets viktigaste tillgång. Motiverade och engagerade medarbetare är en förutsättning för vår framgång och en av de viktigaste drivkrafterna för att nå våra uppsatta mål. Medarbetarnas motivation för att skapa värde genom relationsföring med kunder och investerare är avhängigt en rad faktorer, bland annat vårt ledarskap och vårt erbjudande om kompetensutveckling och karriärmöjligheter.

Ägare

SBAB ägs till hundra procent av den svenska staten. Ägar- och bolagsstyrning sker genom bolagsstämman och den av stämman utsedda styrelsen, bolagsordningen, statens ägarpolicy och kontinuerliga departementskontakter med styrelseordförande och VD. Regeringens ambition om att statens ägda bolag ska vara föredömen och goda förebilder i vad avser hållbart företagande har inspirerat oss att tydliggöra vår roll för en hållbar samhällsutveckling.

VART, VAD OCH HUR

Kraften i SBAB kommer från våra självdrivande medarbetare, inte från formella strukturer och processer.

I det här avsnittet presenteras en modell som beskriver SBAB:s styrmedel. Modellen beskriver kortfattat vart vi ska, vad vi gör för att komma dit, och hur vi ska göra det. Att uppnå balans mellan vad och hur är en förutsättning för att vi ska nå vår vision – att erbjuda Sveriges bästa bolån.

VART

SVERIGES BÄSTA BOLÅN
BÄTTRE BOENDE OCH BOENDEEKONOMI

 LÄS MER PÅ SID 25.

VAD

EN NYTÄNKARE MED
FOKUS PÅ BOENDET

Affärsidé

Strategi

Regelverk

 LÄS MER PÅ SID 26.

HUR

ATTITYDER OCH
VÄRDERINGAR

Värderingar

Inkluderande
ledarskap

Självdrivande
medarbetare

 LÄS MER PÅ SID 27.



VART > VAD > HUR >

VISION

Vi ska erbjuda Sveriges bästa bolån.

På SBAB har vi en ledstjärna för allt vi gör, vår vision. Den sporrar oss till att hela tiden bli bättre. Att erbjuda Sveriges bästa bolån ställer stora krav på nytänkande och omtanke. Vi menar att vi erbjuder Sveriges bästa bolån om vi når ett antal mål inom åtta olika områden; varumärkeskännetecken, särskiljande kunderbjudande, pris, kundnöjdhet, attraktiv arbetsplats, hållbarhet, tillväxt och långsiktig lönsamhet.

MISSION

Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi.

Vår mission styr vårt beteende och vårt erbjudande mot våra kunder. Allt vi gör i vår verksamhet ska direkt eller indirekt leda till ett bättre boende och en bättre boendeekonomi. I ett bättre boende ingår ett hållbart boende, vilket innebär att vi måste agera ansvarsfullt och integrera hållbarhet i vårt kunderbjudande. Bättre boendeekonomi för våra kunder innebär bland annat bra pris och rätt villkor.

VART > **VAD >** HUR >

VAD

Vad vi gör beskrivs i vår affärsidé och i vår strategi.

Affärsidé

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 förändring och innovation utvecklar vårt kunderbjudande med en tydlig målsättning om att nå vår vision. Omtanke betyder att vi alltid sätter kunden först; bra pris, rätt villkor och personlig service, alla dagar, i alla situationer.

Strategi

En nytänkare med fokus på boendet.

Vi ska över de kommande åren genomföra en stor strategisk tjänste-, kund-erbjudande- och varumärkesmässig förflyttning mot boendet. Såväl SBAB:s kärnprodukt, bolånet, som våra tilläggsprodukter och övriga tjänster ska alla på ett nytänkande sätt hjälpa våra kunder till ett bättre boende och en bättre boendeekonomi. Vi tror att vi uppnår detta genom att vara ännu mer digitala, innovativa och hållbara, såväl i våra interna processer som i vårt erbjudande till våra kunder.

Det innebär att vi måste reflektera över det sätt på vilket vi faktiskt arbetar idag. För att uppnå vår vision och vår mission behöver vi förutom effektivitet, disciplin och bra processer addera kreativitet, beslutsamhet och snabbhet till vår verksamhet. Ett sådant förhållnings-sätt kräver ett beteende som är inriktat mot att förändra, pröva nytt och att skapa hållbar tillväxt. Vi har därför tagit fram fyra värderingar som beskriver hur vi ska vara och bete oss för att nå våra mål, vilka presenteras på nästa sida.

Affärsmodell

Att bedriva bankverksamhet har under de senaste åren blivit allt mer komplext och krävande på grund av det kraftigt ökade regulatoriska trycket. Bolån har under samma tid blivit föremål för en egen specifik regulatorisk utveckling. Detta har medfört att de fasta kostnaderna för vår verksamhetsdrift har ökat, vilket ställer allt högre krav på effektivitet och volymutveckling för långsiktig lönsamhet. Vår affärsmodell bygger på hög effektivitet, låga kostnader, lågt och noggrant kalkylerat risktagande, konkurrenskraftig marknadsfinansiering och stora samt hållbart växande kundvolymmer.





HUR

Regelverk

Vår verksamhet bygger på att våra kunder, ägaren, medarbetare, investerare, affärspartners och allmänheten känner förtroende för SBAB och de värden vi representerar. Förtroende är bland annat ett resultat av att vi följer de lagar och regler – såväl externa som interna – som styr och påverkar vårt arbete, men också ett resultat av hur vi som bolag agerar. SBAB följer bland annat Svensk kod för bolagsstyrning, aktiebolagslagen samt lagen om bank- och finansieringsrörelse. Som bank följer vi också Finansinspektionens föreskrifter om bland annat kapitaltäckning och penningtvätt. Vi har dessutom själva tagit fram ett antal styrande dokument som behandlar områden som är av sådan vikt för verksamheten att de behöver fastställas, formaliseras och regleras. Det handlar bland annat om SBAB:s uppförandekod, policyer, anvisningar och instruktioner. Vi värnar om en sund och öppen företagskultur, där varje medarbetare har ett personligt ansvar att följa gällande regelverk och att agera etiskt. Vi har också åtagit oss att följa Global Compact:s tio principer om ansvarsfullt företagande och att redovisa detta arbete i vår Communication on Progress, COP.



LÄS MER OM SBAB:S UPPFÖRANDEKOD OCH POLICYER PÅ SID 39 OCH 128.

Attityder och värderingar

Vi arbetar för att erbjuda Sveriges bästa bolån. Det är vår vision, vår ledstjärna, vilken tillsammans med vår affärsidé och vår mission utgör grunden för vår företagskultur. En stark företagskultur är kännetecknande för framgångsrika företag. Kulturen är därför något som vi på SBAB prioriterar högt. Vi anstränger oss för att göra den så tydlig och tillgänglig som möjligt, för såväl gamla som nya medarbetare, bland annat genom regelbundna workshops och utbildningar.

SBAB:S FÖRETAGSKULTUR BESKRIVS I VÅRA FYRA VÄRDERINGAR:

Vi jobbar smart med fart

- Jag vågar utmana och tänka nytt
- Jag agerar direkt och tar frågan
- Vi prövar och lär oss
- Vi krånglar inte till det

Vi tar ansvar – hela vägen

- Jag tänker steget före
- Vi tar beslut där frågan kan lösas
- Vi är rädda om pengar
- Vi agerar hållbart

Vi är stolta proffs

- Jag är affärsmässig
- Vi har alla ansvar för kunden
- Vi jobbar på långa relationer
- Jag utvecklar ständigt min kompetens
- Vi älskar att göra affärer

Vi lyckas tillsammans

- Vi gör mål och firar framgångar
- Jag är rak och tydlig
- Min kunskap är allas
- Jag gör skillnad och ser till helheten
- Jag är prestigelös och bryr mig

Våra värderingar genomsyrar hela vår verksamhet. Det betyder att våra värderingar finns med i allt vi gör – i allt från kunderbjudande och kundbemötande till affärsutveckling, rekrytering, ledarskapsutbildning och utvecklingssamtal.

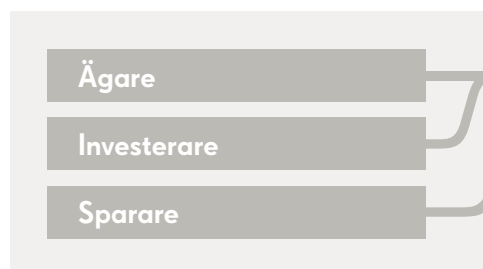


LÄS MER OM SBAB SOM ARBETSPLATS PÅ SID 40.



SÅ SKAPAR VI VÄRDE

Här beskrivs vårt värdeskapande, en process där vi omvandlar olika typer av kapital till olika typer av utflöden och samhällsnytta.



Förtroende

Vår verksamhet bygger på att våra intressenter känner förtroende för SBAB och de värden som vi representerar. SBAB:s förtroendekapital utgör förutsättningen för att skapa tillväxt, värde och samhällsnytta. Flera andra kapital utgör byggstenar i etableringen av vårt förtroende som bank:

Finansiering

För att SBAB ska kunna bedriva bankverksamhet och låna ut pengar använder vi tre olika finansieringskällor; eget kapital från ägaren, upplåning på kapitalmarknaden och inlåning från allmänheten. I utbyte betalar vi ränta och utdelning. Ägare, investerare och sparare tillför oss på detta sätt vårt finansiella kapital.

Kompetens

Medarbetarnas liksom ledningens och styrelsens samlade erfarenhet och kompetens – vårt humankapital – är en förutsättning för SBAB:s ansvarsfulla kreditgivning och långsiktiga värdeskapande.

Processer

De immateriella värden och det värdeskapande som ligger i mångårig utveckling av SBAB:s interna processer och IT-system samt den kvalitet och säkerhet som är inbyggd i vår IT-baserade affärsmodell utgör vårt intellektuella kapital.

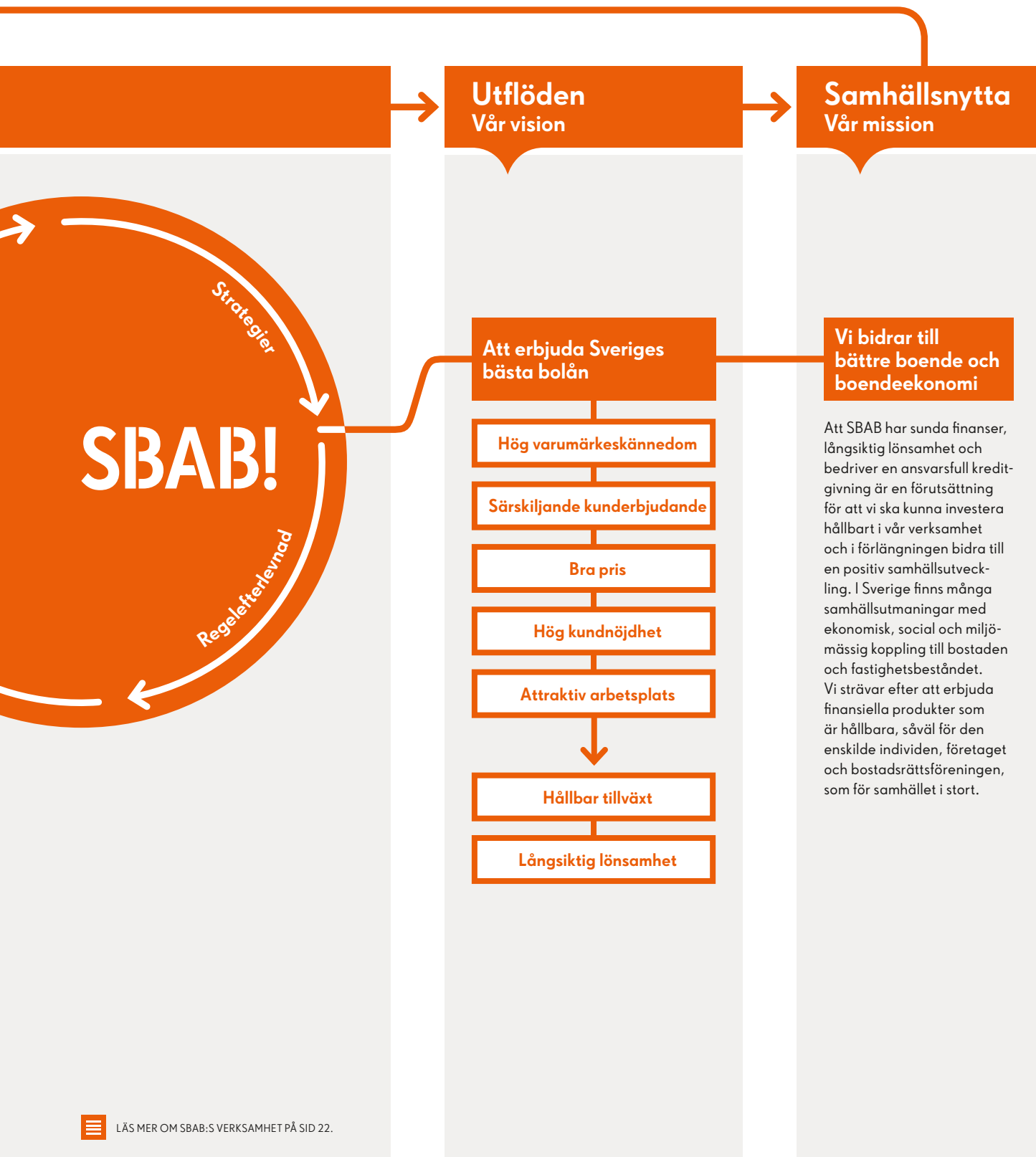
Relationer

Upparbetade och förtroendefulla samarbeten med kunder, partners, kapitalmarknad och andra viktiga intressenter bygger vårt varumärke och anseende. Denna dagliga relationsföring tillsammans med vår marknadsföring och totalkommunikation utgör vårt relationskapital.

Verksamhet

Affärsidé

Företagskultur





VÅRA MÅL OCH RESULTAT

SBAB:s mål utgår ifrån våra tre fokusområden inom hållbart företagande; Sunda finanser, Ansvar och transparens och Hållbart boende. Utöver dessa mål finns ett stort antal interna verksamhetsmål för respektive affärsområde samt på avdelnings- och funktionsnivå, som regelbundet följs upp och utvärderas.

Fokusområden

Övergripande mål

| | |
|---|--|
| <p>Sunda finanser</p> <p><i>Med långsiktig lönsamhet kan vi vara med och bidra till en hållbar samhällsutveckling.</i></p> <p> LÄS MER PÅ SID 30–34.</p> | <p>SBAB är väl kapitaliserat och investerar för att nå visionen – att erbjuda Sveriges bästa bolån.</p> <p>En lönsam verksamhet säkerställer avkastning på eget kapital.</p> |
| <p>Ansvar och transparens</p> <p><i>Vi är öppna och transparenta och tar ansvar både som kreditgivare och arbetsgivare.</i></p> <p> LÄS MER PÅ SID 36–44.</p> | <p>Ansvar som kreditgivare Vi är öppna och transparenta i försäljning, marknadsföring och produktvillkor och våra kunder rekommenderar oss som finansieringspartner.</p> <p>Vi tar ansvar i vår kreditgivning och hjälper kunder under hela bolåneresan.</p> <p>Ansvar som arbetsgivare SBAB är en attraktiv arbetsplats där jämställdhet och mångfald är viktigt.</p> <p>Våra medarbetare är omtänksamma, kompetenta och stolta över att jobba på SBAB.</p> |
| <p>Hållbart boende</p> <p><i>Vi finansierar hållbart boende som leder till lägre miljöbelastning och en bättre boendemiljö.</i></p> <p> LÄS MER PÅ SID 46–48.</p> | <p>Ökad marknadsandel avseende finansiering av nya bostäder.</p> <p>Utveckla produkter som bidrar till bättre boendemiljö, boendeekonomi och minskad miljöbelastning.</p> |

- 1) Av styrelsen beslutad i december 2014, från tidigare mål om 18–20 procent.
- 2) SBAB använder NBA, Nordic Brand Academy, som leverantör av underliggande information.
- 3) Målet mäts genom data från SBAB:s interna medarbetarundersökning och är därför inte jämförbart med det resultat som redovisades i SBAB:s hållbarhetsredovisning 2014.
Målet kommer fr.o.m 2016 att mätas genom data från NBA. Målet för 2016 avser antalet medarbetare som anger 9–10 i lojalitetsmättet Net Promoter Score (NPS) vid frågeställningen "Kan du tänka dig att rekommendera SBAB som arbetsgivare?".
- 4) Avser antalet kunder som konsumerar en hållbar produkt eller tjänst från SBAB.
- 5) Målet var 80 procent för 2014.
- 6) Mål fastställt inför 2015, varför utfall för 2013–2014 saknas.
- 7) Målet var 50/50 procent för 2014.
- 8) Målet var 82 procent för 2014.
- 9) Målet var 5,5 procent för 2014.
- 10) Mål fastställt inför 2014, varför utfall för 2013 saknas.



Mål

Kapitalmål: SBAB ska vara väl kapitaliserat och uppfylla kapitalmålen enligt kapitalpolicy. Kärnprimärkapitalrelationen ska uppgå till 22 procent 2015.¹⁾
Nytt mål 2016: Kärnprimärkapitalrelationen ska under normala förhållanden överstiga internt bedömt kärnprimärkapitalbehov med cirka 1,5 procent av riskexponeringsbeloppet.

Lönsamhet: 10 procent avkastning på eget kapital över tid.

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.

Transparens: Andel kunder som anser att SBAB har en enkel och öppen redovisning av villkor ska uppgå till minst 85 procent.²⁾

Kundambassadörer: Andel kunder som rekommenderar SBAB ska uppgå till minst 80 procent.²⁾
Nytt mål 2016: Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt SKI (Svenskt Kvalitetsindex).

Jämställdhet: Jämställdhet mellan kvinnor/män i ledande positioner ska vara inom spannet 45–55 procent.

Attraktiv arbetsplats³⁾: Andel medarbetare som rekommenderar SBAB som arbetsgivare ska uppgå till 80 procent.
Nytt mål 2016: Andel medarbetare som rekommenderar SBAB som arbetsgivare ska uppgå till 40 procent (9–10 i NPS).

Finansiering av nya bostäder: SBAB:s marknadsandel avseende finansiering av antalet nyproducerade bostäder ska uppgå till 6 procent 2015.
Nytt mål 2016: SBAB ska medverka vid nyproduktion av lägenheter (antal): 1 750

Produktutveckling:
 Utveckling av produkter som bidrar till en bättre boendemiljö och minskad miljöbelastning.

Privat: Utveckla 1 hållbart erbjudande.
Nytt mål 2016: Hållbart erbjudande i bolåneprodukten (antal): 5 000⁴⁾

Företag & Brf: Utveckla 1 hållbart erbjudande.

Resultat

| 2015 | 2014 | 2013 |
|---------------|----------------------|---------------------|
| 28,6% | 29,8% | 23,3% ¹⁾ |
| 10,2% | 12,1% | 9,5% |
| JA | JA | JA |
| 0% | 40% | 0% |
| 88% | 88% ⁵⁾ | n/a ¹⁰⁾ |
| 88% | n/a ⁶⁾ | n/a ⁶⁾ |
| 44/56% | 41/59% ⁷⁾ | n/a ¹⁰⁾ |
| 61% | 63% ⁸⁾ | n/a ¹⁰⁾ |
| 8% | 6% ⁹⁾ | n/a ¹⁰⁾ |
| 0 | n/a ⁶⁾ | n/a ⁶⁾ |
| 1 | n/a ⁶⁾ | n/a ⁶⁾ |



SUNDA FINANSER

**Som bank är vi en del av samhällets grundläggande infrastruktur.
Väl fungerande banker bidrar till utveckling och sysselsättning i samhället.**

Idag är trygghet i förmedling av bolån kanske viktigare än någonsin. Vi är med och skapar förutsättningar för privatpersoner att bygga ekonomisk trygghet genom att spara och låna i livets olika skeden och vi möjliggör för företag att kunna verka, växa och skapa värden för många olika typer av intressenter. På detta sätt gör vårt dagliga arbete skillnad för våra kunder som ges möjlighet att förverkliga sina drömmar och mål.

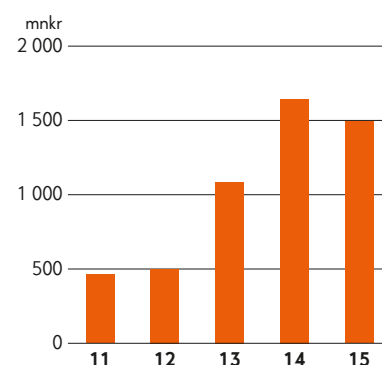
Det innebär också att vi måste ta ansvar för hur vi skapar värde för våra kunder och att vi gör det på ett sätt som innebär att alla våra intressenter känner

förtroende för SBAB och vår verksamhet. 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 bland annat genom resultatredovisning mot uppsatta mål för avkastning på eget kapital och kärnprimärkapitalrelation.

Resultat

SBAB:s verksamhet utvecklades gynnsamt under 2015. Vårt rörelseresultat uppgick till 1 492 mnkr (1 644) och till 1 511 (1 202) exklusive omstrukturingskostnader

RÖRELSERESULTAT



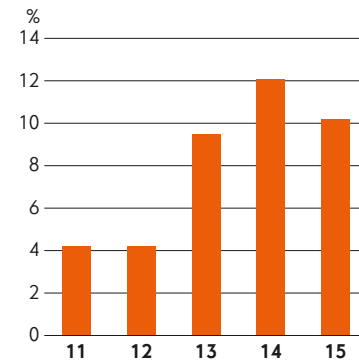
RESULTAT- OCH BALANSPOSTER SBAB-KONCERNEN

| Resultatposter, mnkr | Jan-dec 2015 | Jan-dec 2014 |
|---|--------------|--------------|
| Räntenetto | 2 442 | 2 111 |
| Övriga rörelseintäkter ¹⁾ | -101 | 510 |
| Kostnader | 809 | 1 008 |
| Kreditförluster | -40 | 30 |
| Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader | 1 511 | 1 202 |
| Rörelseresultat | 1 492 | 1 644 |
| Resultat efter skatt | 1 162 | 1 256 |

¹⁾ Inkluderar nettoresultat av finansiella poster och provisionsnetto.

| Balansposter, mnkr | Jan-dec 2015 | Jan-dec 2014 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Utlåning till allmänheten | 297,0 | 261,4 |
| Övrigt | 77,6 | 77,6 |
| Summa tillgångar | 374,6 | 339,0 |
| Inlåning | 76,6 | 60,6 |
| Upplåning | 264,2 | 243,2 |
| Eget kapital | 11,8 | 11,0 |
| Övrigt | 22,0 | 24,2 |
| Summa skulder och eget kapital | 374,6 | 339,0 |

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



MÅL – SUNDA FINANSER

Kapitalmål: SBAB ska vara väl kapitaliserat och uppfylla kapitalmålen enligt kapitalpolicy. Kärnprimärkapitalrelationen ska uppgå till 22 procent.

Lönsamhet: 10 procent avkastning på eget kapital över tid.

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.

RESULTAT

| 2015 | 2014 |
|--------------|-------|
| 28,6% | 29,8% |
| 10,2% | 12,1% |
| JA | JA |
| 0% | 40% |

och nettoresultat av finansiella poster. Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till negativt 40 mnkr (positivt 30). K/I-talet exklusive omstrukturingskostnader och nettoresultat av finansiella poster minskade till 34 procent (41), vilket främst förklaras av ökade intäkter.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 28,6 procent, vilket överstiger målet om 22 procent. Avkastningen på eget kapital var 10,2 procent (12,1), vilket överstiger SBAB:s lönsamhetsmål om 10 procent.

Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 2 341 mnkr (2 621). Räntenettet ökade med 16 procent och uppgick till 2 442 mnkr (2 111), i huvudsak hänförligt till en stark volymökning och förbättrade utlåningsmarginaler. Provisionsintäkterna ökade till 61 mnkr (47), främst på grund av ökad försäkringsförmedling. Provisionskostnaderna uppgick till 163 mnkr (157), där stabilitetsavgiften utgör den största enskilda posten motsvarande 129 mnkr (116). Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 1 mnkr (620). Den största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdeförändringar på värdepapper och derivatinstrument i likviditetsportföljen.

Kostnader

SBAB:s kostnader minskade till 809 mnkr (1 008), varav 20 mnkr (178) utgjorde omstrukturingskostnader. Personalkostnaderna uppgick till 376 mnkr (414). Övriga kostnader exklusive av- och nedskrivningar

uppgick till 402 mnkr (434). Kostnadsminskningen exklusive omstrukturering förklaras främst av lägre IT- och utvecklingskostnader. Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 31 mnkr (160).

Kreditförluster

För helåret 2015 blev utfallet för kreditförlusterna negativt 40 mnkr (positivt 30), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på positivt 0,02 procent (negativt 0,01). För en utförlig redogörelse av kreditförlusternas utveckling hänvisas till not 11.

Kapitaltäckning

Basel III, en regleringsstandard som ställer krav på banker gällande kapital och likviditet, 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 28,6 procent, jämfört med 29,8 procent vid föregående årsskifte.¹⁾ Periodens resultat ingår vid beräkning av kapitalbas och primärt kapital. Beräknad utdelning enligt SBAB:s policy för utdelning har dragits av. Med hänsyn till kommande kapitalkrav och osäkerheten avseende dessa föreslår styrelsen dock att ingen utdelning lämnas. SBAB har genomfört en förstudie med avseende på nedskrivningar och påbörjat utvecklingen av en modell för beräkning av förväntade kreditförluster. SBAB implementerar IFRS 9 från och

med 1 januari 2018. Under 2016 kommer vi att arbeta vidare med projektplanen och inkludera delar i IFRS 9, Klassificering och värdering samt Säkringsredovisning.

¹⁾ Kärnprimärkapitalrelationen utan hänsyn till övergångsregler, inklusive beräknad utdelning, uppgick till 29,8 procent.

FÖR MER INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING INOM SBAB, SE SID 94.

DIREKT TILLSKAPAT EKONOMISKT VÄRDE

Ett sätt att mäta hur vi skapar ekonomiskt värde för våra intressenter är att redovisa hur det skapade ekonomiska värdet fördelas.

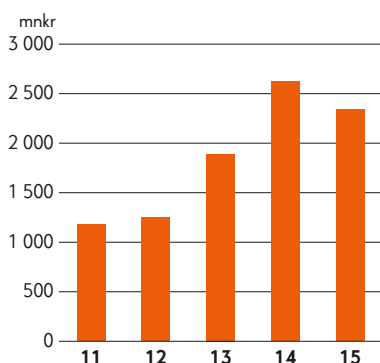


- Behållet ekonomiskt värde **1 234 mnkr**
- Låner och ersättningar till anställda **371 mnkr**
- Rörelsekostnader **367 mnkr**
- Betalningar till den offentliga sektorn **330 mnkr**
- Monetära bidrag till välgörenhet och partnerskap **1 mnkr**

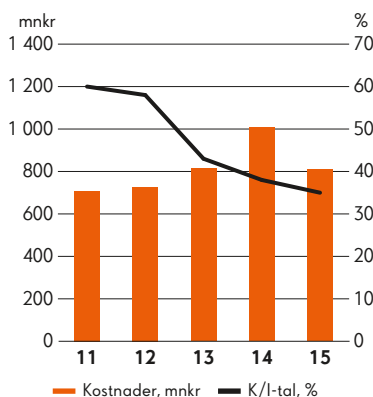
34% K/I-tal 2015

exklusive nettoresultat av finansiella poster (NFP) och omstrukturingskostnader

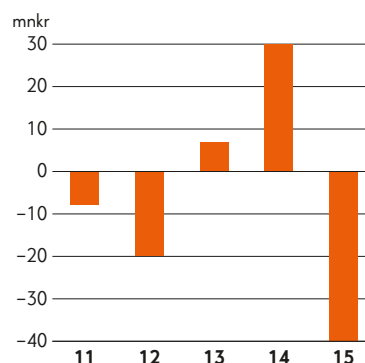
RÖRELSEINTÄKTER



KOSTNADER OCH K/I-TAL



KREDITFÖRLUSTER





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. Givet nya kapitalregler föreslår styrelsen att de medel som står till årsstämman förfogande balanseras i ny räkning. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition återfinns på sid 134 som en integrerad del av förvaltningsberättelsen.

Ersättningar

Vi tror på en enkel och tydlig struktur för ersättningar. Därför utgår sedan 2012 inga rörliga ersättningar till medarbetare och det finns heller inga incitamentsprogram. Det gäller alla medarbetare och omfattar således även företagsledningen och andra nyckelpersoner i företaget. Det är vår uppfattning

att vi därmed skapar tydliga förutsättningar för våra medarbetare att fatta objektiva och kloka affärsbeslut med fullt fokus på vad som är bäst för kunden.

Det föreligger inga skillnader i förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare som ska beslutas på årsstämman 2016 jämfört med de riktlinjer som gällt under 2015. Senaste beslutade riktlinjer återfinns i not 8, sid 103.

Vi har under 2015 arbetat fram en ny HR-strategi, vars fokus ligger på att utveckla en lärande organisation och att främja långsiktig kompetensutveckling. Vi arbetar också efter en uttalad jämställdhets- och mångfaldspolicy som understryker värdet av medarbetare med olika bakgrund.



LÄS MER OM SBAB SOM ARBETSPLATS PÅ SID 40.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Vi har en etablerad position på den svenska bolånemarknaden och har under senare år även stärkt vår 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 av den globala konjunkturen och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ansträngda bostadsmarknaden och den höga



STOCKHOLMS STADSMISSION

ETT MÄNSK-LIGARE SAMHÄLLE FÖR ALLA



Det är viktigt med samarbetspartners som förstår vår verksamhet och våra behov.

MARIKA MARKOVITS Direktor Stockholms Stadsmission

Vi har träffat Marika Markovits, Direktor för Stockholms Stadsmission, för att prata om vårt samarbete och hur vi tillsammans kan bidra till en bättre social boendemiljö. Marika och Stockholms Stadsmission hjälper människor i hemlöshet och missbruk. Verksamhetens syfte är att hjälpa och ge hopp och livsmot till utsatta som inte har ett eget hem eller som på annat sätt lever i utsatta miljöer.

skuldsättningen 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.



LÄS MER OM SBAB:S RISKER OCH RISKHANTERING PÅ SID 60 OCH 81.



”Vår vision är ett mänskligare samhälle för alla”, säger Marika.

SBAB:s samarbete med Stockholms Stadsmission fördjupades under året i samband med finansieringen av en kyrka som organisationen ska använda för sin verksamhet.

”SBAB bidrog med kunskap och kompetens inom sin kärnverksamhet. De är specialister på bostadsfinansiering och förstod vad vi behövde. Det var väldigt värdefullt för oss och hjälpte oss att fokusera på det som vi verkligen är bra på – att hjälpa människor i utsatthet. Det är viktigt med samarbetspartners som förstår vår verksamhet och våra behov.”

”Vårt samarbete med SBAB skiljer sig från många andra av våra företagssamarbeten. När vi nyligen öppnade ett flyktingboende med anledning av konflikten i Syrien hjälpte SBAB till att ordna fram de sängar och sängkläder som behövdes, allt inom 24 timmar. Det är den typen av samarbeten som vi verkligen behöver och värdesätter.”

Samarbetet har under hand utvecklats till att omfatta en rad andra initiativ. Stockholms Stadsmission driver bland annat ett projekt med namnet Särskildnyttan som syftar till att halvera den akuta hemlösheten i Stockholms stad till 2018.

Det innebär att mellan 200 och 250 individer i den öppna hemlösheten ska erbjudas boende inom fyra år.

”Det är ett väldigt ambitiöst mål som kräver ett enormt engagemang. SBAB var tidigt väldigt tydliga med att man ville vara med och driva detta projekt.”

Marika berättar att lågt bostadsbyggande och ökad konkurrens om billiga hyresrätter ofta försvårar situationen för människor i hemlöshet.

”Människor i hemlöshet får sällan tillgång till den ordinarie bostadsmarknaden vilket innebär att deras hemlöshet i många fall riskerar att permanentas. SBAB har en viktig roll i projektet och bidrar med både värdefull kompetens och resurser.”

Marika tror att Stockholms Stadsmissions samarbete med SBAB i framtiden också kan komma att handla om hur vi tillsammans kan påverka människors värderingar.

”Allt handlar i grund och botten om våra värderingar. Vill vi se ett mänskligare samhälle för alla måste vi engagera och påverka människorna i vår omgivning.” ●

Särskildnyttan

SBAB stöder Stockholms Stadsmission i målet att fram till 2018 halvera den akuta hemlösheten i Stockholms stad, ett projekt med namnet Särskildnyttan. Det handlar om socialt ansvarstagande där vi arbetar enligt vår mission – att bidra till bättre boende och boendeekonomi. Vi har, förutom ekonomiska bidrag, medverkat till att en medarbetare från SBAB från och med januari 2016 arbetar 80 procent i projektet hos Stockholms Stadsmission. Vi kommer också genomföra workshops och seminarier med representanter från Stockholms stad och våra kunder bland fastighetsbolagen för att diskutera hur vi tillsammans kan hitta lösningar i syfte att minska hemlösheten.

**STOCKHOLMS
STADSMISSION**

Läs mer om Stockholms Stadsmission och organisationens arbete på stadsmissionen.se.



Framtidsutsikter

Vi förväntar oss att nya regler för bankers kapitalkrav kommer att beslutas och börja gälla under 2016–2019, vilket medför att SBAB i framtiden kommer att behöva hålla en större del eget kapital än vad vi gör idag. Det innebär att vi kommer att behöva kontrollera och prioritera vår tillväxt i nyutlåningen de närmsta åren för att vår totala utlåningsstock inte ska riskera att bli för stor i relation till de nya kapitalkraven.

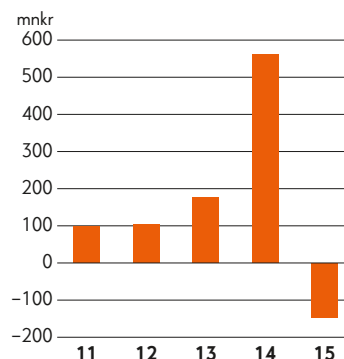
Moderbolaget

Rörelseresultatet 2015 uppgick till –148 mnkr (560). Förändringen i rörelseresultatet var främst hänförlig till ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner samt ett lägre räntenetto. Rörelsens intäkter var 713 mnkr (1 459). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –76 mnkr (300). Kostnaderna uppgick till 810 mnkr (900). Kostnadsminskningen är främst hänförlig till lägre IT- och personalkostnader. Kreditförlusterna uppgick netto till negativt 51 mnkr (positivt 1). Nettoeffekten påverkades främst av en ökning avseende individuella reserveringar.

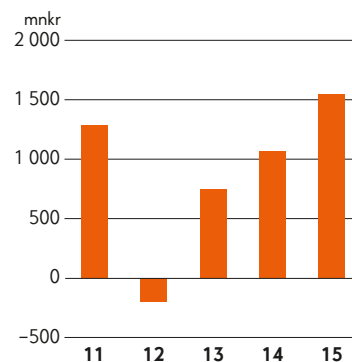
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), SCBC

SCBC är ett helägt dotterbolag till SBAB, vars huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer för att finansiera SBAB-koncernens utlåning. SCBC:s rörelseresultat för 2015 uppgick till 1 543 mnkr (1 064). Räntenettet stärktes jämfört med föregående år och uppgick till 2 280 mnkr (1 775). Det högre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad minskat. Vid årets slut uppgick utlåningsportföljen till 215,8 mdkr (217,6). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –16 mnkr (181) och provisionsnettot var –106 mnkr (–92). SCBC:s totala rörelseintäkter ökade jämfört med föregående år till 2 158 mnkr (1 864). Årets kostnader minskade till 627 mnkr (826). Av de totala kostnaderna är 625 mnkr (822) hänförliga till kostnader för utlagd verksamhet till SBAB. Kreditförluster netto uppgick till positivt 12 mnkr (positivt 26). SCBC:s årsredovisning finns publicerad på vår hemsida, sbab.se.

MODERBOLAGETS RÖRELSERESULTAT



SCBC:S RÖRELSERESULTAT



MÖT VÅR OBESTÅNDSGRUPP

ATT TA ANSVAR – HELA VÄGEN

Att ta ansvar – hela vägen – är en av våra fyra värderingar. Torbjörn Gustafsson leder SBAB:s obeståndsgrupp som är placerad i Karlstad. Gruppen hjälper kunder som fått problem med att betala sina räntor och amorteringar och praktiserar i detta arbete vår värdegrund dagligen.

”Vi brukar säga att vi jobbar med förebyggande obeståndshantering. Det betyder att vi tar en tidig kontakt i de fall där vi upptäcker att kunden har svårt att betala. Ambitionen är att alltid hjälpa kunden innan ärendet hinner gå för långt”, berättar Torbjörn.

”Sjukdom, arbetslöshet, skilsmässa och bodelningssituationer utgör de vanligaste orsakerna till betalningssvårigheter för våra kunder. Vårt arbete innefattar bland annat att upprätta betalplaner för att kunden ska få en chans att komma ikapp. Vi brukar börja med att ta in en hushållsbudget för att därifrån ta en diskussion med kunden om hur vi fortsatt ska hantera ärendet. Vi är väldigt lösningsorienterade på det sättet.”

SBAB äger hela obeståndshanteringen. Det betyder att SBAB själv har möjlighet att hjälpa till hela vägen när kunder fått betalningsproblem.

”Vår ambition är alltid att hjälpa våra kunder för att undvika kreditförluster. Får vi i ett tidigt skede till en bra dialog leder det ofta till ett bra utfall både för kunden och SBAB. I de fall där kunden har ett för dyrt boende råder vi alltid kunden till att sälja själv via mäklare. En försäljning via mäklare är ofta bättre än att behöva sälja exekutivt via kronofogden.” ●



Torbjörn Gustafsson, Obeståndsgruppen



VÅRT ANSVAR SOM KREDITGIVARE

Vårt ansvar som kreditgivare är vår allra viktigaste hållbarhetsfråga. En ansvarsfull och transparent kreditgivning handlar om långsiktig, ärlig omtanke om våra kunder.

Ansvar...

Vi strävar efter att erbjuda finansiella produkter som är hållbara, såväl för den enskilde individen, företaget eller bostadsrättsföreningen, som för samhället i stort. En förutsättning för hållbara finansiella produkter är en sund kreditgivning. Det innebär bland annat att vi är tydliga och öppna kring villkor och produkter samt att vi som bolag bedriver försäljning, marknadsföring och kreditprövning på ett ansvarsfullt sätt. Det är viktigt att våra kunder fullt ut förstår villkoren när de köper en produkt eller tjänst från oss och att de känner sig trygga när de fattar ett viktigt ekonomiskt beslut. Vi strävar efter att vara enkla att förstå samt att vara tydliga och transparenta i vår kreditprocess. Kunden ska alltid känna sig trygg med SBAB som långgivare och i sitt ekonomiska åtagande.

... och transparens skapar nöjda kunder

En transparent och enkel prissättning av bolån uppskattas av våra kunder och är för oss en självklar del i en öppen och förtroendefull kundrelation. Vår prissättning av bolån baseras på de aktuella listräntorna för respektive löptid, vilka publiceras på sbab.se.

Kundens specifika ränta presenteras som en avvikelse mot listräntan. Avvikelse

ens storlek baseras på hur stort bolån kunden har hos oss samt vilken belåningsgrad engagemanget har. Belåningsgraden kan enklast beskrivas som andelen lån i relation till marknadsvärdet på bostaden. Våra kunder kan själva räkna på vilken ränta de får på olika lånebelopp och belåningsgrader direkt på sbab.se. Som ett tillägg till basprissättningen kan vi vid olika tidpunkter tillämpa tillfälliga erbjudanden där villkoren tydligt framgår.

Ansvarsfull kreditprocess

Vi arbetar kontinuerligt med att följa utvecklingen på fastighetsmarknaden, utvecklingen av de makroekonomiska förutsättningarna och utvecklingen i hushållens ekonomi. Den kunskapen ligger tillsammans med analyser av SBAB:s låneportfölj till grund för ändringar och justeringar i vår kreditprövningsprocess. Vi strävar efter att ha en strömlinjeformad kreditprövningsprocess, vilket innebär att vi inte erbjuder lån i alla typer av situationer. SBAB väljer bort kunder som kräver stort manuellt analysarbete och fastighetstyper som är svåra att omvärdera utan platsbesök. Våra kreditregler är desamma oavsett om en kund vänder sig till SBAB direkt eller till en av våra samarbetspartners.

Vår kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida kunden har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Vi baserar vår bedömning på uppgifter som kunden själv tillhandahållit samt information från exempelvis kreditupplysningsföretaget UC, fastighetsregister och andra kontroller. I första hand bedöms kundens återbetalningsförmåga, i andra hand den eventuella säkerhet som ställs för lånet. Krediter beviljas inte om återbetalningsförmågan inte kan säkerställas. Centralt i kreditprövningsprocessen ligger den så kallade boendekostnadskalkylen.

Om kalkylen visar ett tillräckligt överskott beviljas krediten, förutsatt att inga andra omständigheter föreligger som bidrar till att vi inte bör bevilja krediten. Resultater i kalkylen i ett underskott beviljas inte krediten. För SBAB:s bolån ställs säkerhet i form av pantbrev i fastighet eller andel i bostadsrättsförening. Lånet får som högst motsvara 85 procent av bostadens värde. Denna gräns, bolånetaket, infördes 2010. Totalt motsvarar 5 procent (7) av SBAB:s portfölj lån med belåningsgrad över 85 procent, en andel som minskar med tiden.

MÅL – VÅRT ANSVAR SOM KREDITGIVARE

Transparens: Andel kunder som anser att SBAB har en enkel och öppen redovisning av villkor ska uppgå till minst 85 procent.¹⁾

Kundambassadörer: Andel kunder som rekommenderar SBAB ska uppgå till minst 80 procent.¹⁾

¹⁾ SBAB använder NBA, Nordic Brand Academy, som leverantör av underliggande information.

²⁾ Målet var 80 procent för 2014.

³⁾ Målet fastställt inför 2015, varför utfall för 2014 saknas.

RESULTAT

| 2015 | 2014 |
|------|-------------------|
| 88% | 88% ²⁾ |
| 88% | n/a ³⁾ |

**BOENDEKOSTNADSKALKYL**

| | |
|---|---|
| + | Låntagarens inkomst ¹⁾ |
| - | Boendekostnader ²⁾ |
| - | Levnadskostnader ³⁾ |
| = | Överskott (alternativt underskott) |

¹⁾ Uppgiven inkomst kontrolleras bland annat mot UC.

²⁾ Amortering, driftskostnad, månadsavgift och stressad ränta.

³⁾ Konsumentverkets riktlinjer, hänsyn tas till antal vuxna och barn i hushållet.

Vår kreditprövning av företag och bostadsrättsföreningar grundar sig också i huvudsak på återbetalningsförmåga. Processen innehåller bland annat räkenskapsanalys och kassaflödesanalys. I kassaflödesanalysen inkluderas bland annat information om kommande underhållsbehov och vi använder en kalkylränta vid ränteomsättningar på befintliga lån som sker under kalkylperioden.

Amortering

SBAB anser att amortering bidrar till en sund hushållsekonomi. Cirka två tredjedelar av våra bolånekunder amorterar på något av sina lån. I maj 2016 träder en ny amorteringsregel i kraft, vilken omfattar en amorteringstakt om 2 procent per år avseende bolån med över 70 procents belåningsgrad, och därefter 1 procent per år ner till 50 procents belåningsgrad.

Vi valde att under 2015 utveckla vårt befintliga amorteringskrav för nya bolånekunder. Våra nya kunder amorterar den del av ett bostadslån som har belåningsgrad över 70 procent i förhållande till marknadsvärdet på 7,5 år. Det innebär att de kunder som har 85 procents belåningsgrad amorterar lite mer än 2 procent per år och de som har en belåningsgrad om närmare 70 procent amorterar lite mindre än 2 procent per år. Utöver miniminivån på amortering tillhandahåller vi våra kunder en individuell amorteringsrekommendation.

**SBAB FÖRKLARAR****Upplåningskostnad och bolånemarginal**

När en kund lånar pengar av banken för att köpa en bostad, lånar banken i sin tur pengar på kapitalmarknaden. Den ränta som kunden betalar för sitt bolån kallas för boränta. Den kostnad som banken betalar för kundens bolån kallas för upplåningskostnad. Förenklat består upplåningskostnaden av räntan för att låna pengar på kapitalmarknaden.

Den ränta som banken betalar för att låna pengar baseras på en marknadsränta, plus en extra räntepremie som varierar beroende på hur marknaden prissätter risken för att låna ut pengar.

Skillnaden mellan kundens boränta och bankens upplåningskostnad kallas för bolånemarginal. Den marginalen ska täcka alla bankens kostnader för administration av bolån, förväntade kreditförluster och de vinstkrav ägaren har.

SBAB:s ägare, svenska staten, har satt ett lönsamhetskrav som innebär att vi ska göra en vinst på cirka tio procent om året på eget kapital, efter att alla kostnader har dragits av.

Precis som när en kund lånar pengar till en bostad och behöver en kontantinsats, behöver också banken ha ett kapital som säkerhet för sina lån. Marginalen hjälper till att bygga upp det kapitalet. Det gör att banken kan fortsätta växa och bedriva sin verksamhet enligt de lagar och regler som finns på ett säkert och stabilt sätt.

Vår ambition i SBAB är att vara så öppna och tydliga som möjligt med hur vår upplåningskostnad och bolånemarginal ser ut. Därför har vi valt att visa både upplåningskostnaden och boräntan på de tre vanligaste bindningstiderna på sbab.se.



Emma Persson och Claudia Wörmann, boendeekonomer på SBAB.

MÖT VÅRA BOENDEEKONOMER

KUNSKAP OM BOENDE OCH BOENDEEKONOMI

Hej Emma. Vem är du?

"Jag är ekonom med lång erfarenhet från rådgivning, bank och privatekonomi. Jag brinner för att människor ska fatta smarta ekonomiska beslut kring sin privatekonomi, där boendet är en viktig del. Jag kommer närmast från Nordea, där jag har jobbat med unga kunders privatekonomi."

Vad gör en boendeekonom?

"Jag hoppas inspirera, informera och föra en dialog med människor som precis som jag har insett att boendeffären är ett av de största och viktigaste affärsbesluten i livet. Det är bra att vara påläst och insatt i boendefrågor när man äger sin bostad. Jag kommer exempelvis att blogga, föreläsa, och vara närvarande i traditionella och sociala medier."

Kommer du endast att fokusera på boendefrågor?

"Boendeekonomi handlar om mycket mer än själva boendet. Det handlar även om sparande, budget och försäkringar. Frågor att ställa sig är till exempel; Måste man amortera? Hur mycket ska jag spara varje månad om jag bor i hus? Måste jag köpa lägenhet när jag flyttar hemifrån?"

Hej Claudia. Vem är du?

"Jag har arbetat med bostadsfrågor och analyserat bostadsmarknaden sedan 2001, och lär mig fortfarande. Till en början arbetade jag som analytiker på Mäklarsamfundet. Närmast kommer jag från Svensk Nyproduktion där jag analyserade nyproduktionsmarknaden."

Vad gör en boendeekonom?

"Diskuterar boende och bostäder med media och andra intresserade. Fortsätter att göra egna undersökningar och analyser. Hittar nya vinklar och belyser nya aspekter på bostadsfrågor för att öka förståelsen för hur och varför vi agerar som vi gör på bostadsmarknaden."

Kommer du endast att fokusera på boendefrågor?

"Det är inte så bara. Det finns få ämnen där ekonomi, känslor, politik, estetik, etik och psykologi interagerar i så hög grad. Jag brinner extra för att öka förståelsen för de mjuka frågorna, som kringgärdar livets största affär." ●

Skanna QR-koden för att läsa boendeekonomens blogg eller besök sbab.se/bloggen.



Bolåneskolan

Emma och Claudia vill verka för att fler personer kommer in på bostadsmarknaden. Unga är en sådan grupp.

"Med stigande priser har kraven på kontantinsatsen höjts, och det blir svårare för unga att komma in på bostadsmarknaden", säger Emma.

"Även om man själv har gjort en bra bostadskarriär kan det blir dyrt att hjälpa sina barn att komma in på bostadsmarknaden", säger Claudia.

Emma och Claudia har sammanställt en bolåneskola för personer med mindre erfarenhet från bostadsmarknaden. Den har lanserats i ett miniformat, där användaren kan beställa små, korta bitar av kursen som mejlas en gång i veckan. Bolåneskolan avhandlar ämnen som hur mycket man kan låna, vad det innebär att amortera men också hur man bäst bosparar till sina barn.

Emma och Claudia har valt att genomföra kursen i videoformat. Det handlar om korta filmstruttar som beskriver det som också kan utläsas i text.

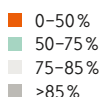
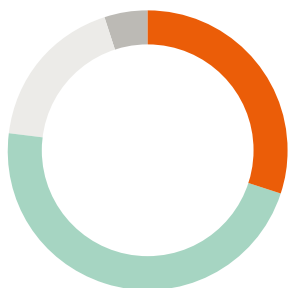
"Videoformatet har blivit ett populärt sätt att tillgodogöra sig ny information. Tutorials på YouTube är exempelvis en viktig informationskanal för många unga", säger Emma.

"Närvaro i sociala medier har blivit en hygienfaktor, men det gäller att också tänka igenom varför och när man bäst använder olika typer av medier. Det tror jag är avgörande för att nå ut med frågor som rör boendeekonomi", tillägger Claudia. ●

Skanna QR-koden för att prenumerera på Bolåneskolan eller besök sbab.se.



KREDITPORTFÖLJEN, % PER 2015-12-31




Skuldkvot

Under senare år har vi sett en ökning i hur mycket våra kunder lånar i förhållande till sin bruttoinkomst, så kallad skuldkvot. Ökningen är en konsekvens av kraftigt stigande bostadspriser. Skuldkvoten ger en bra indikation på hur känslig kundens återbetalningsförmåga är för förändringar i ränteläge eller inkomstnivå samt vilket utrymme kunden har att amortera. Ökningen i skuldkvoten har på senare tid varit högre än vad SBAB anser vara rimligt, vilket ledde oss till att under 2015 införa en ny kreditregel som begränsar skuldkvoten till 6 för nya lån.

Kunder med betalningssvårigheter

Vi har ett ansvar att hjälpa kunder som hamnar i tillfälliga betalningsproblem. SBAB har som ambition att tidigt skapa en dialog med kunden där vi hjälper kunden att själv hitta sätt att komma ur den ekonomiska problemsituation som uppstått. Kunden har då en möjlighet att tillsammans med oss diskutera de ofta svåra beslut som behöver fattas. Obeståndsgruppen, som arbetar med kunder med betalningssvårigheter, har lång erfarenhet och arbetar aktivt för att minimera SBAB:s kreditförluster.

 LÄS MER OM OBESTÅNDSGRUPPENS ARBETE PÅ SID 35.

Säkerhet

Vårt förebyggande arbete inom bank-säkerhet tillsammans med banksekretess är av stor vikt för våra kunders förtroende för oss. Vi arbetar både förebyggande och kontrollerande med säkerhet. Vi vidtar åtgärder för att på förhand upptäcka och ingripa mot hot och kontrollerar löpande att våra skyddsåtgärder fungerar effektivt. Säkerhet är också alltid en viktig del av hantering och utveckling av produkter och tjänster.

2015 har ägnats åt att förfinna våra säkerhetskontroller för att säkerställa att de är relevanta mot de hot som finns mot banker i Sverige. Fokus har legat på IT-säkerhet, informationssäkerhet, risk- och kontinuitetshantering samt processutveckling. Vidare omfattar SBAB:s riskrapportering även nyckeltal, så kallade Key Security Indicators (KSI) inom säkerhet, vilket ökar styrelsens möjlighet att övervaka och styra SBAB:s säkerhetsnivå.

Under 2015 har vi i verksamheten genomfört en internetbaserad utbildning inom området.

Identitetsstöld, spionprogramvara, trojaner och andra typer av IT-baserade hot är aktuella samhällsproblem som påverkar vårt ansvar som kreditgivare och bank. Vi informerar våra kunder om vad de ska vara uppmärksamma på och vilka åtgärder som de bör vidta för att skydda sig själv och sin dator.

Motverka finansiell brottslighet

Penningtvätt och finansiering av terrorism
Vår verksamhet ska bedrivas på ett sådant sätt att risken för att banken utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism minimeras. En övergripande riskbedömning utförs minst en gång per år, i syfte att identifiera och bedöma de risker vår verksamhet för med sig på dessa områden. Bedömningen ligger till grund för de åtgärder som vidtas för att kontrollera riskerna. Vi behöver ställa frågor och göra nödvändiga kontroller på ett effektivt sätt för att inte riskera att utnyttjas. Vi har därför ett program som innebär att vi:

- Uppnår god kundkännedom
- Har lämpliga rutiner
- Har anpassad transaktionsövervakning
- Har löpande kontroller

- Utbildar medarbetare; 100 procent av SBAB:s medarbetare hade vid årets slut utbildats avseende förhindrande av penningtvätt
- Kontinuerligt följer upp hur vårt program fungerar
- Noga följer regelverksutvecklingen

Motverka korruption

Som företag är det av yttersta vikt att ta tydlig ställning mot korruption. Anledningarna till detta är många. Korruption underminerar demokrati, försvårar ekonomisk tillväxt, snedvrider konkurrens och medför även allvarliga legala risker och ryktesrisker. SBAB har därför en intern instruktion som reglerar hur verksamheten ska hantera förmåner. Under året har instruktionen uppdaterats för att reflektera ändringar i den kod om gåvor, belöningar och andra förmåner i näringslivet som Institutet mot mutor förvaltar.

Under 2015 har vi i verksamheten genomfört utbildningar och riskutvärderingar inom området – alla ledningsgrupper, totalt 47 personer, har genomgått en antikorrupsionsutbildning – och inga korrupsionsincidenter har rapporterats under året.

Uppförandekod

Under första kvartalet 2015 beslutade styrelsen om en ny uppförandekod, vilken finns tillgänglig för alla medarbetare på vårt intranät. Den ger oss vägledning i hur vi ska uppträda och agera i olika situationer och vilket ansvar som följer av att vara anställd på SBAB. Medarbetare, chefer, konsulter, företagsledning och styrelseledamöter har alla ett personligt ansvar att sätta sig in i och följa vår uppförandekod.

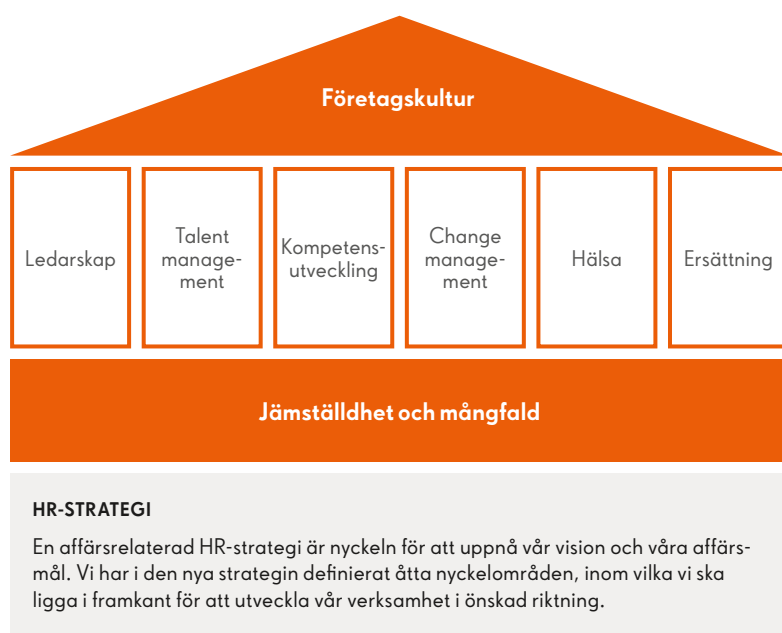
Under 2016 avser vi att implementera koden i verksamheten, bland annat genom utbildningstillfällen för både ledare och medarbetare.

Whistleblowing

Under 2014 implementerade SBAB en visselblåstjänst, där medarbetare har möjlighet att rapportera eventuella interna oegentligheter. Instruktioner avseende tjänsten finns tillgänglig för alla medarbetare på vårt intranät. Inga oegentligheter har rapporterats under 2015.

VÅRT ANSVAR SOM ARBETS- GIVARE

Våra attityder och beteenden är avgörande för SBAB:s framtid. Vi har under året lagt stort fokus och arbete på att utveckla vårt värderingsdrivna arbetssätt och att implementera vår nya HR-strategi.



MÅL – VÅRT ANSVAR SOM ARBETSGIVARE

Jämställdhet: Jämställdhet mellan kvinnor/män i ledande positioner ska vara inom spannet 45–55 procent.

Attraktiv arbetsplats: Andelen medarbetare som rekommenderar SBAB som arbetsgivare ska uppgå till 80 procent.²⁾

RESULTAT

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------|---------|-----------------------|
| Jämställdhet | 44/56 % | 41/59 % ¹⁾ |
| Attraktiv arbetsplats | 61 % | 63 % |

¹⁾ Målet var 50/50 procent för 2014.

²⁾ Resultat från SBAB:s interna medarbetarundersökning.



Företagskultur

Framgångsrika organisationer kännetecknas av en kultur med tydliga värderingar. Med den utgångspunkten har vi därför definierat nya värderingar under året.

LÄS MER OM VÅRA VÄRDERINGAR PÅ SID 25.

Ledarskap

Det värderingsdrivna ledarskapet i SBAB ställer krav på modiga ledare med helhetsperspektiv, som genom att agera förebilder bygger den tillit och det engagemang som krävs för att våra medarbetare ska bli självdrivande. För att höja ledarskapskompetensen har vi under året startat initiativ såsom Ledarforum, Ledarutvecklingsprogram och Tillväxtguidning.

Kompetensutveckling

I vår nya HR-strategi ligger fokus på att utveckla en lärande organisation. Det är viktigt att säkerställa att den utbildningsverksamhet vi bedriver är relevant och bidrar till rätt affärsvärde och långsiktig kompetens-



Vi ska vara en attraktiv arbetsplats med självdrivna medarbetare som beskriver SBAB på följande sätt:

På SBAB jobbar vi smart med fart och tar ansvar hela vägen. Vi har ett värderingsdrivet ledarskap, där våra ledare agerar förebilder. Som medarbetare är vi självdrivande och vill lyckas tillsammans med andra. Relationen mellan såväl chef och medarbetare som mellan kollegor bygger på stark tillit. Det finns en genuin vilja att utvecklas för att ligga i framkant i branschen. Kulturen genomsyras av nytänkande, tempo och ärlig feedback.

utveckling för samtliga medarbetare. I vår föränderliga värld är kompetens en färskvara, varför möjligheten till lärande och kontinuerlig utveckling är en strategiskt viktig prioritering. Våra utvecklingsinsatser är baserade på "70-20-10 modellen".

Såväl ledare som medarbetare har under året tränats i att ta fram personliga utvecklingsplaner för att våra värderingar ska gå från ord till handling. Det ska vara tydligt hur den enskilda medarbetarens insatser bidrar till vår vision och våra uppsatta mål och på längre sikt ska vår lärandekultur vara en av de faktorer som särskiljer oss på marknaden när vi vill attrahera framtidens talanger. Vårt nya format för utvecklingsplaner har tagits fram för att underlätta för våra medarbetare att själva driva sin personliga professionella utveckling.

Vägledande dokument och mallar är framtagna för att underlätta konstruktiva samtal mellan chef och medarbetare. Alla medarbetare genomför årligen utvecklingssamtal med sin chef i vilka prestation

och framtida utveckling diskuteras. Under året diskuteras dessa frågor löpande och följs upp via individuella samtal, så kallade 1:1-samtal.

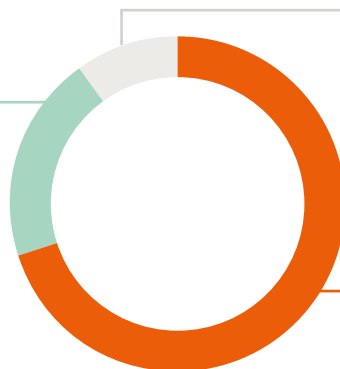
Under 2015 har vi även tagit fram ett nytt koncept för att på ett snabbt och effektivt sätt introducera våra nya medarbetare i vårt värderingsdrivna arbetssätt.

Med det nya konceptet vill vi skapa en närmare relation mellan medarbetare och företagsledning. Initiativet kallar vi "SBAB Boost Camp", en tvådagars intensiv och lustfylld introduktion till SBAB på Bos(t)ön. Vi har genomfört fyra Boost Camps under året, med mycket positiv feedback från deltagarna.

LÄRANDE 70-20-10-MODELLEN

20 %

LÄRA AV ANDRA
Nätverk, coaching,
mentorskap, fadder.



10 %

UTBILDNING
Interna utbildningar, externa
utbildningar, egna studier.

70 %

UTVECKLING I BEFINTLIG ROLL
Projekt, ny roll, jobbrotning,
delegering, större roll.

Attraktiv arbetsplats

Vi genomför sedan 2001 årligen en undersökning som visar hur våra medarbetare upplever SBAB som arbetsplats. Frågorna rör trivsel, motivation, engagemang, ledarskap och personlig utveckling. Under de senaste åren har vi tyvärr sett en minskad andel nöjda medarbetare i dessa mätningar. I årets medarbetarundersökning hade vi en mycket hög svarsfrekvens (95 procent; 379 av 398 medarbetare), vilket tyder på ett stort engagemang. Syftet med den här typen av undersökningar är huvudsakligen att föra en kontinuerlig dialog för att skapa delaktighet i viktiga frågor och naturligtvis att följa förbättringar och försämringar inom specifika områden.

I årets undersökning, som genomfördes i maj, fick vi låga värden gällande frågor inom områdena personlig utveckling och förtroende för företagsledningens förmåga att fatta rätta beslut. Glädjande var

att närmsta chef fortsatt fick höga värden och att samarbetet internt värderades högt, vilket ger oss bra förutsättningar i vårt fortsatta arbete. Under sommaren och hösten har ett intensivt arbete drivits i referensgrupper inom olika delar av företaget för att säkerställa att vi tillsammans lyfter SBAB till att bli en riktigt bra arbetsplats.

Jämställdhet och mångfald

Jämställdhet och mångfald är en självklarhet i SBAB, ett förhållningssätt som påverkar och genomsyrar allt vi gör. För oss handlar det om att alla medarbetare ska uppleva att de blir sedda, uppskattade och respekterade för den de är. Om vi ska lyckas med att nå vår vision är det viktigt att vi har bred kompetens i organisationen. Vi är övertygande om att medarbetare med olika erfarenheter och bakgrund ökar dynamiken och kreativiteten i verksamheten.

SBAB har en uttalad policy som understryker värdet av medarbetare med olika bakgrund. Detta innebär att vi vill uppmuntra och tillvarata våra medarbetare och deras kompetens och engagemang oavsett kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, sexuell läggning, funktionshinder eller ålder men även olika perspektiv, bakgrund och erfarenhet. En av våra grundpelare är att skapa och erbjuda en kultur som värdesätter olikheter. Det ger oss en stark konkurrensfördel, vilket är en förutsättning för framgång. Det går att läsa mer om vår policy för jämställdhet och mångfald på sbab.se.

På SBAB är det alltså en självklarhet att alla medarbetare har samma rättigheter, skyldigheter och möjligheter inom allt som rör arbetsplatsen. Aspekter avseende jämställdhet och mångfald ska alltid beaktas i det löpande arbetet och i rekrytering av

SBAB:S MEDARBETARE FÖRKLARAR

BOLÅNERESAN

Bolåneresan börjar hos Andreas på kundcenter i Karlstad.

Andreas Karlsson jobbar som kundansvarig på SBAB:s kontor i Karlstad. Han har arbetat på SBAB i drygt 4 år och berättar att han har en mängd spännande arbetsuppgifter.

”En kundansvarig guidar kunden genom hela bolåneresan – från ansökan om lånelöfte till dess att kunden tillträder sin nya bostad”, säger Andreas.

”Jag är väldigt social och gillar kundkontaktarna, därför passar den här rollen mig väldigt bra. Ett bostadsköp är ofta en stor och viktig affär i kundens liv. Det gör att jag känner stort ansvar, vilket är viktigt för mig.” ●



ANDREAS KARLSSON
Kundansvarig på kundcenter

När en kund har bestämt sig för att ta ett lån hos SBAB skickar Andreas vidare ärendet till Karin på kundsupport.

Karin Jaretorp har arbetat på SBAB sedan 2001. Hennes enhet, kundsupport, ansvarar för att samtliga lånehandlingar och underlag från kunderna är korrekta. Det innefattar allt från köpekontrakt, objektsbeskrivning och arbetsgivarintyg till fullmakter, skuldebrev och identitetshandlingar.

”Vi säkerställer att vi har ett fullständigt underlag och undertecknade lånehandlingar från kunden innan vi skickar ärendet vidare till utbetalningsgruppen”, säger Karin.

”Det finns aldrig ett ärende som är det andra likt. Det innebär att man lär sig nya saker varje dag, vilket är väldigt utmanande och roligt.” ●



KARIN JARETORP
Kundsupport

nya medarbetare. Dessa frågor utgör också en viktig del i de principer om de mänskliga rättigheterna som vi åtagit oss att stödja inom ramen för FN:s Global Compact 10 principer om ansvarsfullt företagande.

Under 2015 var ett av våra mål att 45–55 procent av alla ledare skulle vara kvinnor. Vid årets slut var 44 procent (41) kvinnor. Vi arbetar kontinuerligt för att uppnå vårt mål på detta område och implementerade därför under 2015 en rad initiativ, bland andra:

- Samarbete med Nyckeltalsinstitutet för att få en extern bedömning av vårt jämställdhetsarbete
- Inom rekryteringsområdet ställer vi krav på våra externa rekryteringspartners att de kandidatlistor som vi får presenterade innehåller lika många kvinnor som män vid rekrytering till chefspositioner och specialroller av nyckelkaraktär

RESULTAT FRÅN EXTERN MEDARBETARUNDERSÖKNING (MBU)

| Fråga/område | 2015 | | 2014 | | 2013 | |
|--|------|---------|------|---------|------|---------|
| | MBU | Bransch | MBU | Bransch | MBU | Bransch |
| Totalt sett nöjd | 62 | 71 | 63 | 74 | 70 | 73 |
| Yrkesmässig och personlig utveckling | 58 | 66 | 57 | 68 | 65 | 66 |
| Närmaste chef | | | | | | |
| Tydlig återkoppling på arbetsprestation | 70 | – | 71 | n/a | 72 | n/a |
| Yrkesmässig kompetens | 81 | 77 | 81 | 79 | 81 | 77 |
| Ledaregenskaper | 73 | 69 | 72 | 71 | 74 | 67 |
| Chefen arbetar uthålligt mot fastlagda mål | 78 | – | 77 | n/a | 79 | n/a |

MBU = Medarbetarundersökningen gjord bland SBAB:s personal.
Bransch = Genomsnittligt branschindex.

Andel kvinnliga chefer¹⁾

44%

¹⁾ Andel kvinnliga chefer av det totala antalet chefer i bolaget.

Antal anställda²⁾

429

²⁾ Antal aktiva anställda per den 31 december 2015 uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänsteledighet (FTE).

När alla lånehandlingar har kontrollerats skickas ärendet vidare till Annelie på utbetalningsgruppen.

Annelie har arbetat på SBAB i nästan 17 år och ingår sedan 2006 i utbetalningsgruppen, vars uppgift är att handlägga låneutbetalningar.

”Det är min grupp som säkerställer att rätt mängd pengar betalas ut till rätt mottagare och konto”, berättar Annelie.

”Utbetalningsgruppen är lite som en stor familj. Vi har en härlig teamkänsla och lyckas verkligen tillsammans.” ●



ANNELIE ERIKSSON
Utbetalningsgruppen

Bolåneresan slutar hos Maria på kreditförvaltningsgruppen i Karlstad.

”Vi på kreditförvaltning hjälper bland annat kunden med att söka lagfart och ser till att alla lån har rätt säkerhet och är kompletta inför valvning”, säger Maria.

Maria Eriksson har arbetat med kreditförvaltning sedan 2009. Innan dess arbetade hon på SBAB:s utbetalningsgrupp i knappt två år.

”Att arbeta med kreditförvaltning är intressant och givande. De juridiska frågor som kan dyka upp i samband med lagfartsansökan tycker jag är extra spännande och lärorika.” ●



MARIA ERIKSSON
Kreditförvaltning

- SBAB har en tydlig ambition om att underlätta för medarbetarna att förena arbete och föräldraskap. Vi vill dessutom öka den goda attityd och öppenhet till föräldradedighet och föräldraskap som präglar företaget
- Vi genomför årliga lönekartläggningar, även om det legala kravet är vart tredje år, för att säkerställa att vårt framgångsrika arbete med att motverka osakliga löneskillnader eller lönediskriminering fortsätter

Friskvård och hälsa

Med hjälp av våra engagerade friskvårdare erbjuder vi ett modernt och proaktivt hälsoarbete med innovativa och inkluderande aktiviteter. Vi har moderna och lättillgängliga friskvårdslokaler samt attraktiva friskvårdssubventioner. Det skapar förutsättningar för ett friskare och därmed ett mer välmående SBAB.

Vi vill att vår arbetsmiljö ska bidra till att våra medarbetare mår bra. För att uppnå det erbjuder vi alla medarbetare frisk-

vårdsbidrag, friskvårdstimme, fri tillgång till gym, subventionerad sjukvårdsförsäkring, läkarvård samt läkemedel utan kostnad. Flexibel arbetstid, förstärkt föräldrapenning och ett aktivt förbyggande av långtidssjukskrivningar genom samarbete med företagshälsovården är exempel på andra byggstenar i vårt hälsoarbete.

I vår nya HR-strategi lägger vi än mer resurser på proaktivt hälsoarbete. Ett viktigt område, där vi som företag kan och vill ta en aktiv roll för att förbättra våra medarbetares hälsa, är inom området stress. Vi avser att öka medarbetarnas kunskap om stress och stressrelaterade sjukdomar. Vi vill understryka det personliga ansvaret när det gäller att må bra, samtidigt som vi vill förbättra dialogen mellan chefer och medarbetare i dessa frågor. Målet med arbetet är en ökad upplevd livsbalans och minskad sjukfrånvaro. Inom SBAB finns interna instruktioner och anvisningar avseende arbetsmiljö samt friskvård och hälsa som är tillgängliga för alla medarbetare på vårt intranät.

Ersättning och lika villkor

Inom SBAB genomförs regelbundet lönekartläggningar för att säkerställa att det inte förekommer systematiska eller osakliga löneskillnader. I de fall någon sådan skillnad skulle identifieras tas en handlingsplan fram och följs sedan upp i nästkommande lönerevision.

Skulle kränkande särbehandling förekomma finns rutiner för utredning och åtgärd. Rapportering ska ske till närmaste chef som kontaktar HR, alternativt vänder sig medarbetaren direkt till HR. Om medarbetaren tillhör en facklig organisation kopplas en representant från organisationen in i utredningen. Under 2015 har vi inga kända fall av kränkande särbehandling i SBAB.



BOOST BY FC ROSENGÅRD

FÖRVERKLIGAR UNGDOMARS DRÖMMAR

Ett arbetsmarknadsprojekt för en bättre social boendemiljö.

Förra året var nästan 40 procent av alla arbetslösa mellan 15 och 24 år. Enligt SCB är trenden tydlig – arbetslösheten bland unga ökar, inte minst för utrikesfödda och de som inte fullföljt gymnasiet.

”Det är svårt för ungdomar att komma in på arbetsmarknaden. Vi vill inspirera och hjälpa dessa personer”, säger Carl Lindstahl från SBAB.

SBAB har under året bidragit till innehållet i projektet Boost by FC Rosengård, bland annat genom att föreläsa och undervisa för att öka kunskapen i vardagsekonomiska frågor.

”Vi vill vara med och bidra till en bättre social boendemiljö i utsatta områden. Under 2015 hade vi som mål att ingå samarbeten som bidrar till det. Därför inledde vi ett samarbete med fotbollsklubben FC Rosengård. Klubben driver, med fotboll samt fysisk- och mental hälsa som utgångspunkt, ett arbetsmarknadsprojekt i Malmöregionen med syftet att hjälpa arbetslösa ungdomar att få ett arbete eller påbörja studier. 60 procent av alla ungdomar i projektet har fått sysselsättning inom ett halvår, det är oerhört inspirerande”, säger Carl.

De frågor som SBAB vanligtvis för en dialog kring handlar om de fallgropar och lockelser som vanligtvis unga människor råkar ut för och konsekvenserna som kan uppstå av till exempel SMS-lån, svartarbete och impulsiva konsumtionslån. Även tips på hur man kan planera och få ordning på sin ekonomi presenteras och diskuteras. Det kan exempelvis handla om hur man gör en budget och att investera i sig själv i form av utbildning och på sikt ett eget boende. ●



Det är svårt för ungdomar att komma in på arbetsmarknaden. Vi vill vara med och hjälpa dessa personer.

BOOST
BY FC ROSENGÅRD

Läs mer om Boost by FC Rosengård på boostbyfcr.se.

CARL LINDSTÅHL Företag & Brf SBAB



HÅLLBART BOENDE

I Sverige finns många samhällsutmaningar med ekonomisk, social och miljömässig koppling till bostaden och fastighetsbeståndet.

Klimat och miljö är integrerade aspekter i ett hållbart boende, men framtidens bostad är också socialt hållbar. Ekologisk hållbarhet i boendet omfattar bland annat sunda byggmaterial, sparsamhet med energi och ansvarsfull hantering av avfall. Nu talar man i nybyggnation om boende som bidrar istället för att belasta, vilket också innefattar sociala dimensioner. Förutom minimal miljöpåverkan och högsta möjliga energieffektivitet ska alltså fastigheter och boenden bidra till social hållbarhet. Det kan till exempel handla om att anpassa bostaden till skiftande behov under olika skeden i livet, eller att bygga bostadsområden där de boende ska kunna stanna kvar i ett grannskap där man känner trygghet även om man byter bostad. Etableringen av gransamverkan och mötesplatser är andra aspekter av den sociala dimensionen i ett hållbart boende.

Att kostnaden för att bo ska vara rimlig är en viktig del av den sociala aspekten liksom att boendet ska göras tillgängligt för olika grupper. Utvecklingen har gått mot ett alltmer segregerat boende som i vissa områden lett till sociala problem. I det nya mångkulturella Sverige växer nu mångfaldsfrågan i betydelse. Från ett samhällsutvecklingsperspektiv är utvecklingen av ett hållbart boende, i alla dess aspekter,

helt nödvändigt och fullt möjligt att åstadkomma. SBAB:s roll i denna utveckling är att bidra med finansiering, utveckla hållbara produkter, sprida kunskap och erbjuda rådgivning om ekonomi samt att aktivt samverka i dialog för utveckling.

Finansiering av nya bostäder

Det byggs för få nya bostäder i Sverige. Särskilt i storstadsområden överstiger efterfrågan kraftigt tillgången på bostäder vilket är en viktig anledning till att bostadspriserna ökar. Ett lågt bostadsbyggande i kombination med låga räntor gör att skuldsättningsnivån i svenska hushåll ökar, att unga har problem att komma in på bostadsmarknaden och att de som inte har en bostadskarriär bakom sig har allt svårare att köpa ett eget boende. Vi vill bidra till att det byggs fler bostäder i Sverige. För 2015 hade vi som målsättning att uppnå en marknadsandel i nyproduktion om 6 procent. Resultatet blev 8 procent.

Utveckling av hållbara produkter och tjänster

Vår påverkan på miljön är i allt väsentligt indirekt men genom kreativitet, innovation och nytänkande har vi ambitionen att utveckla vad vi kallar hållbara produkter. Fastigheter står för en stor del av världens



och Sveriges koldioxidutsläpp. Genom att utveckla produkter som ger våra kunder incitament att investera och genomföra energiförbättrande åtgärder i sin bostad kan vi bidra till att minska denna påverkan. Genom att investera i energieffektivitet får kunder på längre sikt även en bättre boendeekonomi. Tillsammans med våra kunder kan vi genom att integrera hållbarhet i produkter och tjänster bidra till att globala och nationella miljömål avseende koldioxidutsläpp kan uppnås.

MÅL – HÅLLBART BOENDE

Finansiering av nya bostäder: SBAB:s marknadsandel avseende finansiering av antalet nyproducerade bostäder ska uppgå till 6 procent 2015.

Produktutveckling: Utveckling av produkter som bidrar till en bättre boendemiljö och minskad miljöbelastning.

Privat: Utveckla 1 hållbart erbjudande.

Företag & Brf: Utveckla 1 hållbart erbjudande.

RESULTAT

| 2015 | 2014 |
|------|-------------------|
| 8 % | 6 % ¹⁾ |
| 0 | n/a ²⁾ |
| 1 | n/a ²⁾ |

¹⁾ Målet var 5,5 procent för 2014.

²⁾ Mål fastställt inför 2015, varför utfall för 2014 saknas.



Målsättningen för 2015 var att utveckla minst två nya hållbara produkter, ett i vardera av de två affärsområdena Privat respektive Företag & Brf. I februari 2015 lanserade vi ett Grönt lån riktat mot bostadsrättsföreningar. Vi planerar vidare att under första halvan av 2016 lansera en energiapp i syfte att hjälpa våra kunder att sänka sin energiförbrukning i hemmet.

 LÄS MER OM VÅRT GRÖNA LÅN PÅ SID 57.

Kunskapsförmedling och rådgivning

Vi har lång erfarenhet av och kunskap inom bostadsfinansiering. Frågor som rör bostaden och boendet är djupt förankrade i företaget. För att våra kunder ska kunna fatta objektiva och bra beslut krävs kunskap kring olika typer av ekonomiska frågeställningar. Utöver direktkontakt med kunder via internet och telefon medverkar vi på mässor, bjuder in till seminarier och publicerar regelbundet relevanta analyser och rapporter som bidrar till att sprida och öka kunskapen om ekonomi- och boendefrågor.

Hållbarhetsbarometern indikerar att vi kan göra mer

SBAB placerades på andra plats bland Sveriges alla banker i Hållbarhetsbarometern 2015. Hållbarhetsbarometern är en varumärkesundersökning som visar hur bolagen uppfattas av allmänheten när det gäller hållbarhet, där 80 av Sveriges största och mest synliga konsumentföretag årligen kartläggs. Kartläggningen görs inom fyra områden: Miljö/Klimat, Samhälle, Långsiktighet och Öppenhet/Transparens. SBAB erhöll ett hållbarhetsindex om 59 på en skala 0–100.

Hållbarhetsbarometern är en fördjupning av den årligen genomförda Anseendebarmetern och bygger på forskning av relevanta områden inom begreppet hållbarhet. 6 016 intervjuer har genomförts med den svenska allmänheten i åldern 18–74 år. Frågorna speglar vilka företag i olika kategorier som de uppfattar som mest hållbara. Studien genomfördes av ekon. dr Tony Apéria vid Stockholms Universitet. Målet med undersökningen är att årligen följa hållbarhetsutvecklingen för svenska konsumentföretag.

Vi är av naturliga skäl inte nöjda med en andra plats inom ett sådant viktigt område som hållbar utveckling. Istället sporrar vi till att göra ännu bättre.

Hållbart företagande rymmer mängder av aspekter. Alla är inte relevanta för en bank med SBAB:s uppdrag. Gränsdragningen för var ansvaret börjar och slutar, liksom resursfrågan och hur man bäst integrerar dessa frågor i kärnverksamheten, är något som vi diskuterar.

Det talas idag allt oftare om värdet av "nudging", "gröna puffar" eller påverkansarbete för att uppmuntra hållbara beteenden – ett område inom vilket SBAB fortsatt kan och vill göra skillnad.

Klimat- och energifrågor

En relevant fråga för SBAB är hur samhällsplanering och stadsbyggnation påverkas av den pågående energiomställningen, men också hur energiomställningen i förlängningen påverkar fastighetspriser, bostadsrättsföreningar och privatekonomi.

Vi lanserar under första halvan av 2016 en energiapp i syfte att hjälpa våra kunder

att sänka sin energiförbrukning i hemmet för att se hur ett sådant verktyg kommer att tas emot på marknaden.

Fastigheter, lokaler och bostäder står för en stor del av den totala energianvändningen. Vi lanserade under 2015 ett Grönt lån riktat mot bostadsrättsföreningar – ett lån till extra förmånlig ränta för att genomföra miljöförbättrande åtgärder. Vi planerar att under första halvan av 2016 erbjuda en liknande produkt även till privatmarknaden.

Vi överväger vidare möjligheten att i framtiden emittera gröna obligationer.

Bostadsbrist i städer

Migrationen väntas fortsatt växa och bostadsbristen i de större städerna är redan ansträngd. Frågan är om SBAB kan ta en mer aktiv roll givet nuvarande ägaranvisning, uppdrag och avkastningskrav. SBAB:s projektsamarbete med Stadsmissionen i Stockholm är ett initiativ i denna riktning.

Hållbar stadsutveckling blir ett allt viktigare begrepp för växande städer. En relevant fråga handlar om vad som ligger i denna utvecklings förlängning och hur SBAB fortsatt kan bidra inom detta utvecklingsområde.

Utbildning för en hållbar samhällsutveckling

Utbildning och kompetensutveckling är en förutsättning för beteendeförändring gällande miljö och hållbarhet. En viktig fråga för SBAB är hur vi formar utbildningen för våra medarbetare och hur vi i förlängningen kan sprida kunskap och påverka värderingar och beteende även hos våra kunder.

Informationsteknologi och digitalisering

Vi bedriver vår affär utan traditionella kontor men med en väl utvecklad digital plattform och ett kundcentra som kan nå via telefon. Digitaliseringen är naturligtvis fortsatt en väsentlig aspekt i vårt hållbarhetsarbete.



Vår chefsekonom och våra boendeekonomer

SBAB:s chefsekonom och våra två boendeekonomer är ekonomiska experter som bedriver analysverksamhet inom makroekonomi, sparande, boendeekonomi och andra privatekonomiska frågor. De verkar som företagets talespersoner i sådana frågor och arbetar för att sprida information och dela med sig av kunskap och kompetens till såväl investerare som till medarbetare, kunder, allmänhet och media. Arbetet sker på många sätt och i många kommunikationskanaler. Våra ekonomiska experter publicerar bland annat löpande analyser och rapporter om aktuella makro- och privatekonomiska frågor. Rapporterna är skrivna så att de ska vara enkla att läsa och förstå för kunder och allmänhet.

Exempel på rapporter som publiceras regelbundet är "Boräntenytt", en analys av räntemarknaden med en prognos om boräntans nivå i framtiden och "Mäklarbarometern", i vilken vi analyserar bostadsmarknaden i storstäder. Alla rapporter och analyser finns kostnadsfritt tillgängliga på sbab.se. Våra ekonomer svarar gärna på frågor och kan bland annat följas på Twitter och på sbab.se/blogg.



LÄS MER FRÅN VÅR CHEFSEKONOM OCH VÅRA BOENDEEKONOMER PÅ SID 16 RESPEKTIVE 38.

Aktiv samverkan och dialog för utveckling

Under 2015 fortsatte den dialog vi påbörjade 2014 med utvalda intressenter om hur vi kan samverka för att skapa en bättre social boendemiljö i utsatta områden.

SBAB stöder exempelvis Stockholms Stadsmission i målet att fram till 2018 halvera den akuta hemlösheten i Stockholms stad, samtidigt som vi för en löpande dialog om hur vi tillsammans kan hitta lösningar i syfte att minska hemlösheten.



LÄS MER OM VÅRT SAMARBETE MED STOCKHOLMS STADSMISSION PÅ SID 32.

Vi inledde under det första kvartalet 2015 ett samarbete med fotbollsklubben FC Rosengård, som driver ett arbetsmarknadsprojekt i Malmöregionen med syftet att hjälpa arbetslösa ungdomar att få ett arbete eller påbörja studier.



LÄS MER OM VÅRT SAMARBETE MED FC ROSENGÅRD PÅ SID 45.

Under Almedalsveckan deltog vi tillsammans med kundkategorin fastighetsbolag på seminarier och paneldebatter för att



diskutera hur olika intressenter; fastighetsbolag, allmännyttan, politiker med flera, genom att samverka kan skapa en bättre social boendemiljö där boende trivs och kan känna sig trygga.

SBAB:s affärsområde Företag & Brf besöker regelbundet mässor och bjuder in till seminarier riktade främst till förvaltare och styrelserepresentanter i bostadsrättsföreningar. Under 2015 deltog vi på 11 mässor för att dela med oss av kunskap och erfarenheter men också för att knyta kontakter och själva lära oss om trender och vad branschen i övrigt tror om framtiden. Vi arrangerar även egna seminarier där experter från SBAB eller våra nätverk bjuds in för att berätta om exempelvis styrelseansvar, effektiviseringsåtgärder

eller ny lagstiftning som påverkar bostadsrättsföreningar. Under 2015 arrangerade vi 10 sådana seminarier.

Att skapa värde i en bostadsrättsförening handlar inte alltid om ekonomiskt värde. Några av de seminarier vi har arrangerat har handlat om att den interna kommunikationen kan skapa engagemang och bidra till trivsel bland bostadsrättsinnehavarna. Under året har också ett initiativ tagits tillsammans med Stockholms Stadsmission där bostadsrättsföreningar kan ansluta sig till en Grannjour, med möjlighet att få rådgivning om hur man ska agera om en granne far illa på grund av till exempel våld inom familjen, sjukdom eller om man misstänker att det förekommer kriminell verksamhet i fastigheten.



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. Vi har summerat detta i områdena tillgänglighet, omtanke och transparens, vilka tillsammans bildar vårt värdeerbjudande.

TRANSPARENS

Bra pris och rätt villkor direkt.

I SBAB erbjuder vi våra kunder raka, bra och enkla produkter och har därför aktivt valt bort delar som inte korrelerar med de värderingar vi har. Vi tycker exempelvis inte att parametrar som innefattar vem du som kund pratar med på banken, hur du är klädd, hur talför du är eller hur länge dina föräldrar har varit kunder, borde påverka vilken ränta du ska få på dina bolån. Våra kunder behöver inte förstå sig och anlägga en förhandlingsstrategi – de får alltid ett konkurrenskraftigt pris och rätt villkor direkt.



Jag är imponerad! Jag har varit i kontakt med flera banker och är nöjd med de villkor jag får av SBAB men framför allt blev jag otroligt imponerad av det bemötande jag fick per telefon. Proffsigt, vänligt och allmänt tillmötesgående!

Kundcitat 2015

TILLGÄNGLIGHET

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

SBAB fokuserar helt på bolån. Det finns ingen fråga om bolån som vi inte kan besvara och vi gör det utifrån kundens situation och förkunskaper. Kunder når SBAB via telefon 8–21 alla dagar i veckan och på webben eller i mobila enheter dygnet runt. Att behöva vänta i dagar på ett möte med sin bank är omodernt och demonstrerar inte uppskattning för kunden.



Tusen tack för snabb behandling på en helg dessutom. Imponerande!

Kundcitat 2015

OMTANKE

Boendespecialister som bryr sig.

Där expertis och kompetens ofta kan ta formen av något sakligt och kallt är våra boendespecialister omtänksamma och generösa med sin kunskap. Att ha en dialog med SBAB handlar därför sällan om kronor och ören, utan ofta även om stöd och support i stora beslut. En självklarhet för oss är att våra kunder erbjuds en personlig kontaktperson som bistår, uppmärksammar och påminner under hela processen.



För det första vill jag tacka för att ni inte är som andra banker, ni är proffs på bolån. Det finns ingen annan bank än SBAB för oss. Vi är mycket nöjda.

Kundcitat 2015



PRIVAT

Affärsområdet Privat erbjuder lån- och sparprodukter till privatpersoner, under eget varumärke och genom partnersamarbeten med bland andra banker och fastighetsmäklare. Vår kärnprodukt, bolån, kompletteras med privatlån, sparkonto för inlåning samt försäkringsförmedling i form av hemförsäkring och låneskyddsprodukter.

Affärsområdet Privat prioriterar och fokuserar sedan 2014 på boende och boendeekonomi, för att i enlighet med vår affärsidé erbjuda tjänster som kännetecknas av nytänkande och omtanke. Under 2015 har vi arbetat fram en ny varumärkesplattform och målposition för SBAB. En plattform som åskådliggör vägen mot att erbjuda Sveriges bästa bolån och som tydliggör vår position inom boende och boendeekonomi.

Vår marknad

Våra kunder bor i huvudsak i landets 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.

Bolån

Bolånemarknadens utveckling var fortsatt stark under 2015 och utlåningstaken steg kraftigt. Bostadsprisernas kraftiga utveckling har drivits på av låga räntor, amorteringskrav samt andra faktorer såsom befolkningsökning, urbanisering och lågt bostadsbyggande. Marknadstillväxten, tillsammans med ett under året internt ökat fokus på kärnprodukten, har lett till en mycket god tillväxt av både nytulning och stock. Bolånemarknaden i Sverige omfattade vid årsslutet 2 696 mdkr, 8,3 procent högre än vid föregående årsskifte.

Privatlån

Tillväxten på privatlånemarknaden ökade något under 2015. Vid årsslutet uppgick privatlånemarknaden till 206 mdkr, 0,8 procent högre än vid föregående årsskifte.

Inlåning

Ett antal samverkande faktorer såsom ökande inkomster, skattereformer, lågkonjunktur och finansoro har inneburit att hushållens kontospärande ökat i snabb takt de senaste åren, trots låga räntenivåer och hög avkastning på andra sparformer. Bankernas inlåning från hushåll uppgick vid årsslutet till 1 491 mdkr, 9,7 procent högre än vid föregående årsskifte.

Organisation

I affärsområdet Privat ingår Privatmarknad och Partnermarknad.

Privatmarknad ansvarar för den del av SBAB:s affär som sker i eget varumärke, med privatpersoner som målgrupp. Under inledningen av 2015 var Privatmarknad uppdelat i två enheter, Kommunikation & Affärsutveckling och Affärsområde Privat. I juni bildades enheten Privatmarknad, efter att Kommunikation & Affärsutveckling och den del av Affärsområde Privat som ansvarade för affären i eget varumärke slagits ihop. Enheten består av avdelningarna Kundcenter (försäljning), Produkt & Affärsutveckling, Marknad & Digital, Information, Verksamhetsutveckling samt Kundutveckling. Enheten består av 134 medarbetare, stationerade i Karlstad och Stockholm.

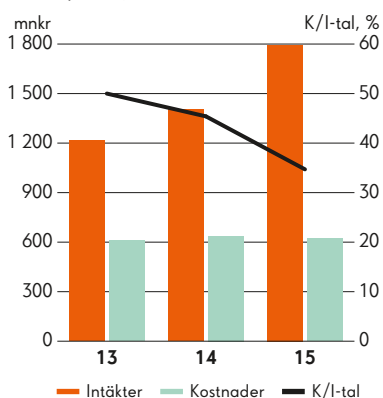
Partnermarknad ansvarar för den del av SBAB:s affär som sker via utvalda partnersamarbeten. Enheten består av cirka 25 medarbetare, stationerade i Stockholm och Karlstad.

Sammanfattning 2015

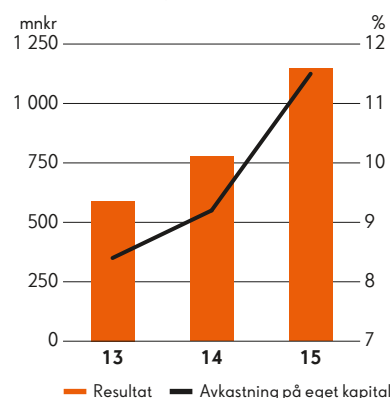
FÖRENKLAD RESULTATRÄKNING, PRIVAT

| mnr | 2015 | 2014 |
|---|--------------|-------------|
| Rörelseintäkter | 1 793 | 1 404 |
| Kostnader | -622 | -638 |
| Resultat före kreditförluster | 1 171 | 766 |
| Kreditförluster | -23 | 12 |
| Rörelseresultat | 1 148 | 778 |
| Avkastning på eget kapital exkl. nettoresultat av finansiella poster | 11,5% | 9,2% |

INTÄKTER, KOSTNADER OCH K/I-TAL, PRIVAT



RESULTAT OCH AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, PRIVAT



KUNDERNA BERÄTTAR

ATT FLYTTA HEM

Vi har pratat med Anna-Karin Brorsson Kinch, om varför hon och maken Daniel valde att lägga sina bolån hos SBAB, och varför man som vuxen gärna flyttar tillbaka till sina rötter.



Anna-Karin Brorsson Kinch har varit kund hos SBAB sedan 2009, när hon och maken Daniel köpte sitt första hus tillsammans. Den gången handlade det om ett hus i Märsta, en bit norr om Stockholm.

”Min pappa var kund hos SBAB sedan tidigare och SBAB erbjöd de bästa räntevillkoren vid tillfället för lånet”, berättar Anna-Karin.

Tillbaka hem

Anna-Karin och Daniel bestämde sig i slutet av 2015 för att flytta till ett lite mindre hus i Vallatorp, ett bostadsområde i Täby, samma kommun där hon själv växte upp.

”Det kommer en tid i livet när man vill tillbaka hem. Man vill ha den där närheten till familjen när ens barn växer upp.”

Eftersom Anna-Karin sedan tidigare hade både lån och sparande hos SBAB var det naturligt att kontakta samma bank när det var dags att ansöka om bolån igen.

”Det var faktiskt aldrig tal om att välja någon annan bank. Jag har alltid varit väldigt nöjd med SBAB, både vad gäller villkor och relation. Det är skönt att inte behöva besöka ett kontor när man ska utföra sina bankärenden”, säger hon, och fortsätter:

”Jag vill inte heller lägga hela mitt liv hos en och samma bank för att få bra villkor på mina bolån.”

Snabbt och enkelt

”Jag ansökte om ett lånelöfte på nätet. Efter ett par samtal till SBAB:s kundtjänst kom jag i kontakt med bolånehandläggaren Andreas. Han var sedan med i hela köpprocessen, vilket var väldigt uppskattat.”

Nu väntar renovering och tid med familjen.

”Vi måste ganska omgående byta ut varmvattenberedaren. Men vi planerar också att renovera kök, badrum och tvättstuga.” ●



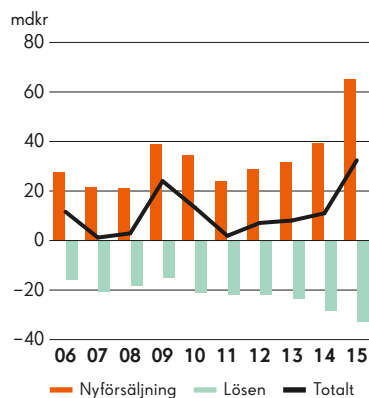
Jag vill inte lägga hela mitt liv hos en och samma bank för att få bra villkor på mina bolån.

ANNA-KARIN BRORSSON KINCH



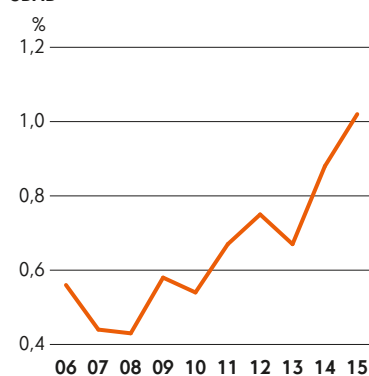
NYFÖRSÄLJNING OCH LÖSEN

SBAB BOLÅN

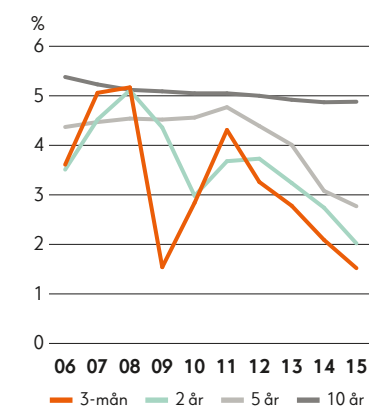


MARGINALUTVECKLING BOLÅN

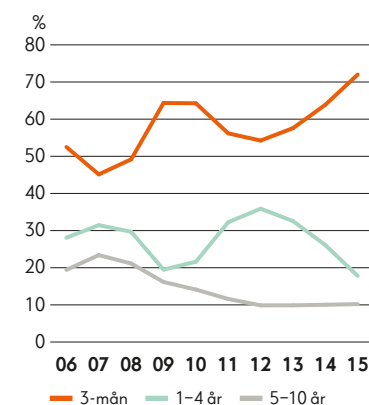
SBAB



BOLÅNERÄNTOR SBAB



VALDA RÄNTEBINDNINGSTIDER, BOLÅN TILL HUSHÅLL



Bolån

SBAB:s totala utlåning avseende bolån till privatpersoner ökade under året med 30,3 mdkr till 212,0 mdkr. Vid årets slut uppgick vår marknadsandel till 7,86 procent (7,30), inklusive utlåning via partners. 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.

Vid utgången av 2015 hade SBAB 254 000 (243 000) bolånekunder fördelat på 168 000 (161 000) finansierade objekt. En stor majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindning uppgick vid utgången av 2015 till 71,8 procent (61,8). SBAB:s bolånestock är tydligt koncentrerad till Stockholms- och Öresundsregionen, vilka tillsammans står för nästan 80 procent.

LÅNEPORTFÖLJENS SÄKERHETS-SAMMANSÄTTNING, HUSHÅLL

| mdkr | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Pantbrev | 115,4 | 106,9 | 102,8 |
| Bostadsrätt | 96,2 | 74,3 | 67,3 |
| Kommunal borgen och direktlån kommuner | 0,4 | 0,4 | 0,7 |
| Statlig kreditgaranti | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Bankgaranti | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Övrigt säkerhet | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Privatlån ¹⁾ | 2,0 | 1,7 | 1,2 |
| Summa | 214,0 | 183,4 | 171,9 |

¹⁾ Lån utan säkerhet till hushåll.

LÅNEPORTFÖLJENS GEOGRAFISKA SAMMANSÄTTNING, PRIVAT



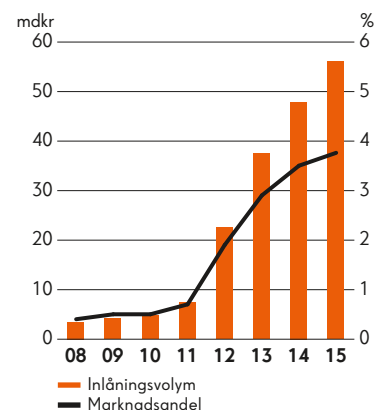
- Stockholmsregionen 58,5%
- Öresundsregionen 19,5%
- Göteborgsregionen 8,5%
- Universitets- och tillväxtorter 7,1%
- Övriga orter 6,5%



Privatlån

Sedan 2010 erbjuder SBAB privatlån, det vill säga lån utan krav på säkerhet. Privatlånet binds inte till ett specifikt lånesyfte, som bostadslånet, men används inte sällan som komplement till bolånet i samband med bostadsfinansiering. Under 2015 utvecklades privatlånevolymen starkt med en försäljningsökning om 6 procent. Vid årets slut uppgick den totala privatlåneutlåningen till 2,0 mdkr (1,7), motsvarande en marknadsandel om 1,00 procent (0,83). Per den 31 december 2015 hade drygt 17 000 (14 000) kunder privatlån hos SBAB.

INLÅNINGSVOLYMER, SBAB PRIVAT OCH SVERIGE





Sparkonto

Vi arbetar aktivt med att diversifiera våra finansieringskällor genom ökad privat- och företagsinlåning. Våra sparkonton erbjuder konkurrenskraftig ränta, är avgiftsfria, har fria uttag och omfattas av den statliga insättningsgarantin. Inlåningen från privatpersoner ökade under året till totalt 56,1 mdkr (47,9), vilket motsvarar en marknadsandel om 3,76 procent (3,53). Vid årsskiftet 2015 hade drygt 259 000 (257 000) privatkunder ett sparkonto hos SBAB.

Försäkring

Vi förmedlar två försäkringsprodukter som på olika sätt anknyter till bolånet och boendet; låneskydd och hemförsäkring. Låneskyddet försäkrar vid arbetslöshet och sjukskrivning då kunden ersätts med månadskostnaden för lånet. Ett låneskydd innebär också att låntagarens bolån helt eller delvis kan avskrivas vid dödsfall. Vår villa- och hemförsäkring ersätter bostadsinnehavaren vid skador på hem eller villa. Produkterna utgör ett skydd för våra kunder men innebär också ett mervärde för SBAB då ett gott försäkringskydd minskar risken för kreditförluster.

Förvärv av Booli

Vi ingick under 2015 en överenskommelse om att förvärva Booli Search Technologies AB, en oberoende sökmotortjänst för bostäder. Bolaget har som uttalat mål är att göra bostadsmarknaden bättre genom att samla in och förädla marknadsdata som ökar transparensen mellan marknadens parter. Boolis verksamhet är organiserat i tre affärsområden:

Booli.se: Söktjänst för bostäder till salu. Tjänsten innefattar Sveriges största databas av slutpriser samt en sofistikerad, delvis användargenererad värderingstjänst.

Hittamäklare.se: Sveriges största mäklarguide med 6 000 anknutna mäklare. Hjälper säljare av bostäder att välja rätt mäklare genom en databas över mäklare, deras prestation och relevans.

Booli Bygg: Sveriges största analystjänst för nyproduktion som vänder sig till byggherrar och banker. Syftar till att hjälpa byggbolag och banker att fatta beslut kring byggande och finansiering av nyproduktioner.

Strategiska och operationella värden driver förvärvet av Booli

Booli passar väl in i vår strategiska tjänste-, kunderbjudande och varumärkesmässiga förflyttning mot boendet. Med förvärvet av Booli får vi en ännu tydligare och mer unik position på marknaden, men viktigast av allt – vi får möjlighet att ytterligare bistå våra kunder i deras boenderesa och bostadsaffärer.

Booli blev från och med tillträdet den 14 januari 2016 ett dotterbolag till SBAB och drivs på obestämd tid framöver vidare i eget varumärke. Bolaget ingår operativt under affärsområdet Privat.



Nu tar vi nästa steg i vår utveckling att bidra till bättre boende och boendeekonomi. Med Boolis boendetjänster och bostadsinformation stärker vi vårt kunderbjudande, vår position på bolåne-marknaden och vår konkurrenskraft ytterligare.

KLAS DANIELSSON VD SBAB



Information och tjänster

Vår ambition att vara omtänksamma och nytänkande yttrar 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 sedan tidigare "Värdeguiden" och "Bytabostadsguiden". Under året har vi bland annat lanserat en ny uppdaterad startsida (www.sbab.se), en digital avisering via Kivra samt börjat erbjuda juridiska tjänster via Avtal 24. Vi har också tecknat avtal med start-up företaget Greenely för att under första halvan av 2016 lansera en ny energiapp i syfte att hjälpa våra kunder att sänka sin energiförbrukning i hemmet. Under 2016 fortsätter arbetet med att skapa ökad digital kund- och användarnytta kring det som har med boende och boendeekonomi att göra. Genom en ökad digitalisering ger vi dessutom bättre service, blir mer kostnadseffektiva och kan växa till lägre marginalkostnader.

Kreditförluster

SBAB:s låga riskaptit och aktiva obeståndshantering har inneburit låga kreditförluster under de senaste åren. Stigande priser på fastighetsmarknaden och ett lågt ränteläge har också gynnsamt bidragit till låga kreditförluster.

Reservering om 20 mnkr gjordes under det fjärde kvartalet 2015 av försiktighets-skäl avseende ett antal privatärenden där falska uppgifter konstaterats legat till

grund för bolån. Ärendena har polisanmäls. Inga av ärendena har kreditförluster konstaterade och bolånen har säkerheter.

Partnermarknad

I Partnermarknad återfinns bolåneförmedlare som förmedlar bolån i eget varumärke och i SBAB:s varumärke. Våra partners består av banker och fastighetsmäklare. Under 2015 uppgick SBAB:s totala nyutlåning till 67 mdkr varav cirka 37 mdkr utbetalades i eget varumärke och cirka 30 mdkr i partners varumärken.

Ökat fokus på eget varumärke

Som ett led i vår satsning att öka fokus på SBAB:s eget varumärke sade vi under året upp våra samarbeten med Folksam, Bättre Bolån och Plus Bolån. Ökade kapitalkrav under 2016 medför att vi prioriterar tillväxt i den utlåning där vi kan leverera störst kundnytta och uppnå starkast kundrelation.

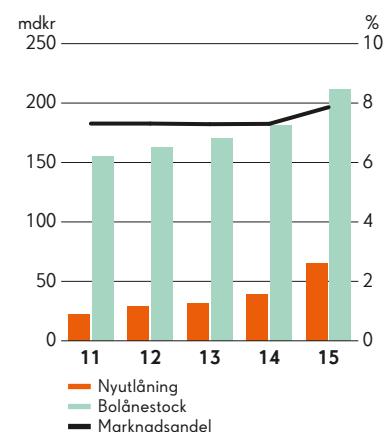
Genom att fokusera vår utlåning i SBAB:s eget varumärke kan vi leverera betydande kundvärde och, i linje med vår mission, på ett mer effektivt sätt bidra till bättre boende och boendeekonomi för våra kunder. Vår bolåneförmedling genom partnersamarbeten i andras varumärken dras därför ned och inriktas primärt på samarbeten med banker med en digital affärsmodell där vi fortsatt ser stora skal fördelar. Samarbetet med Folksam upphörde under det tredje kvartalet medan samarbetena med Bättre Bolån och Plus Bolån kommer att avvecklas under 2016.

KREDITFÖRLUSTER, HUSHÅLLSUTLÅNING

| År | mnkr | Procent av utlåning ¹⁾ |
|------|-------|-----------------------------------|
| 2013 | 1,0 | 0,00 % |
| 2014 | 14,4 | 0,01 % |
| 2015 | -22,5 | -0,01 % |

¹⁾ För utlåningsportfölj används utgående balans för aktuell period. För år 2015 utgör Bolån 99 procent av utlåningsportfölj där Privatlån utgör resterande 1 procent.

STOCKTILLVÄXT OCH MARKNADSANDEL, PRIVAT



Prioriteringar 2016 för affärsområdet Privat

Under 2016 ska vi flytta fram våra positioner ytterligare, med ett tydligt fokus på boende och boendeekonomi:

- **Stärka vårt varumärke:** Vi ska aktivt arbeta med att stärka vårt varumärke, position och kännetecken
- **Vidareutveckla våra produkter och tjänster:** Alla våra produkter och tjänster ska hjälpa våra kunder till ett bättre boende och en bättre boendeekonomi
- **Aktiv kundbearbetning:** Vi ska stärka vår relation till våra befintliga kunder
- **Ökad digitalisering för ökad effektivitet:** Ytterligare digitalisering av vår affär och vår kommunikation
- **Effektiva arbetsprocesser:** Vi ska effektivisera våra arbetsprocesser och säkerställa att vi har självdrivna, motiverade medarbetare

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. Vi medverkar till hållbart boende genom fastighetsfinansiering, där vi i samarbete med våra kunder stimulerar nyproduktion av bostäder, miljömedvetenhet i förvaltningen och utveckling av den sociala boendemiljön.

Affärsområdet Företag & Brf har mångårig erfarenhet av finansiering inom bostadssektorn. Vi koncentrerar vår kreditgivning till expansiva tillväxtregioner och vid 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.

Vår marknad

Vi vänder oss i huvudsak till större fastighetsägare, bostadsrättsföreningar och byggbolag, där vår kompetens och långa erfarenhet av kreditgivning och fastigheter ger oss extra konkurrenskraft.

Företag

Transaktionsvolymen på den svenska fastighetsmarknaden uppgick 2015 till cirka 151 mdkr, vilket är i nivå med 2014. De svenska aktörerna var överrepresenterade med nästan 65 procent av det investerade kapitalet.

Nyproduktion av flerbostadshus fortsatte att öka under 2015. Cirka 48 000 lägenheter beräknas ha byggstartats

under året, jämnt fördelat mellan hyresrätter och bostadsrätter, men med lokala skillnader i olika regioner.

Bostadsrättsföreningar

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar växte med 5,5 procent till 388 miljarder kronor i slutet av 2015. Tillväxttakten för föreningsutlåningen beror, förutom nybyggnation, även på att hyresrätter ombildas till bostadsrätter. Antalet ombildningar minskade något under 2015 och ligger långt från toppåren 2008–2010.

Inlåning

Marknaden för inlåning från företag och organisationer växte med 8,3 procent under 2015 till 823 miljarder kronor. Tillväxten var därmed lite högre än under året dessförinnan, trots sjunkande räntor.

Organisation

Affärsområdet Företag & Brf har 40 medarbetare. 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 affärssupport, administrerar vår kreditgivning men har även kundansvar för vissa kundsegment

Fastighetsfinansiering

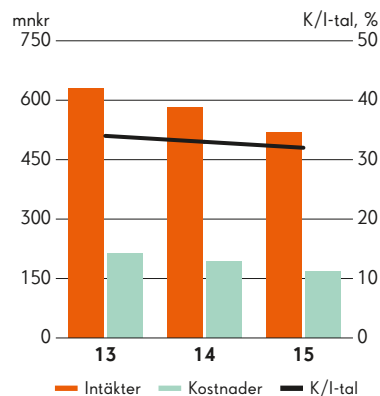
Vi finansierar flerbostadshus, såväl privatägda som bostadsrättsföreningar. Fastigheterna kan vara befintliga eller nyproducerade, där vi belånar mark, byggnation och slutlig finansiering. SBAB:s totala utlåning till företag och bostadsrättsföreningar uppgick per den 31 december 2015 till 83,0 mdkr (78,2).

Sammanfattning 2015

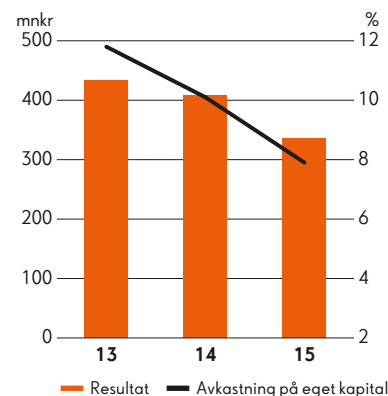
FÖRENKLAD RESULTATRÄKNING, FÖRETAG & BRF

| mnkr | 2015 | 2014 |
|---|-------------|--------------|
| Rörelseintäkter | 519 | 583 |
| Kostnader | -167 | -192 |
| Resultat före kreditförluster | 352 | 390 |
| Kreditförluster | -17 | 18 |
| Rörelseresultat | 335 | 408 |
| Avkastning på eget kapital exkl. nettoresultat av finansiella poster | 7,9% | 10,1% |

INTÄKTER, KOSTNADER OCH K/I-TAL, FÖRETAG & BRF



RESULTAT OCH AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, FÖRETAG & BRF





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

Företag

Vår totala utlåning till fastighetsbolag uppgick vid slutet av 2015 till 30,6 mdkr (25,5). Nyutlåningen uppgick till 7,6 mdkr (2,9). Marknadsandelen avseende lån till fastighetsbolag uppgick per den 31 december till 10,59 procent (9,47).

Vår utlåning till kommersiella fastigheter uppgick per den 31 december 2015 till 4,3 mdkr (3,7). 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.

Bostadsrättsföreningar

Nyutlåning till bostadsrättsföreningar uppgick till 6,1 mdkr (5,0), och den totala utlåningen uppgick till 52,4 mdkr (52,7). Marknadsandelen avseende lån till bostadsrättsföreningar var vid årsskiftet 13,05 procent (13,82).

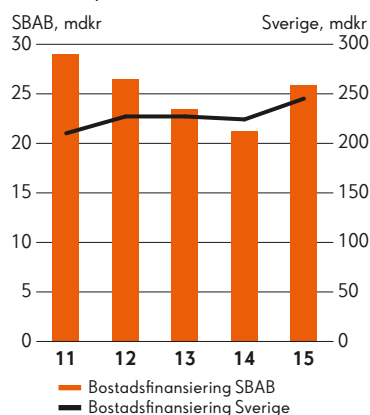
Sparkonto

Vi arbetar aktivt med att diversifiera våra finansieringskällor genom ökad privat- och företagsinlåning. Våra sparkonton erbjuder konkurrenskraftig ränta, är avgiftsfria, har fria uttag och omfattas av den statliga insättningsgarantin. Inlåning från icke finansiella företag ökade under året till totalt 18,4 mdkr (11,6), vilket motsvarar en marknadsandel om 2,24 procent (1,53). Vid årsskiftet hade 8 200 (6 700) företagskunder och 2 300 (1 900) bostadsrättsföreningar sparkonto hos SBAB.

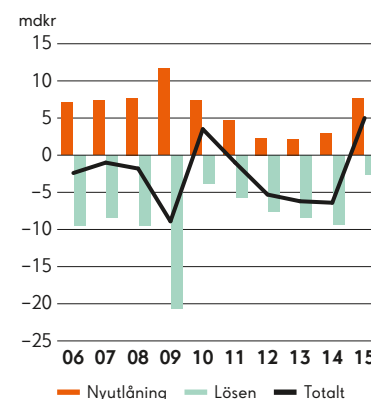
Kreditförluster

SBAB:s låga riskaptit och aktiva obeståndshantering har inneburit låga kreditförluster under de senaste åren. Stigande priser på fastighetsmarknaden och ett lågt ränteläge har också gynnsamt bidragit till låga kreditförluster.

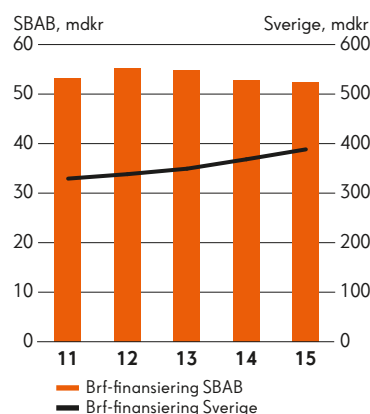
LÅNEVOLYM BOSTADSFINANSIERING FÖRETAG, SBAB OCH SVERIGE



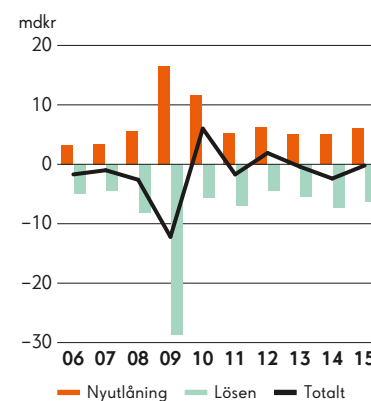
NYUTLÅNING OCH LÖSEN, FÖRETAG



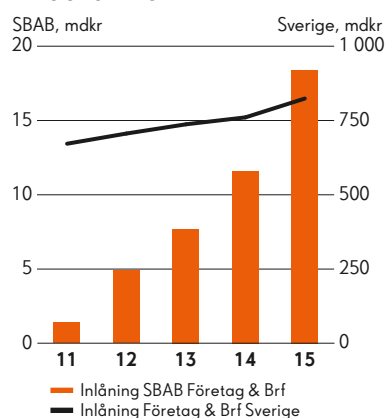
LÅNEVOLYM BRF-FINANSIERING, SBAB OCH SVERIGE



NYUTLÅNING OCH LÖSEN, BRF



INLÅNINGSVOLYMER, SBAB FÖRETAG & BRF OCH SVERIGE¹⁾



¹⁾ Företag & Brf börjar med inlåning 2009.



LÅNEPORTFÖLJENS SÄKERHETS-SAMMANSÄTTNING, FÖRETAG & BRF

| mdkr | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Pantbrev | 80,1 | 75,5 | 83,3 |
| Bostadsrätt | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kommunal borgen och direktlån kommuner | 1,7 | 2,2 | 2,8 |
| Statlig kreditgaranti | 0,2 | 0,3 | 0,4 |
| Bankgaranti | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Övrigt säkerhet | 1,0 | 0,3 | 0,6 |
| Privatlån | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa | 83,0 | 78,2 | 87,0 |

LÅNEPORTFÖLJENS GEOGRAFISKA SAMMANSÄTTNING, FÖRETAG & BRF

| | |
|---------------------------------|-------|
| Stockholmsregionen | 50,4% |
| Öresundsregionen | 16,1% |
| Universitets- och tillväxtorter | 15,1% |
| Övriga orter | 9,7% |
| Göteborgsregionen | 8,6% |

Prioriteringar 2016 för affärsområdet Företag & Brf

Vårt fokus kommer under 2016 att handla om kontrollerad, lönsam, hållbar tillväxt och att försvara vår marknadsposition. För att uppnå detta har vi följande fokusområden:

- Prospektering av fastighetsbolag och föreningar
- Aktivt medverka till finansiering av nyproduktion bostäder
- Säkerställa förlängningsmål vid omsättningar
- Omvandla bostadsrättsföreningar som är delkunder till helkunder
- Öka värdeinnehållet för bostadsrättsföreningarna och dess medlemmar

**GRÖNA LÅN**

DET SKA LÖNA SIG ATT ENERGIEFFEKTIVISERA

Vi stödjer investeringar i fastigheter som medför lägre energiförbrukning eller förbättrad miljö genom att erbjuda en extra förmånlig ränta. Genom våra Gröna lån får våra kunder en starkare boendekonomi, men viktigast av allt – vi bidrar tillsammans till en bättre och mer hållbar boendemiljö.

Ulf Kroon är ordförande för bostadsrättsföreningen Sparven som ligger i Kristinehamn. Det är en förening som består av 12 radhus och 17 kedjehus. Föreningens styrelse bestämde sig i början av 2015 för att byta ventilations-system.

”Det fläktsystem som installerades i samband med en rotrenovering 1990–1991 krävde höga reparationskostnader och det var svårt att få tag på reservdelar”, säger Ulf.

Han berättar att föreningen valde mellan att byta ut ett par fläktar varje år eller att byta ut alla samtidigt. Om de valde det senare alternativet skulle föreningen behöva ett banklån, eftersom Ulf och de andra i föreningens styrelse inte ville tömma hela föreningskassan på en gång. Det kan nämligen alltid uppstå oförutsedda kostnader och då kan det vara bra att ha lite reserver i kassan.

”Vi tog kontakt med SBAB där föreningen sedan tidigare har sina lån”, berättar Ulf.

”Vi fick veta att det fanns något som hette Gröna lån. Att det skulle vara möjligt att få ett lån med lite lägre ränta om det handlade om en energibesparande åtgärd. Och man vill ju alltid ha en så låg ränta som möjligt.”

För att få ett Grönt lån krävs att lånet kan godkännas vid sedvanlig kreditprövning och att lånet uppfyller kriterierna för miljöförbättring eller energieffektivisering. Ulf meddelade SBAB hur mycket föreningen skulle spara på att installera det nya, mer energieffektiva ventilationssystemet.

”Att byta luftbehandlingsaggregat från korsvärmväxlare till ett nytt aggregat med roterande värmväxlare ökar återvinningsgraden till cirka 85 procent. Nu har vi ett Grönt lån med bunden 5-årsränta och en 5-årig amorteringsplan.” ●

Läs mer om våra Gröna lån på sbab.se.



UPPLÅNING

SBAB:s finansiering av utlåningsverksamheten utgörs huvudsakligen av upplåning från den svenska och internationella kapitalmarknaden genom obligationslån. De senaste åren har inlåningen via våra sparkonton ökat, vilket har minskat behovet av upplåning via kapitalmarknaden.

SBAB:s huvudmål vad gäller upplåning är att den ska vara konkurrenskraftig och diversifierad. Under 2015 har vi fortsatt vårt diversifieringsarbete och genomfört ett stort antal möten med institutionella investerare, såväl på den internationella som på den svenska kapitalmarknaden. Detta har givit till resultat en bredare bas av investerare, ökad efterfrågan på våra obligationer och bättre upplåningsnivåer för koncernen. SBAB har mött en god efterfrågan på samtliga aktiva upplåningsmarknader under 2015.

Upplåningsverksamheten

SBAB-koncernen är aktiv både i den icke säkerställda obligationsmarknaden genom moderbolaget SBAB och i den säkerställda obligationsmarknaden genom det helägda dotterbolaget SCBC. Koncernen arbetar aktivt för att begränsa likviditets- och finansieringsriskerna.

Arbetet innebär bland annat förlängning av löptid på emitterad skuld, utjämnning av förfalloprofilen, aktiv skuldhantering genom återköp av obligationer med

kort kvarvarande löptid och fortsatt arbete med skulddiversifiering.

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 emitterter har under året varit högt vilket lett till att koncernens upplåning fortsatt har legat på konkurrenskraftiga nivåer.

Den största delen av kapitalmarknadsfinansieringen tas upp i den svenska kapitalmarknaden. Drygt 71 procent av den långfristiga marknadsfinansieringen emitterades under 2015 i svenska kronor.

Totalt emitterade SBAB-koncernen 77,4 mdkr i långfristiga obligationer. Säkerställda obligationer, emitterade av SCBC, uppgick till 187,3 mdkr och icke säkerställda seniora obligationer uppgick till 69,7 mdkr. SBAB emitterade under 2015 även tre kapitalinstrument på den inhemska marknaden, ett primärkapitalinstrument och två supplementärkapitalinstrument.

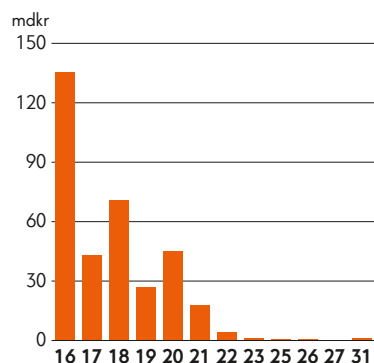
KORTFRISTIGA UPPLÅNINGSKÄLLOR

| | Rambelopp |
|---|-----------|
| Svenskt certifikatprogram (SvCP) | 25 mdkr |
| European Commercial Paper Programme (ECP) | 3 md EUR |

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 |

UTESTÅENDE FÖRFALLOPROFIL PER 31 DECEMBER



Kortfristig upplåning

SBAB har under 2015 använt två certifikatsprogram för icke säkerställd kortfristig upplåning: ett svenskt och ett europeiskt program. Under året har den kortfristiga upplåningen fortsatt att successivt minska för att ersättas av långfristig upplåning och inlåning. Detta är i linje med vår strategiska inriktning som innebär att förlänga löptiden på den utestående skulden.

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. Bland annat emitterades en ny benchmarkobligation, lån 142, i den svenska marknaden. Per den 31 december 2015 var utestående volym i detta lån 7,3 mdkr. I maj emitterades vidare en 3-årig icke säkerställd EUR transaktion om EUR 750 miljoner och i juni följdes den av en 7-årig säkerställd obligation om EUR 500 miljoner. I slutet av september emitterades även en 5-årig säkerställd EUR transaktion om EUR 750 miljoner i den internationella marknaden.

Under året har vi genomfört tre kapitaltransaktioner i den svenska marknaden. I mars lanserades en så kallad primärkapitaltransaktion om 1,5 mdkr. Vi utförde även två andra kapitaltransaktioner, så kallade supplementärkapitaltransaktioner. Den första gjordes i juni om 1 mdkr. Den andra gjordes i oktober, med total volym om 2,45 mdkr. Kapitaltransaktionerna genomfördes för att möta tillväxten i utlåningen och för att bibehålla en stark buffert mot interna och externa kapitalkrav.

SBAB har varit mindre aktiv i emissioner av icke säkerställda obligationer då inlåningen har fortsatt att växa samtidigt som likviditetssituationen varit god. Den totala emitterade volymen av icke säkerställd skuld uppgick per den 31 december 2015 till 76,9 mdkr.

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 vår hemsida, 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).

Likviditetsportföljen

SBAB:s likviditetsportfölj har som primärt syfte att verka som reserv i situationer då möjligheten att skaffa likviditet på annat håll är begränsad eller kraftigt försärad. Likviditetsportföljens mål är att kunna täcka ett helt års skuldförfall. Både externa regelverk och interna limiter dikterar likviditetsportföljens storlek och sammansättning. Per den 31 december 2015 var denna reserv 64,0 mdkr. SBAB investerar enbart i räntebärande obligationer med den starkaste kreditratingen, AAA, från de större ratingbolagen. Den genomsnittliga löptiden på portföljen är 2,71 år, med max 10 år som löptid i nya investeringar. SBAB har även ett begränsat antal valutor som är godkända men investeringar har övervägande gjorts i SEK, EUR och USD. Derivat används för att hantera ränte- och valutarisk i portföljen. SBAB investerar även i så kallade "gröna obligationer" och det är SBAB:s ambition att inom ramen för gällande investeringspolicy utöka både antalet motparter och innehav i hållbara projekt.

Intecknade tillgångar

För SBAB-koncernen, en bolånebank med en mycket stark kreditriskprofil, tillräcklig kapitalisering och en relativt låg, men samtidigt ökande inlåning, bör tillgången på likviditet ses som den primära risken i ett teoretiskt konkursscenario. Med tanke på vår affärsmodell, där vår utlåning till största del består av bolån, är det naturligt för oss att använda säkerställda obligationer

som vårt största finansieringsverktyg. SBAB:s balansräkning, nuvarande nivå av översäkerhet i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer samt ett antal olika buffertar är några av begränsningarna för hur vår finansieringsmix ser ut.

För SBAB-koncernen, en bolånebank med en mycket stark kreditriskprofil med tillräcklig kapitalisering och en relativt låg, men samtidigt ökande inlåning, bör tillgången till likviditet ses som den primära risken i ett teoretiskt konkursscenario. För närvarande uppgår lånevolymen i SCBC:s säkerhetsmassa till SEK 211,4 mdkr jämfört med en total låneportfölj om cirka 215,7 mdkr, det vill säga motsvarande ett förhållande på cirka 98 procent.

Intecknade tillgångar 2015-12-31

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Utlåning till allmänheten | 184,8 |
| varav bostadslån | 184,8 |
| Övrigt | 0 |
| Summa intecknade tillgångar | 184,8 |

Icke intecknade tillgångar 2015-12-31

| | |
|---|--------------|
| Utlåning till hushåll | 78,7 |
| varav bostadslån | 78,7 |
| Företagslån | 33,5 |
| varav bostadslån | 33,5 |
| Likviditetsportfölj | 64,0 |
| Summa icke intecknade tillgångar | 176,2 |

Rating

Det långfristiga och det kortfristiga kreditbetyget på SBAB från Moody's, A2 respektive P-1, har varit oförändrat under året. Negative Outlook togs bort under året.

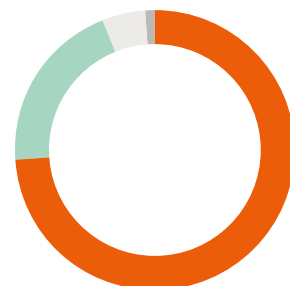
Det långfristiga och det kortfristiga kreditbetyget på SBAB från S&P (Standard & Poor's), A respektive A-1, har också varit oförändrat under året. Negative Outlook kvarstår sedan tidigare.

RATING 2015-12-31

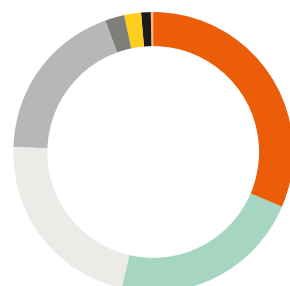
| | Moody's | Standard & Poor's |
|-----------------------------|---------|-------------------|
| Långfristig upplåning, SBAB | A2 | A ¹⁾ |
| Långfristig upplåning, SCBC | Aaa | - |
| Kortfristig upplåning, SBAB | P-1 | A-1 |

¹⁾ Outlook Negative.

VALUTFÖRDELNING EMITTERADE VÄRDEPAPPER (INKL. FÖRLAGSLÅN) OCH INLÅNING, KONCERNEN



EMITTERADE VÄRDEPAPPER (INKL. FÖRLAGSLÅN) OCH INLÅNING, KONCERNEN





HUR VI HANTERAR VÅRA RISKER

Risk är ett naturligt inslag i vår affär. SBAB:s riskhantering inventerar, analyserar och förebygger olika typer av risker i verksamheten. Vårt risktagande hålls på en låg nivå förenligt med våra finansiella mål för avkastning och riskkapitalets storlek. Risktagandet utgörs främst av den kreditrisk som utlåningsverksamhet 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. Vi har klassificerat riskerna inom ett ramverk benämnt "SBAB:s riskaptit". Här definieras den risk vi är villiga att ta för att uppnå våra verksamhetsmål inom ramen för den valda långsiktiga strategin. Samtliga risker följs upp och rapporteras till styrelsen, därtill tillkommer en daglig riskrapport som följer marknads- och likviditetsriskerna.

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 riskkontrollerande enheter, sker enligt berörda instruktioner till styrelsen.

Riskkontrollerande enheter inom Kredit & Risk ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för oberoende riskkontrollerande enheter inom Kredit & Risk är Chief Risk Officer (CRO) som är underställd VD och rapporterar till SBAB:s VD och styrelse.

SBAB:s riskhantering ska följa roll- och ansvarsfördelningen enligt de tre försvarslinjerna; Affären som äger och hanterar risker i det dagliga arbetet, Kredit & risk/Compliance som styr, kontrollerar och följer upp, samt Internrevision som utvärderar på styrelsens uppdrag.

SBAB:s bolagsstyrningsrapport 2015 är en enskild handling och återfinns på sid 62–67. Information om bolagets system för intern styrning och kontroll återfinns på sid 66–67.

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. SBAB:s lönsamhet är med andra ord direkt beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta risker och samtidigt upprätthålla tillräcklig likviditet och kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Vi ska medvetet endast exponera oss 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 exponerade 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 omfattar även större förändringar i företagets organisation och verksamhet.

SBAB:S RISKAPTIT



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

Risktagande

SBAB:s risktagande 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. 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 minimerar 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 över tid. SBAB:s styrmodeller är därför 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.

DE TRE FÖRSVARSLINJERNA



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2015

SBAB är ett svenskt publikt bankaktiebolag som ägs till 100 procent av den svenska staten. SBAB har sitt säte i Solna. Ägarens styrning av SBAB sker genom bolagsstämman, styrelsen och VD i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och av SBAB fastställda policyer och instruktioner. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med bestämmelserna om bolagsstyrningsrapport i Svensk kod för bolagsstyrning, "Koden", och årsredovisningslagen.

Denna bolagsstyrningsrapport har granskats av bolagets revisor enligt så kallad lagstadgad granskning.

Grunderna i SBAB:s bolagsstyrning

En väl fungerande bolagsstyrning, riskhantering och intern styrning är grundläggande för att SBAB ska nå uppsatta mål och åtnjuta förtroende bland SBAB:s alla intressenter. Förutom bolagsstyrning i dess traditionella bemärkelse, det vill säga det system genom vilket företag styrs och kontrolleras, är SBAB:s vision, mission, affärsidé och värderingar, transparens i information, företagskultur, ledarskap och att verksamheten bedrivs på ett långsiktigt hållbart sätt mycket väsentliga delar som tillsammans med bolagsstyrning gör att vi kan upprätthålla högt förtroende för SBAB:s verksamhet. Förtroende är grunden i all bankverksamhet.

Tillämpning

I vissa frågor har SBAB valt att tillämpa Kodens regler på ett sätt som avviker mot några av Kodens regler. Det har bland annat att göra med att SBAB är ett helägt statligt bolag.

Utifrån ägarbildens har avvikelser skett från följande kodregler:

- Kodregel 1.1 – publicering av information om aktieägares initiativrätt. Syftet med regeln är att ge aktieägarna möjlighet att i god tid förbereda sig inför årsstämman och få ärende upptaget i kallelsen till årsstämman. I statligt helägda bolag bör enligt ägarens riktlinjer allmänheten bjudas in att närvara på bolagsstämman. Genom att kallelse

skickas till riksdagens centralkansli har också riksdagens ledamöter möjlighet att närvara

- Kodregel 1.4 och 2 – inrättandet av en valberedning bland annat för val och arvodering av styrelse och revisor. Skälet till 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

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 bolagsstämman då en ny ordförande väljs av stämman. För ändringar av bolagsordningen gäller att kallelse till extra stämman där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan stämman. Det finns inga begräns-

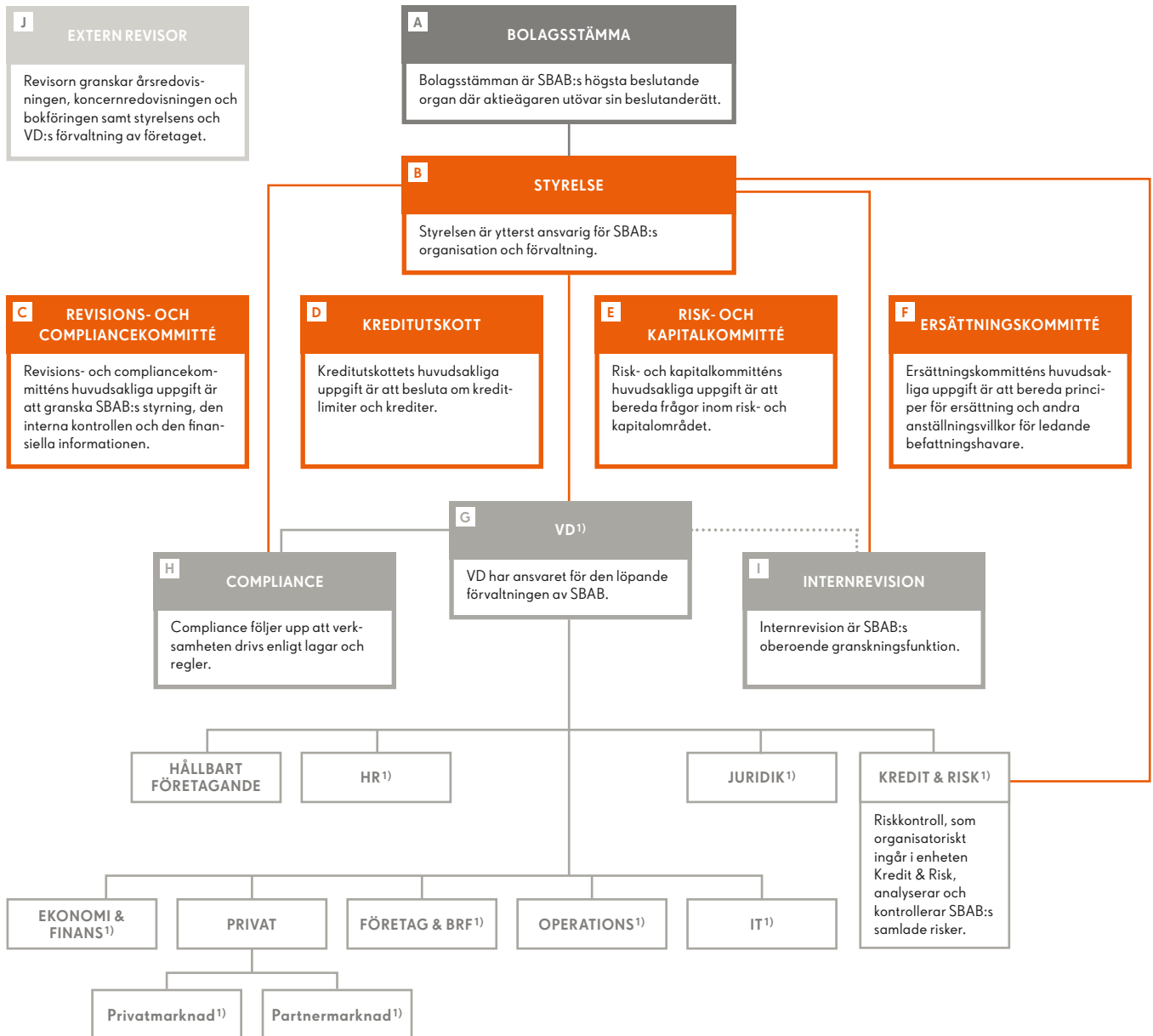
ningar i bolagsordningen för SBAB om hur många röster aktieägaren kan avge vid en bolagsstämman.

A Bolagsstämman

Årsstämman i SBAB hölls den 22 april 2015. Årsstämman var öppen och riksdagens ledamöter samt allmänheten inbjöds att närvara. Ägaren representerades av Christine Leandersson, Näringsdepartementet. 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, Lars Börjesson, Kristina Ekengren, Ebba Lindsö, Jane Lundgren-Ericsson och Karin Moberg. Nyval skedde av ledamoten Carl-Henrik Borg.

På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2014. Vid årsstämman valdes KPMG AB, med Hans Åkervall som huvudansvarig revisor, till SBAB:s revisor intill slutet av årsstämman 2016. Årsstämman följde upp de av årsstämman 2014 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 årets verksamhet i SBAB respektive styrelsens

ÖVERSIKT PER 31 DECEMBER 2015



¹⁾ Ingår i företagsledningen. Chefen för privatmarknad är också chef för Kommunikation & Affärsutveckling.

arbete under 2014. Med anledning av den förestående lokalflytten för bolaget beslutade stämman att ändra säte i bolagsordningen till Solna. Stämman i SBAB har inte lämnat något bemyndigande till styrelsen att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

B Styrelsen

Sammansättning och nomineringsprocess
För statligt helägda bolag tillämpas enhetliga och gemensamma principer för en strukturerad nomineringsprocess för att utse styrelseledamöter i statliga bolag. 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 antagit en policy avseende mångfald i styrelsen och en policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare. I mångfaldspolicyn anges bland annat 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.

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 styrelsearbetet.

Styrelsens arbete och dess former

SBAB:s styrelse består av åtta ledamöter valda av stämman samt två ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationen Finansförbundet. VD ingår inte i styrelsen. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SBAB.

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 ska 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 beslut om dess fastställelse och publicering. Styrelsen följer också upp SBAB:s risker, regelefterlevnad och rapporter om effektiviteten i den interna kontrollen inom SBAB genom rapportering från SBAB:s oberoende riskkontroll, compliance och internrevision. Styrelsen får dessutom rapporter från SBAB:s revisor avseende rapporteringen av genomförda granskningar och bedömningar rörande den finansiella rapporteringen. VD deltar vid styrelsens möten 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.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2015

Styrelsen har under 2015 haft tio styrelsemöten, åtta ordinarie styrelsemöten och två extra styrelsemöten och därutöver en hållbarhetsdag.



NÄRVARO STYRELSEN 2015

Tabellen redogör för ledamöternas närvaro vid styrelsens och dess utskotts- och kommittéers möten under 2015 för de ledamöter som per den 31 december 2015 ingick i styrelsen. En ledamot, Carl-Henrik Borg, har tillträtt styrelsen under året, varför närvaron avser del av året.

| Ledamöter | Styrelse | Kreditutskott | Risk- och kapital-kommitté | Revisions- och compliance kommitté | Ersättnings-kommitté |
|------------------------|----------|---------------|----------------------------|------------------------------------|----------------------|
| Bo Magnusson | 10/10 | 19/19 | - | 6/6 | 8/8 |
| Jakob Grinbaum | 10/10 | 18/19 | 6/6 | - | - |
| Carl- Henrik Borg | 8/10 | - | - | - | - |
| Lars Börjesson | 10/10 | - | - | - | - |
| Kristina Ekengren | 10/10 | - | - | 6/6 | 8/8 |
| Anders Heder | 8/10 | - | - | - | - |
| Ebba Lindsö | 9/10 | - | 6/6 | - | - |
| Jane Lundgren-Ericsson | 10/10 | 16/19 | 6/6 | - | - |
| Karin Moberg | 9/10 | - | - | 6/6 | - |
| Helen Vallin | 10/10 | - | - | - | - |

Styrelsens utskott och kommittéer

Styrelsen har inrättat nedanstående utskott och kommittéer som bereder ärenden inför styrelsens beslut.

C *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 styrelse. Revisions- och compliancekommittén består av tre styrelseledamöter. Ledamöterna efter det konstituerande styrelsesammanträdet 2015 är:

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

Revisions- och compliancekommittén har under året haft sex sammanträden.



D 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 föreslagna 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.

Ledamöterna i kreditutskottet sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2015 är:

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

Kreditutskottet har under året haft 19 sammanträden.

E Risk- och kapitalkommittén

Risk- och kapitalkommittén bereder frågor gällande SBAB:s finansverksamhet, 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 styrelsens utsedda styrelseledamöter. Risk- och kapitalkommittén är SBAB:s lagstadgade riskkommitté/riskutskott. Ledamöterna i risk- och kapitalkommittén efter det konstituerande styrelsesammanträdet 2015 är:

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

Risk- och kapitalkommittén har under året haft sex sammanträden.

F Ersättningskommittén

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

Ledamöterna i ersättningskommittén sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2015 är:

- Bo Magnusson (ordförande)
- Kristina Ekengren

Ersättningskommittén har under året haft åtta sammanträden.

G VD och företagsledning

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s arbete. VD har ansvaret för den löpande förvaltningen av verksamheten enligt styrelsens riktlinjer, fastställda policyer och instruktioner. VD rapporterar till styrelsen. Företagsledningen är VD:s stöd för utövandet av den operativa ledningen i SBAB.

Utöver VD ingår följande befattningar i SBAB:s företagsledning: Chef för IT, Ekonomi & Finans, HR, Juridik, Kredit & Risk, Privatmarknad/Kommunikation & Affärsutveckling, Partnermarknad, Operations samt Företag & Brf.

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, PrISRåd, Hållbarhetsråd, ALCO (d.v.s. Asset and Liability Committee), Kreditkommitté och Forum för principiella frågor. Marknadsrådet bereder frågor avseende marknadsföring, PrISRådet hanterar frågor om prissättning av SBAB:s produkter, Hållbarhetsrådet bereder och koordinerar frågor rörande hållbarhet, ALCO bereder större frågor avseende koncernens finansiella verksamhet och risker i balansräkningen samt

kapitalfrågor, Kreditkommittén bereder och beslutar, inom vissa ramar, frågor kopplade till SBAB:s kreditverksamhet och limiter avseende den finansiella verksamheten och Forum för principiella frågor samordnar och ger förslag avseende viktiga ställningstaganden för koncernen.

Styrning Hållbart företagande

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

Funktionen för hållbart företagande ansvarar för framtagande av en företagsövergripande plan i hållbarhetsfrågor inklusive strategi, mål och aktiviteter som bereds i Hållbarhetsrådet och förankras i företagsledningen. I Hållbarhetsrådet ingår VD, Ansvarig för hållbart företagande (sammankallande), Chef Privatmarknad/Kommunikation & Affärsutveckling samt Chef för Företag & Brf. Rådet träffas regelbundet och fungerar som ett forum för frågor kopplade till hållbart företagande.

För att säkerställa kontinuitet och jämförbarhet är företagsövergripande mål för hållbart företagande integrerade i företags styrmodell. Målen mäts och rapporteras till VD och styrelse en gång per kvartal. Det faktiska arbetet i hållbarhetsfrågor sker i organisationen där den verksamhetsspecifika kunskapen finns. Utifrån företagets övergripande mål identifieras operativa mål och aktiviteter som integreras i varje enhets affärsplan och bidrar på så sätt till att de övergripande målen för hållbart företagande uppnås.

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 kontroll är viktigt för att tillse att SBAB:s verksamhet bedrivs enligt gällande regler, att SBAB identifierar, mäter och kontrollerar relevanta risker och har en effektiv organisation och förvaltning

av verksamheten och en tillförlitlig finansiell rapportering. Att intern styrning och kontroll är god 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 Redovisning, Kredit samt Juridik 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 policier, 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 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 riskkontrolls ansvarsområde.

H *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 som beslutas av styrelsen.

I *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.

J *Extern 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 2015 utsåg KPMG AB till revisor. Huvudansvarig revisor har under året varit Hans Åkervall, fram till november 2015, och därefter Anders Tagde. En närmare presentation av revisorn, huvudansvarig revisor och de arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns i not 9 i årsredovisningen. Revisorn granskar årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget. Därutöver granskar revisorn översiktligt SBAB:s delårsrapporter, bokslutskommunikén och avrapporterar noteringar till revisions- och compliancekommittén vid ordinarie möten i kommittén då av revisorn granskad delårsrapport/kommuniké bereds och då internkontrollgranskningen avrapporteras till styrelsen. Revisor granskar också översiktligt hållbarhetsredovisning och Communication on Progress (COP).

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

I SBAB är den interna kontrollen avseende finansiell rapportering primärt inriktad på att säkerställa att en effektiv och tillförlitlig process för SBAB:s finansiella rapportering finns på plats och att såväl intern som extern finansiell rapportering är korrekt och rättvisande.

Kontrollmiljön

Den interna kontrollen avseende finansiell rapportering tar sin utgångspunkt i SBAB:s värderingar, organisationsstruktur, policys, instruktioner och anvisningar för SBAB:s verksamhet.

Kontrollaktiviteter

Verksamhetsprocesser som bidrar med data till finansiella rapporter ska vara kartlagda och innefattar kontrollaktiviteter i form av rutinbeskrivningar, rimlighetsbedömningar, avstämningar, attester och resultatanalyser. För att säkerställa tillämpningen av kontrollaktiviteter finns ett internt regelverk med redovisningsprinciper och rapporteringsrutiner.

Styrelsens revisions- och compliancekommitté övervakar såväl den finansiella rapporteringen som effektiviteten i den interna kontrollen och internrevisionen.

Information och kommunikation

Ekonomi- och finanssenheten säkerställer att instruktioner rörande redovisning och finansiell rapportering är uppdaterade, kommunicerade och finns tillgängliga för de enheter som behöver dessa i sitt arbete. Instruktionerna finns också tillgängliga på SBAB:s intranät.

Uppföljning

Riskbedömning genomförs årligen genom självutvärdering av väsentliga verksamhetsprocesser som bidrar till den finansiella rapporteringen.

Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering

Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av SBAB:s ekonomi och resultat, nyckeltal, etc., men även genom styrelsens genomgång och uppföljning av revisorns granskningsrapporter.

STYRELSE



JAKOB GRINBAUM ▼

Vice styrelseordförande

Fil kand. Född 1949. Invald 2010.

Styrelseuppdrag: Oscar Properties Holding AB (ordförande), Fjärde AP-fonden (vice ordförande), AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), Stiftelsen Östgötagården Uppsala, idrottsföreningen IK Sirius, J Grinbaum Finanskonsult och Jernhusen AB.

Övriga uppdrag: Advisory Board vid Genesta Property Nordic.

Tidigare erfarenhet: Vice VD, koncerntreasury och koncerncorporate development i Nordea.



BO MAGNUSSON ▲

Styrelseordförande

Högre bankutbildning (SEB).
Född 1962. Invald 2013.

Styrelseuppdrag: Carnegie Investment Bank och Carnegie Holding, Fastighetsaktiebolaget Norrporten och NS Holding AB, AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), ordförande i samtliga uppräknade.

Övriga uppdrag: –

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



CARL-HENRIK BORG ▲

Ledamot

Jur kand. Född 1952. Invald 2015.

Styrelseuppdrag: Lägenhetsbyte Sverige AB (ordförande), Chiffer Media AB (ordförande) och CABO consulting AB.

Övriga uppdrag: Egen företagare och digital rådgivare.

Tidigare erfarenhet: VD för Hemnet, grundare/senior partner i Webanalys Sitesfaction AB (iProspect AB).

KRISTINA EKENGREN ▼

Ledamot

Magisterprogrammet i företagsekonomi.
Född 1969. Invald 2013.

Styrelseuppdrag: Jernhusen AB, Teracom Boxer Group AB och V.S. Visit Sweden AB.

Övriga uppdrag: Kansliråd, Näringsdepartementet.

Tidigare erfarenhet: Finansanalytiker Delphi Economics.



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 bland annat managing director Accenture Management Consulting Nordic.

KARIN MOBERG ▼

Ledamot

Civilekonom. Född 1963. Invald 2009.

Styrelseuppdrag: FriendsOfAdam AB, Doro AB (publ), Caretech Nordic AB.

Övriga uppdrag: VD Friends of Adam.

Tidigare erfarenhet: Styrelseledamot IAR AB, Sjunde AP-fonden, Styrelseordförande Caretech AB, ledande positioner inom Telia-Sonera-koncernen under 14 år, bl a VD Telia e-bolaget och Kommunikationsdirektör.



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 AB.



EBBA LINDSÖ ◀

Ledamot

Civilekonom. Född 1955. Invald 2012.

Styrelseuppdrag: Sjätte AP-fonden (ordförande), Lantbrukarnas Riksförbund (förening), Burenstam & Partners, Lindsö & Partners, Aktiebolag Veritas och Medica Clinical Nord Holding AB.

Övriga uppdrag: Senior advisor Brummer & Partners, ledamot Konungens stiftelse, Ungt Ledarskap, samt SCB:s Insynsråd.

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



ANDERS HEDER ▲

Ledamot, arbetstagarrepresentant

Född 1962. Utsedd 2012 av den fackliga organisationen Finansförbundet.

Styrelseuppdrag: –

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



HELEN VALLIN ▲

Ledamot, arbetstagarrepresentant

Född 1979. Invald 2013 av den lokala fackklubben för Finansförbundet.

Styrelseuppdrag: –

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

FÖRETAGSLEDNING

Per 2016-03-10



KLAS DANIELSSON ^

VD

Fil kand Företagsekonomi.
Född 1963. Anställd 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot AB Sveriges Sakerställda Obligationer (publ) och DE Capital, Styrelseordförande Booli Search Technologies AB och HittaMäklare Sverige AB.

Tidigare erfarenhet: Grundare av och VD för Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB, Tradingchef SBC Warburg AB, Styrelseordförande SwedSec Licensiering AB, Styrelseledamot Ikano Bank AB, East Capital AB, Konsumenternas Bank- och finansbyrå, Alternativa Aktiemarknaden AB, Svenska Fondhandlareföreningen, m fl.

CARINA ERIKSSON v

HR-chef

Civilekonom. 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, COO Deutsche Bank Nordic Equities.

MIKAEL INGLANDER v

CFO

Civilekonom. Född 1963. Anställd 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Booli Search Technologies AB och HittaMäklare Sverige AB.

Tidigare erfarenhet: VD Lindorff Sverige AB, vice VD och CFO Swedbank AB, Regionchefsuppdrag samt vice VD FöreningsSparbanken AB, Styrelseledamot ICA Banken, OK-Q8 Bank AB, Hansabank Group AS, m fl.



CHRISTINE EHNSTRÖM ^

Chefsjurist

Jur kand. Född 1973. Anställd 1999.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Maricon Marinconsult AB:s pensionsstiftelse, Styrelse-suppleant Maricon Marinconsult AB.

Tidigare erfarenhet: Jurist Volvo Treasury AB (publ).



ELIZABET JÖNSSON ^

Chef Privatmarknad samt

Chef Kommunikation & Affärsutveckling

Civilekonom. Född 1976. Anställd 2015.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Miljonlotteriet, Booli Search Technologies AB och HittaMäklare Sverige AB.

Tidigare erfarenhet: Chef Digital Konsumentmarknad Tele2 Sverige, Chef Kundlojalitet & Marknadsanalys, Försäljningschef Online samt andra befattningar inom Svenska Spel.

DANIEL LJUNDEL ▼

Chef Partner

Civilekonom. Född 1975. Anställd 2015.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Booli Search Technologies AB och HittaMäklare Sverige AB.

Tidigare erfarenhet: Försäljningschef East Capital, Fondchef Nordnet.



TIM PETERSSON ◀

Chef Företag & Brf

Eftergymnasial utbildning – ekonomi. Född 1960. Anställd 2002.

Styrelseuppdrag: –

Tidigare erfarenhet: Kontors- och Områdeschef Swedbank, Försäljningschef SBAB Företag & Brf.



PETER SVENSÉN ▲

CRO

Civilingenjör. Född 1974. Anställd 2012.

Styrelseuppdrag: –

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

REVISOR ▼

Årsstämman 2015 utsåg KPMG AB till revisor. Huvudansvarig revisor har under året varit Hans Åkervall, fram till november 2015, och därefter Anders Tagde.

Anders Tagde
KPMG AB

Huvudansvarig revisor i SBAB sedan 2015. Född 1966



BROR-GÖRAN PETERSSON ▲

Chef Operations

Civilekonom. Född 1970. Anställd 1993.

Styrelseuppdrag: –

Tidigare erfarenhet: Ledartjänster i diverse grupper inom SBAB sedan 1998; Stf Privatmarknadschef, Kreditchef Frispar Bolån, Avdelningschef Backoffice m m.



KLAS LJUNGKVIST ▲

CIO

Civilingenjör, Född 1966. Anställd 2016.

Styrelseuppdrag: –

Tidigare erfarenhet: CTO Nordnet, diverse chefsposter inom Abaris.



FINANSIELLA RAPPORTER OCH FINANSIELLA NOTER

FINANSIELLA RAPPORTER

| | |
|-----------------------------|----|
| Resultaträkning | 73 |
| Rapport över totalresultat | 73 |
| Balansräkning | 74 |
| Förändringar i eget kapital | 75 |
| Kassaflödesanalys | 76 |

FINANSIELLA NOTER

| | | | | | |
|--------|--|-----|--------|---|-----|
| Not 1 | Redovisningsprinciper | 77 | Not 17 | Derivatinstrument | 108 |
| Not 2 | Riskhantering och kapitaltäckning | 81 | Not 18 | Aktier och andelar | 109 |
| Not 2a | Riskhantering – Kreditrisk i utlånings- verksamheten | 81 | Not 19 | Aktier och andelar i joint ventures | 109 |
| Not 2b | Riskhantering – Kreditrisk i finans- verksamheten | 85 | Not 20 | Aktier och andelar i koncernföretag | 109 |
| Not 2c | Riskhantering – Likviditetsrisk | 87 | Not 21 | Immateriella anläggningstillgångar | 109 |
| Not 2d | Riskhantering – Marknadsrisk | 90 | Not 22 | Materiella anläggningstillgångar | 110 |
| Not 2e | Riskhantering – Operativ risk | 92 | Not 23 | Övriga tillgångar | 110 |
| Not 2f | Riskhantering – Affärsrisk | 92 | Not 24 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 110 |
| Not 2g | Riskhantering – Koncentrationsrisk | 92 | Not 25 | Skulder till kreditinstitut | 110 |
| Not 2h | Riskhantering – Intern kapitalutvärdering | 93 | Not 26 | Inlåning från allmänheten | 110 |
| Not 2i | Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys | 94 | Not 27 | Emitterade värdepapper m. m. | 110 |
| Not 3 | Räntenetto | 100 | Not 28 | Övriga skulder | 111 |
| Not 4 | Erhållna utdelningar | 100 | Not 29 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 111 |
| Not 5 | Provisioner | 100 | Not 30 | Uppskjutna skatter | 111 |
| Not 6 | Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner | 100 | Not 31 | Avsättningar | 111 |
| Not 7 | Övriga rörelseintäkter | 100 | Not 32 | Efterställda skulder | 113 |
| Not 8 | Personalkostnader | 101 | Not 33 | Eget kapital | 114 |
| Not 9 | Övriga kostnader | 104 | Not 34 | Ställda säkerheter för egna skulder | 114 |
| Not 10 | Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 104 | Not 35 | Åtaganden | 114 |
| Not 11 | Kreditförluster, netto | 104 | Not 36 | Klassificering av finansiella instrument | 115 |
| Not 12 | Skatt | 105 | Not 37 | Upplysningar om verkligt värde | 119 |
| Not 13 | Belåningsbara statskskuld förbindelser m m | 105 | Not 38 | Upplysningar om kvittning | 120 |
| Not 14 | Utlåning till kreditinstitut | 105 | Not 39 | Upplysningar om närstående | 122 |
| Not 15 | Utlåning till allmänheten | 106 | Not 40 | Rörelsesegment | 124 |
| Not 16 | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 107 | Not 41 | Femårsöversikt | 125 |
| | | | Not 42 | Händelser efter balansdagens utgång | 125 |

RESULTATRÄKNING

| mnkr | Not | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|-----|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Ränteutäkter | 3 | 5 123 | 7 261 | 1 419 | 2 758 |
| Räntekostnader | 3 | -2 681 | -5 150 | -1 258 | -2 423 |
| Räntenetto | | 2 442 | 2 111 | 161 | 335 |
| Erhållna utdelningar | 4 | - | - | - | 20 |
| Provisionsintäkter | 5 | 61 | 47 | 82 | 55 |
| Provisionskostnader | 5 | -163 | -157 | -79 | -73 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/ Nettoresultat av finansiella transaktioner | 6 | 1 | 620 | -76 | 300 |
| Övriga rörelseintäkter | 7 | 0 | 0 | 625 | 822 |
| Summa rörelseintäkter | | 2 341 | 2 621 | 713 | 1 459 |
| Personalkostnader | 8 | -376 | -414 | -379 | -424 |
| Övriga kostnader | 9 | -402 | -434 | -409 | -454 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 10 | -31 | -160 | -22 | -22 |
| Summa kostnader före kreditförluster | | -809 | -1 008 | -810 | -900 |
| Resultat före kreditförluster | | 1 532 | 1 613 | -97 | 559 |
| Kreditförluster, netto | 11 | -40 | 30 | -51 | 1 |
| Andelar joint venture | | - | 1 | - | - |
| Rörelseresultat | | 1 492 | 1 644 | -148 | 560 |
| Skatter | 12 | -330 | -388 | 31 | -153 |
| Årets resultat | | 1 162 | 1 256 | -117 | 407 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| mnkr | Not | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|-----|--------------|--------------|--------------|------------|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Årets resultat | | 1 162 | 1 256 | -117 | 407 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| <i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i> | 33 | | | | |
| Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt | | - | 32 | - | 32 |
| Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt | | -7 | -5 | -7 | -5 |
| Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt | | 175 | 128 | -6 | - |
| Skatt hänförlig till komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen | | -37 | -36 | 3 | -8 |
| <i>Komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i> | 33 | | | | |
| Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt | | 72 | -71 | - | - |
| Skatt hänförlig till komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen | | -16 | 16 | - | - |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | 187 | 64 | -10 | 19 |
| Summa totalresultat för året | | 1 349 | 1 320 | -127 | 426 |



BALANSRÄKNING

| mnkr | Not | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Belåningsbara statskskldförbindelser m. m. | 13 | 14 312 | 15 557 | 14 312 | 15 557 |
| Utlåning till kreditinstitut | 14 | 3 456 | 7 437 | 17 162 | 35 823 |
| Utlåning till allmänheten | 15 | 296 981 | 261 445 | 81 207 | 43 866 |
| Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar | | 549 | 937 | 5 | 11 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 16 | 49 714 | 42 335 | 49 714 | 42 335 |
| Derivatinstrument | 17 | 7 192 | 9 408 | 6 430 | 7 800 |
| Aktier och andelar | 18 | - | 253 | - | 253 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 20 | - | - | 10 300 | 10 300 |
| Uppskjutna skattefordringar | 30 | - | 104 | 52 | 18 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 21 | 56 | 52 | 13 | 13 |
| Materiella anläggningstillgångar | 22 | 20 | 27 | 20 | 27 |
| Övriga tillgångar | 23 | 1 246 | 461 | 554 | 138 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 24 | 1 026 | 969 | 904 | 794 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 374 552 | 338 985 | 180 673 | 156 935 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | | | | |
| Skulder | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 25 | 5 111 | 7 284 | 2 973 | 3 250 |
| Inlåning från allmänheten | 26 | 76 639 | 60 610 | 76 639 | 60 610 |
| Emitterade värdepapper m. m. | 27 | 264 205 | 243 168 | 76 925 | 68 182 |
| Derivatinstrument | 17 | 5 194 | 7 263 | 6 778 | 9 103 |
| Övriga skulder | 28 | 783 | 424 | 773 | 407 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 29 | 2 767 | 3 200 | 569 | 735 |
| Uppskjutna skatteskulder | 30 | 47 | - | - | - |
| Avsättningar | 31 | 15 | 89 | - | - |
| Efterställda skulder | 32 | 7 943 | 5 946 | 7 943 | 5 946 |
| Summa skulder | | 362 704 | 327 984 | 172 600 | 148 233 |
| Eget kapital | | | | | |
| Aktiekapital | 33 | 1 958 | 1 958 | 1 958 | 1 958 |
| Reservfond | | - | - | 392 | 392 |
| Reserver/Fond för verkligt värde | 33 | 264 | 77 | -14 | -4 |
| Balanserad vinst | | 8 464 | 7 710 | 5 854 | 5 949 |
| Årets resultat | | 1 162 | 1 256 | -117 | 407 |
| Summa eget kapital | | 11 848 | 11 001 | 8 073 | 8 702 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 374 552 | 338 985 | 180 673 | 156 935 |
| Poster inom linjen | | | | | |
| Ställda säkerheter för egna skulder | 34 | 211 435 | 211 674 | 15 | 23 |
| Åtaganden | 35 | 47 949 | 39 458 | 80 772 | 79 152 |

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| KONCERNEN | | BUNDET EGET KAPITAL | | FRITT EGET KAPITAL | | Summa eget kapital |
|---|-----|---------------------|------------|-------------------------------------|--|--------------------|
| mnkr | Not | Aktiekapital | Reserver | Balanserad vinst och årets resultat | | |
| INGÅENDE BALANS 2014-01-01 | | 1 958 | 13 | 7 710 | | 9 681 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | 33 | | 64 | | | 64 |
| Årets resultat | | | | 1 256 | | 1 256 |
| Årets totalresultat | | | 64 | 1 256 | | 1 320 |
| UTGÅENDE BALANS 2014-12-31 | | 1 958 | 77 | 8 966 | | 11 001 |
| INGÅENDE BALANS 2015-01-01 | | 1 958 | 77 | 8 966 | | 11 001 |
| Lämnad utdelning | 33 | | | -502 | | -502 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | | 187 | | | 187 |
| Årets resultat | | | | 1 162 | | 1 162 |
| Årets totalresultat | | | 187 | 1 162 | | 1 349 |
| UTGÅENDE BALANS 2015-12-31 | | 1 958 | 264 | 9 626 | | 11 848 |

| MODERBOLAGET | | BUNDET EGET KAPITAL | | FRITT EGET KAPITAL | | Summa eget kapital |
|---|-----|---------------------|------------|-------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| mnkr | Not | Aktiekapital | Reservfond | Fond för verkligt värde | Balanserad vinst och årets resultat | |
| INGÅENDE BALANS 2014-01-01 | | 1 958 | 392 | -23 | 5 949 | 8 276 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | 33 | | | 19 | | 19 |
| Årets resultat | | | | | 407 | 407 |
| Årets totalresultat | | | | 19 | 407 | 426 |
| UTGÅENDE BALANS 2014-12-31 | | 1 958 | 392 | -4 | 6 356 | 8 702 |
| INGÅENDE BALANS 2015-01-01 | | 1 958 | 392 | -4 | 6 356 | 8 702 |
| Lämnad utdelning | 33 | | | | -502 | -502 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | | | -10 | | -10 |
| Årets resultat | | | | | -117 | -117 |
| Årets totalresultat | | | | -10 | -117 | -127 |
| UTGÅENDE BALANS 2015-12-31 | | 1 958 | 392 | -14 | 5 737 | 8 073 |

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



KASSAFLÖDESANALYS

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Likvida medel vid årets början | 7 422 | 19 238 | 4 627 | 8 159 |
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | | |
| Erhållna räntor | 4 600 | 7 170 | 880 | 2 615 |
| Erhållna provisioner | 58 | 56 | 79 | 71 |
| Betalda räntor | -3 065 | -5 909 | -611 | -2 280 |
| Betalda provisioner | -99 | -114 | -19 | -80 |
| Erhållna utdelningar på aktier och liknande värdepapper | - | - | - | 20 |
| Inbetalningar avseende tidigare bortskrivna lån | 2 | 13 | 2 | 13 |
| Utbetalningar till leverantörer och anställda | -813 | -840 | -823 | -863 |
| Betalda/återbetalda inkomstskatter | -601 | -893 | -4 | -45 |
| Förändring efterställda fordringar | - | - | 16 261 | 8 812 |
| Förändring utlåning till kreditinstitut ¹⁾ | 15 | 1 014 | 15 | 1 004 |
| Förändring utlåning till allmänheten | -35 421 | -2 587 | -37 368 | 4 897 |
| Förändring belåningsbara statsskuldförbindelser m. m. | 1 177 | -7 090 | 1 177 | -7 090 |
| Förändring obligationer och andra räntebärande värdepapper samt fondandelar | -7 898 | -1 123 | -7 898 | -1 123 |
| Förändring skulder till kreditinstitut | -2 149 | -7 873 | -254 | 2 727 |
| Förändring inlåning från allmänheten | 16 029 | 14 741 | 16 029 | 14 741 |
| Emission långfristig upplåning | 77 331 | 58 486 | 20 515 | 11 425 |
| Återbetalning långfristig upplåning | -53 325 | -60 153 | -11 648 | -31 867 |
| Emission kortfristig upplåning | 22 373 | 44 021 | 22 373 | 44 021 |
| Återbetalning kortfristig upplåning | -22 407 | -50 569 | -22 407 | -50 569 |
| Förändring övriga tillgångar och skulder | -1 430 | -242 | -354 | 638 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -5 623 | -11 892 | -4 055 | -2 933 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | | |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | -29 | -37 | -16 | -12 |
| Investeringar i dotterbolag och joint ventures | - | 113 | - | 113 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -28 | 76 | -15 | 101 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | | |
| Utbetalt koncernbidrag | - | - | - | -700 |
| Utbetald utdelning | -502 | - | -502 | - |
| Emission av förlagslån | 4 947 | - | 4 947 | - |
| Återbetalning av förlagslån | -2 760 | - | -2 760 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 1 685 | - | 1 685 | -700 |
| Ökning / Minskning av likvida medel | -3 966 | -11 816 | -2 385 | -3 532 |
| Likvida medel vid årets slut | 3 456 | 7 422 | 2 242 | 4 627 |

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

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

FINANSIELLA 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 produktbud omfattar även sparande. SBAB Bank är ett aktiebolag registrerat, och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är SBAB Bank AB (publ), Box 4209, 171 04 Solna.

Årsredovisningen för SBAB är upprättad enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt de krav som finns i Rådet för finansiella rapporterings RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

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 10 mars 2016 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 28 april 2016.

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 macrohedgear pågår ett separat projekt inom IASB.

Klassificering sker utifrån företagets affärsmodell och de karakteristiska 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 genomfört en övergripande förstudie av hur de nya reglerna avseende Nedskrivningar kommer att påverka SBAB men 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 2018.

Ändring i IAS 34 Delårsrapportering

Ändringen får till effekt att delårsrapporter behöver innehålla en del som innefattar de finansiella rapporterna, inklusive noter, såsom i årsredovisningar. Upplysningar som lämnas i enlighet med IAS 34.16A ska antingen lämnas i delen för de finansiella rapporterna, inklusive noter, eller så behöver hänvisning göras från noterna till eventuell annan plats i delårsrapporten där upplysningarna lämnas. Tillämpas från 1 januari 2016.

Införande av nya årsredovisningslagar

Med anledning av EU:s nya redovisningsdirektiv har det beslutats om ändringar i årsredovisningslagen (1995:1554) och i lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. För SBAB innebär det att det införs en så kallad Fond för utvecklingsutgifter. Det innebär att vid aktivering av utgifter för egenutvecklad programvara omförs motsvarande belopp inom eget kapital från fritt eget kapital till en bunden fond, Fond för utvecklingsutgifter. Alla immateriella tillgångar ska skrivas av på samma sätt som anläggningstillgångar i allmänhet, det vill säga över nyttjandeperioden. Endast i de fall som nyttjandeperioden för utvecklingsutgifter inte med rimlig grad av säkerhet kan fastställas ska nyttjandeperioden anses uppgå till fem år. Den del av balansräkningen som idag innehåller information om poster inom linjen tas bort, och istället ska denna information lämnas i not. Dessutom

ersätts termen ansvarsförbindelser med termen eventalförpliktelser. Ytterligare exempel på situationer då informationen enligt förslaget ska lämnas på annat ställe i årsredovisningen avser upplysning om händelser efter balansdagen som numera ska lämnas i not istället för i förvaltningsberättelsen. Upplysning om vinstdisposition lämnas i både förvaltningsberättelse och not. Övriga ändringar i de nya årsredovisningslagarna får ingen nämnvärd praktisk påverkan på SBAB:s finansiella rapporter. Lagändringarna tillämpas första gången 1 januari 2016.

Redovisningsutredningen har dessutom fullgjort sitt uppdrag genom att presentera ett slutbetänkande. Bestämmelser om upprättande av delårsrapport föreslås strykas från årsredovisningslagarna och istället samlas i en ny särskild lag, Lag om delårsrapporter. Innehållet i bestämmelserna är dock oförändrat. Dessutom föreslås förändringar avseende undertecknande av årsredovisningen. Bestämmelserna om att års- och koncernredovisningen ska undertecknas av samtliga styrelseledamöter och VD kompletteras med en möjlighet att färdigställa redovisningen genom ett protokollfört beslut vid ett styrelsemöte där samtliga styrelseledamöter och VD deltar, istället för undertecknande. Det föreslås även att fastställelseintyget ska kunna undertecknas av annan person, som styrelsen utsett, än styrelseledamot eller VD. Utredningen föreslår även att kreditinstitut och värdepappersföretag vid upprättande av koncernredovisning inte ska behöva göra den uppdelning av eget kapital som ska göras vid upprättande av en årsredovisning. Uppdelning ska därför inte behöva göras i bundet och fritt eget kapital i koncernredovisningen. Det föreslås även att det i samtliga kreditinstitut och värdepappersbolag ska krävas medgivande från Finansinspektionen vid uppskrivning av anläggningstillgångar. Övriga ändringar i de nya årsredovisningslagarna avseende innehåll i slutbetänkandet får ingen nämnvärd praktisk påverkan på SBAB:s finansiella rapporter. Ändringarna av årsredovisningslagen tillämpas från 1 januari 2017.

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 konsolideringen avslutas när moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över dotterföretaget. Koncerninterna transaktioner samt fordringar och skulder mellan koncernbolag elimineras.

Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning och uppkomna eller övertagna skulder. Ännu ej reglerad köpeskilling avseende säljoption värderas till nuvärdet av inlösenbeloppet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser värderas till verkliga värden på förvärvsdagen. Överförd ersättning för rörelseförvärv som överstiger det verkliga värdet på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter, eller grupper av kassagenererande enheter, som förväntas få fördelar från ett förvärv genom synergieffekter. De kassagenererande enheter som goodwill fördelas till motsvarar den lägsta nivån inom koncernen där goodwill följs upp i den interna styrningen.

Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer i förvärvet redovisas direkt i årets resultat. För förvärv där det finns en säljoption utfärdad tillämpas "anticipated-acquisition method", vilket innebär att säljoptionen avseende återstående andelar betraktas som förvärvade vid förvärvstidpunkten och därmed redovisas inget innehav utan bestämmande inflytande. Skulden avseende nuvärdet av inlösenpriset för säljoption inkluderades därmed i det verkliga värdet av den totala köpeskillingen.

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



forts **NOT 1** Redovisningsprinciper

överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten av tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den upphör att existera, det vill säga när den förpliktelse som specificeras i avtalet är fullgjord, annullerad eller har löpt ut.

Kostnads- och intäktsredovisning

Ränteintäkter och räntekostnader (inklusive ränteintäkter från nedskrivna fordringar) redovisas enligt effektivräntemetoden. Beräkningen av den effektiva räntan innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, bland annat transaktionskostnader.

Transaktionskostnader i form av ersättningar till samarbetspartners eller emissionskostnader hänförliga till anskaffningen av lån utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket därför redovisas i balansräkningen och resultatförs enligt effektivräntemetoden via räntenettet över kreditens förväntade löptid.

Provisionsintäkter och provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med avtalsvillkoren.

Vid förtida inlösen av lån betalar kunden en ränteskilnadsersättning som är avsedd att täcka den kostnad som uppstår för SBAB. Denna ersättning intäktförs 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, baserar sig 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. Samtliga fondandelar såldes 2015-02-13.

Vid första redovisningstillfället redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde", medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt.

Lånefordringar och kundfordringar

Finansiella tillgångar klassificerade som låne- och kundfordringar redovisas vid utlåningstidpunkten till verkligt värde plus transaktionskostnader.

Låne- och kundfordringar redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori utgörs av tillgångar, som har fasta eller fastställbara betalningar, och som inte noteras på en aktiv marknad. Lånefordringar omfattar utlåning till såväl allmänheten som kreditinstitut och därmed sammanhörande poster. Den huvudsakliga utlåningen utgörs av konsumentkrediter avseende bostadsfinansiering samt lån till såväl juridiska personer som privatpersoner avseende flerbostadshus och kommersiella fastigheter.

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

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 oavsett 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 värdeförändringarna 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. Värdeförändringar 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 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.

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 "Nettoresultat 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 ränteintäkt respektive räntekostnad.

Derivat och säkringsredovisning

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

För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatslag är störst och som uppfyller de formella kraven har SBAB valt att tillämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisk. Därutöver finns andra ekonomiska säkringar där säkringsredovisning inte tillämpas. Dessa derivat utanför säkringsredovisningen är klassificerade som tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Verkligt värdesäkring

Vid verkligt värdesäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde samtidigt som den säkrade tillgången eller skulden värderas med ett tillägg för acku-

mulerad förändring av verkligt värde hänförlig till den säkrade risken på den säkrade posten. Värdeförändringarna redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat 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 effektivitetsmetoden. 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 "Nettoresultat 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 räntesvappar indelade i ränteomsättningsspann utifrån villkoren i den fasta delen av svappen.

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 "Nettoresultat 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, betalningsföreliggande och ändrad kreditrating.

Nedskrivningens storlek beräknas som skillnaden mellan fordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflödena diskonterade till fordrans effektiva ränta enligt senaste räntestörningsdag. Kassaflödena 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 kassaflödena 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 beloppen 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.

Gruppsvis 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

Lån med omförhandlade villkor

Lån med omförhandlade villkor är fordringar där SBAB har lämnat någon form av eftergift på grund av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att lånta garen fått andra finansiella problem. Beviljade eftergifter betraktas som konstaterade förluster och redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto". Ytterligare information angående lån med omförhandlade villkor framgår av not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten.

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.

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 "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde".

Leasing

Förekommande leasingavtal är hänförliga till för verksamheten normala avtal och avser huvudsakligen kontorslokaler och kontorsutrustning och klassificeras som operationell leasing. Vid operationell leasing redovisas leasingavgifterna som kostnader i resultaträkningen linjärt fördelade över leasingperioden. Avtalade framtida hyresavgifter framgår av not 9.

Materiella anläggningstillgångar

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

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningsbart belopp beräknas som tillgångens anskaffningsvärde med avdrag för beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut. Det avskrivningsbara beloppet fördelas linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperiod och periodens avskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen. Det innebär att datainventarier skrivs av på fyra år och övriga inventarier skrivs av på fem år. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Immateriella anläggningstillgångar

Investeringar i förvärvad och/eller egenutvecklad programvara redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för 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.



forts **NOT 1** Redovisningsprinciper

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 redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Nedskrivningsbeloppet belastar periodens resultat.

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt utgörs av skatt som ska betalas eller erhållas avseende innevarande års skattemässiga resultat samt av justeringar av aktuell skatt för tidigare år. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, redovisas i övrigt totalresultat respektive i eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas enligt Balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade skattemässiga avdrag i den omfattning det är sannolikt att avdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatter beräknas enligt den skattesats som förväntas gälla vid tidpunkten för taxeringen.

Likvida medel

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

Pensioner

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. För de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalas fasta avgifter till en fristående enhet och herefter uppstår inte några ytterligare förpliktelser. Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs löpande i takt med individens intjänande.

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder; denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för bostadsobligationer i svenska kronor med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsens. Ändringar eller reduceringar av en förmånsbestämd plan redovisas vid den tidigaste av följande tidpunkter; a, när ändringen i planen eller reduceringen inträffar eller b, när företaget redovisar relaterade omstruktureringskostnader 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 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).

Skillnader i jämförelse med koncernen

De huvudsakliga avvikelserna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan:

Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Moderbolaget följer ÅRKL:s uppställningsform för resultat- och balansräkning, vilket bland annat innebär en annan uppställningsform för eget kapital. Moderbolagets reservfond redovisas i 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. Anticiperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall formella beslut fattats i dotterföretaget eller där moderbolaget på annat sätt har full kontroll över beslutsprocessen innan moderbolaget publicerar sina finansiella rapporter.

Lämnad utdelning redovisas, som en minskning av fritt eget kapital, efter det att beslut om utdelning fattats på den ordinarie årsstämman.

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 pensionsförpliktelsen eftersom det finns en fungerande marknad för bostadsobligationer i Sverige. De antaganden som ligger till grund för beräkningen samt en känslighetsanalys framgår av not 31.

NOT 2 Riskhantering och kapitaltäckning

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

- a) Kreditrisk i utlåningsverksamheten
- b) Kreditrisk i finansverksamheten
- c) Likviditetsrisk
- d) Marknadsrisk

- e) Operativ risk
- f) Affärsrisk
- g) Koncentrationsrisk
- h) Intern kapitalutvärdering
- i) 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 hanteras genom att potentiella låntagares förmåga att betala räntor och amorteringar analyseras i kreditbeviljningsprocessen. Nya lån beviljas endast låntagare som beräknas kunna betala räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger nivån vid kreditbeslutstillfället. Kreditrisken begränsas därutöver genom beslutade kreditlimiter för olika kunder eller kundgrupper.

Under året har kreditreglerna skärpts för nyutlåning bland annat genom att SBAB har beslutat att ändra amorteringstiden för bolån med belåningsgrad över 70 procent från 15 till 7,5 år och infört begränsning skuldkvoten¹⁾ till 6 för nya lån vilket syftar till att säkerställa att den goda kreditkvaliteten i utlåningsportföljen bibehålls.

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. För övriga engagemangstyper, inklusive lån utan säkerhet, används i schablonmetoden för kvantifiering av kreditrisk. I de fall extern rating använts har den lägsta ratingnivån från Moody's eller Standard & Poor's valts.

IRK-metod har sedan 2007 använts för bedömning av kreditrisk, där säkerhet utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. Under 2015 har SBAB erhållit tillstånd att även använda IRK-metod för överskjutande exponeringar som inte ryms i pantbrev, fastighetsfinansiering med annan säkerhet än direktpantsatta pantbrev och kreditiv. Tidigare tillämpades schablonmetoden för dessa exponeringar.

IRK-modellerna för kreditrisk arbetar med nedanstående parametrar:

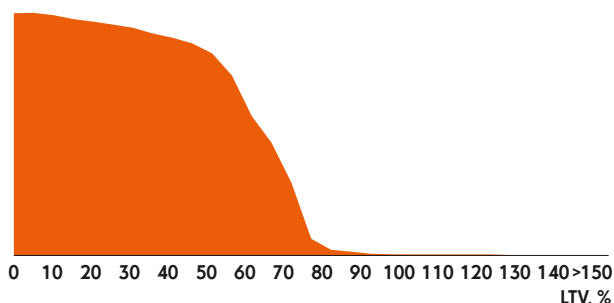
- Sannolikheten för fallissemang hos kunden – PD (Probability of Default)
- Storleken på förlusten i händelse av fallissemang – LGD (Loss Given Default)
- Den andel av åtaganden utanför balansräkningen som är utnyttjat vid ett eventuellt fallissemang – KF (Konverteringsfaktor)
- Den förväntade exponeringen 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. Engagemanget 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 engagemanget aktivt av kreditbevakare inom kreditavdelningen. De framtagna modellerna valideras årligen och justeras om behov föreligger. För 2015 har utförda valideringar inte medfört några förändringar i modeller.

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

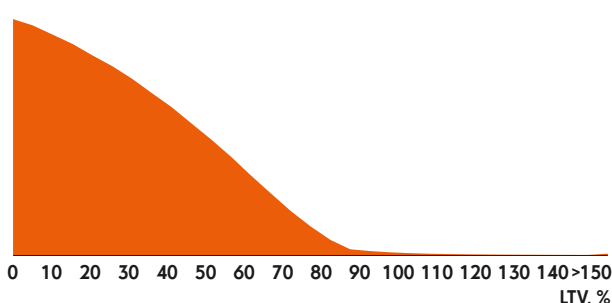
FÖRETAGSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



HUSHÅLLSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



¹⁾ Inkomst i relation med lån.

²⁾ Med CRR avses Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013.

³⁾ 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.

forts **NOT 2a** Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten

| Segment, % | Under 50 % | Under 75 % | Under 100 % | Exponeringsviktat snitt-LTV |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------------|
| Företagsexponeringar | 75,7 | 98,9 | 99,8 | 66,0 |
| Hushållsexponeringar | 80,3 | 97,2 | 99,6 | 59,6 |
| Total | 79,9 | 97,4 | 99,6 | 60,2 |

Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass

Varje kund tilldelas en riskklass. I utlåning till allmänheten ingår dock en fordran om 14,6 mnkr (22,7) mnkr som inte riskklassas då den ligger utanför den ordinarie utlåningsverksamheten. Kunder med individuellt reserverade krediter hänförs till företagsriskklass C8 respektive hushållsriskklass R8. De krediter som omfattas av gruppvis reserv hämtas för företag från riskklasserna C6–C7 och gruppvis nedskrivna hushållskrediter omfattar krediter i riskklasserna R5–R8. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0 procent i riskvikt (svenska kommuner). Transaktionskostnader, hänförliga till krediterna, om 104 mnkr (61) har fördelats ut pro rata i tabellen.

LÅNEPORTFÖLJ FÖRDELAD PÅ RISKKLASS – HUSHÅLL (INKLUSIVE BOSTADSRÄTTSFÖRENINGAR)

| Riskklass ¹⁾ | 2015 | | 2014 | |
|-------------------------|--------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------------------|
| | Utlåning | Reserveringar i respektive riskklass | Utlåning | Reserveringar i respektive riskklass |
| R1/C1, % | 28,8 | 0,0 | 25,8 | 0,0 |
| R2/C2, % | 31,1 | 0,0 | 34,6 | 0,0 |
| R3/C3, % | 20,4 | 0,0 | 21,7 | 0,0 |
| R4/C4, % | 11,6 | 0,0 | 10,3 | 0,0 |
| R5/C5, % | 5,7 | 0,3 | 5,0 | 0,3 |
| R6/C6, % | 1,4 | 0,8 | 1,5 | 1,1 |
| R7/C7, % | 0,8 | 3,4 | 0,9 | 3,8 |
| R8/C8, % | 0,2 | 18,0 | 0,2 | 10,2 |
| | 100 % | 0,1 % | 100,0 % | 0,1 % |

¹⁾ R = Retail (Hushåll), C=Corporate (Företag).

LÅNEPORTFÖLJ FÖRDELAD PÅ RISKKLASS – FÖRETAG

| Riskklass ¹⁾ | 2015 | | 2014 | |
|-------------------------|--------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------------------|
| | Utlåning | Reserveringar i respektive riskklass | Utlåning | Reserveringar i respektive riskklass |
| C0, % | 0,0 | – | 0,1 | – |
| C1, % | 56,5 | – | 61,3 | – |
| C2, % | 23,1 | – | 22,0 | – |
| C3, % | 15,8 | – | 12,1 | – |
| C4, % | 3,4 | 0,0 | 2,2 | – |
| C5, % | 1,0 | 0,1 | 1,8 | 0,7 |
| C6, % | 0,0 | 10,4 | 0,2 | 3,9 |
| C7, % | 0,0 | 27,3 | 0,1 | 3,4 |
| C8, % | 0,2 | 36,3 | 0,2 | 35,9 |
| Riskklassas ej | 0,0 | – | 0,0 | – |
| | 100 % | 0,1 % | 100,0 % | 0,1 % |

¹⁾ 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 (individuell och gruppvis) uppgick per den 31 december 2015 till 214 mnkr (186) efter avdrag för garantier, vilket är 0,1 procent (0,1) av låneportföljen, varav individuellt bedömda lån uppgick till 81 mnkr (36). Individuella reserveringar efter avdrag för garantier har per årsskiftet 2014/2015 ökat med 45 mnkr (-11) jämfört med föregående år och utgör 48 procent (75) av lån med individuell reservering, som uppgår till 170 mnkr (48). För utlåning till kreditinstitut har inget behov av reserveringar förekommit.

LÅN TILL ALLMÄNHETEN OCH KREDITINSTITUT UTIFRÅN STATUS PÅ LÅNTAGARENS BETALNINGAR

| mnkr | 2015 | | 2014 | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Allmänhet | Kreditinstitut | Allmänhet | Kreditinstitut |
| 1 Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering | 296 577 | 3 456 | 260 903 | 7 437 |
| 2 Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar | 487 | – | 736 | – |
| 3 Lån med individuell reservering | 170 | – | 48 | – |
| Summa utestående lån | 297 234 | 3 456 | 261 687 | 7 437 |
| Individuell reserv | -81 | – | -36 | – |
| Gruppvis reserv företag | -11 | – | -19 | – |
| Gruppvis reserv hushåll | -161 | – | -187 | – |
| Summa reserver | -253 | – | -242 | – |
| Summa utlåning efter reserv | 296 981 | 3 456 | 261 445 | 7 437 |
| Garantier för lån med individuell reserv | 0 | – | – | – |
| Garantier för lån i gruppvis reserv, företag | 3 | – | 5 | – |
| Garantier för lån i gruppvis reserv, hushåll | 36 | – | 51 | – |
| Summa garantier | 39 | – | 56 | – |
| Summa utlåning efter reserv och garantier | 297 020 | 3 456 | 261 501 | 7 437 |

1 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 procent (93) ligger i riskklasserna C0/R1–C4/R4. I fördelningen ingår transaktionskostnader om totalt 104 mnkr (61) 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
2015

| Riskklass mnr | Villor och fritidshus | Bostadsrätter | Bostadsrättsföreningar | Privata flerbostadshus | Kommunala flerbostadshus | Kommersiella fastigheter | Lån utan formell säkerhet | Summa |
|----------------|-----------------------|---------------|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------|
| C0 | - | - | - | - | 8 | - | - | 8 |
| C/R1 | 35 047 | 18 669 | 23 201 | 15 314 | 202 | 2 102 | 116 | 94 651 |
| C/R2 | 34 282 | 25 520 | 23 067 | 5 799 | 41 | 720 | 332 | 89 761 |
| C/R3 | 22 214 | 26 232 | 4 771 | 3 876 | 217 | 911 | 768 | 58 989 |
| C/R4 | 14 347 | 15 283 | 688 | 687 | 0 | 395 | 431 | 31 831 |
| C/R5 | 6 867 | 7 588 | 327 | 140 | 2 | 185 | 255 | 15 364 |
| C/R6 | 1 560 | 1 891 | 168 | 16 | - | - | 88 | 3 723 |
| C/R7 | 1 152 | 828 | 50 | 0 | - | - | 40 | 2 070 |
| C/R8 | 44 | 26 | 73 | 21 | - | - | 1 | 165 |
| Riskklassas ej | - | - | - | - | - | - | 15 | 15 |
| Summa | 115 513 | 96 037 | 52 345 | 25 853 | 470 | 4 313 | 2 046 | 296 577 |

2014

| Riskklass mnr | Villor och fritidshus | Bostadsrätter | Bostadsrättsföreningar | Privata flerbostadshus | Kommunala flerbostadshus | Kommersiella fastigheter | Lån utan formell säkerhet | Summa |
|----------------|-----------------------|---------------|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------|
| 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 |
| Summa | 106 929 | 74 071 | 52 693 | 21 202 | 606 | 3 693 | 1 709 | 260 903 |

2 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.

99,8 procent (99,7) av utlåningen vid utgången av 2015 har inte något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker. Av SBAB:s låneportfölj om 297 mdkr (261) har 487 mnr (736) av kapitalbeloppet förfallet obetalt belopp.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER SEGMENT – LÅN MED FÖRFALLET OBETALT BELOPP > 5 DAGAR
2015

| mnr | Villor och fritidshus | Bostadsrätter | Bostadsrättsföreningar | Privata flerbostadshus | Kommunala flerbostadshus | Kommersiella fastigheter | Lån utan formell säkerhet | Summa |
|------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|------------|
| Förfallna 5–30 dagar ¹⁾ | 12 | 13 | 17 | - | - | - | 0 | 42 |
| Förfallna 31–60 dagar | 160 | 105 | 2 | - | - | - | 8 | 275 |
| Förfallna 61–90 dagar | 32 | 13 | - | - | - | - | 1 | 46 |
| Förfallna 91–180 dagar | 29 | 11 | - | - | - | - | 1 | 41 |
| Förfallna 181–365 dagar | 24 | 10 | - | - | - | - | 1 | 35 |
| Förfallna >365 dagar | 42 | 5 | - | - | - | - | 1 | 48 |
| Summa | 299 | 157 | 19 | - | - | - | 12 | 487 |

2014

| mnr | Villor och fritidshus | Bostadsrätter | Bostadsrättsföreningar | Privata flerbostadshus | Kommunala flerbostadshus | Kommersiella fastigheter | Lån utan formell säkerhet | Summa |
|------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|------------|
| Förfallna 5–30 dagar ¹⁾ | 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 |
| Summa | 493 | 223 | 8 | 1 | - | - | 11 | 736 |

¹⁾ För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.



forts **NOT 2a** Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten

3 Lån med individuell reservering

Med lån med individuell reservering avses fordringar där reservering skett efter individuell riskbedömning. Dessa lån utgör endast 0,06 procent (0,02 procent) av SBAB:s totala utlåning.

LÅN TILL ALLMÄNHET PER SEGMENT – LÅN MED INDIVIDUELL RESERVERING

| mnkr | 2015 | | | | | | | Summa |
|--|-----------------------|---------------|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|-----------|
| | Villor och fritidshus | Bostadsrätter | Bostadsrättsföreningar | Privata flerbostadshus | Kommunala flerbostadshus | Kommersiella fastigheter | Lån utan säkerhet | |
| Lån med individuell reservering | 19 | 90 | 27 | 29 | - | - | 5 | 170 |
| Individuell reservering, företagsmarknad | - | - | -25 | -18 | - | - | - | -43 |
| Individuell reservering, privatmarknad | -6 | -27 | - | - | - | - | -5 | -38 |
| Lån med individuell reservering, netto | 13 | 63 | 2 | 11 | - | - | 0 | 89 |
| Beräknat värde av garantier | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Lån med individuell reservering med hänsyn tagen till ställda garantier | 13 | 63 | 2 | 11 | - | - | 0 | 89 |

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

Lån med omförhandlade villkor

Lån kan undantagsvis omförhandlas till följd av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem. Sådana fordringar följs särskilt.

För lån som omförhandlas på grund av att låntagaren inte förmår fullfölja kreditavtalet kan det innebära att:

- Lånevillkoren modifieras med villkor som inte är marknadsmässiga
- Låntagaren delvis återbetalar sitt lån genom att överlämna olika tillgångar
- Långivaren accepterar att omvandla en del av lånefordran till en ägarandel
- Låntagaren ersätts eller kompletteras med en ny låntagare

REDOVISAT VÄRDE AV LÅN MED OMFÖRHANDLADE VILLKOR PER SEGMENT

| mnkr | 2015 | 2014 |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Villor och fritidshus | 8 | 3 |
| Bostadsrätter | 1 | 1 |
| Bostadsrättsföreningar | 60 | 75 |
| Privata fastigheter | - | - |
| Kommunala fastigheter | - | - |
| Kommersiella fastigheter | - | - |
| Lån utan säkerhet | - | - |
| Summa | 69 | 79 |

Redovisat värde för finansiella tillgångar som annars skulle redovisas som förfallna till betalning eller nedskrivna och vars villkor har omförhandlats per segment.

NOT 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten

Kreditrisk i finansverksamheten uppstår när motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Kreditrisk uppstår dels i form av motpartsrisk för de derivat- och repokontrakt SBAB ingår för att hantera finansiella risker och dels i form av place-

ringsrisk till följd av investeringar i likviditetsportföljen och placering av överskottslikviditet.

LIMITUTNYTTJANDE

| Ratingkategori, mnkr | KONCERNEN | | | | MODERBOLAGET | | | |
|----------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 2015 | | 2014 | | 2015 | | 2014 | |
| | Limit | Utnyttjad limit | Limit | Utnyttjad limit | Limit | Utnyttjad limit | Limit | Utnyttjad limit |
| AAA | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AA- till AA+ | 11 600 | 3 546 | 8 110 | 3 358 | 11 600 | 2 812 | 8 110 | 1 886 |
| A- till A+ | 12 910 | 3 851 | 13 610 | 4 939 | 12 910 | 3 468 | 13 610 | 4 283 |
| Lägre än A- | 4 320 | 597 | 2 110 | 551 | 4 320 | 597 | 2 110 | 551 |
| Saknar rating | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Summa | 28 830 | 7 994 | 23 830 | 8 849 | 28 830 | 6 877 | 23 830 | 6 721 |

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.

BELÅNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER, OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER, FÖRDELADE EFTER RATING

Tabellen nedan visar en analys av belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper fördelade efter lägsta rating per den 31 december 2015 baserat på Standard & Poor's rating eller motsvarande.

| Ratingkategori, mnkr | 2015 | | | | Summa |
|----------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|----------------------------------|---------------|
| | Säkerställda obligationer | Statsgaranterade värdepapper | Mellanstatliga enheter | Icke-statliga offentliga enheter | |
| AAA | 38 004 | 15 170 | 1 962 | 5 779 | 60 915 |
| AA- till AA+ | - | 1 988 | - | 1 124 | 3 112 |
| A- till A+ | - | - | - | - | - |
| Lägre än A- | - | - | - | - | - |
| Summa | 38 004 | 17 158 | 1 962 | 6 903 | 64 027 |



forts **NOT 2b** Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten

BELÅNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER, OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER, GEOGRAFISK FÖRDELNING

| Värdepapper, mnkr | 2015 | | | | Summa |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|--|---------------|
| | Sverige | Övriga EU | Övriga | | |
| Säkerställda obligationer | 31 109 | 2 306 | 4 589 | | 38 004 |
| Statsgaranterade värdepapper | 11 141 | 5 912 | 105 | | 17 158 |
| Mellanstatliga enheter | - | 1 962 | - | | 1 962 |
| Icke-statliga offentliga enheter | 5 729 | 1 174 | - | | 6 903 |
| Summa per 2015-12-31 | 47 979 | 11 354 | 4 694 | | 64 027 |
| Summa per 2014-12-31 | 40 884 | 13 127 | 3 881 | | 57 892 |

Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att SBAB:s finansiella motparter inte kan fullgöra sina åtaganden i ingångna derivat- och repokontrakt och utgörs framförallt av exponeringar mot ledande banker. Exponeringen är till övervägande del säkrad genom säkerhetsavtal, genom vilka motparten ställer säkerheter i syfte att reducera exponeringen. I enlighet med SBAB:s kreditinstruktion fastställs kreditrisklimiten 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 kvitta fordringar mot skulder vid ett betalningsfallissemang.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för samtliga 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

| mnkr | Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning | | Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning | |
|---|--|---------------|--|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 739 | 4 756 | 3 456 | 7 437 |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser m m | 14 312 | 15 557 | 14 312 | 15 557 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 49 714 | 42 335 | 49 714 | 42 335 |
| Derivatinstrument | 7 192 | 9 408 | 3 315 | 4 937 |
| Maximal kreditriskexponering per 31 december | 72 957 | 72 056 | 70 797 | 70 267 |

Likviditetsportfölj

SBAB:s likviditetsportfölj består av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Likviditetsportföljen har till syfte att minska koncernens likviditetsrisk genom att fungera som en buffert då värdepapperen i portföljen kan omsättas för att frigöra likviditet i en stressad situation. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass och land och ska ha högsta rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiten fastställs även limiter för enskilda emittenter.

Värdepappersinnehaven ingår som en integrerad del av det totala kreditriskutnyttjandet för respektive emittent/motpart. Innehavet i portföljen är långsiktigt och marknadsvärdet, exklusive deposition hos Riksgälden, uppgick per den 31 december 2015 till 64,8 mdkr med en snittlöptid om 2,7 år. Per samma tidpunkt innehade 95 procent 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, 14,5 mdkr
- Värdepapper garanterade av stater, 2,9 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer, 2,0 mdkr
- Värdepapper emitterade av ickestatliga, offentliga enheter, 7,0 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer, 38,5 mdkr

STÄLLDA OCH MOTTAGNA SÄKERHETER UNDER SÄKERHETSAVTAL 2015-12-31

| Bolag, mnkr | Ställda säkerheter | Mottagna säkerheter |
|-------------|--------------------|---------------------|
| SBAB | 1 717 | 2 973 |
| SCBC | 0 | 905 |

| Likviditetsreserv, mnkr | December 2015 | FÖRDELNING VALUTASLAG | | | |
|---|---------------|-----------------------|---------------|--------------|------------|
| | | SEK | EUR | USD | Övriga |
| Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker ¹⁾ | 461 | 461 | - | - | - |
| Tillgodohavande 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 | - | - | - | - | - |
| Totalt | 65 282 | 48 145 | 13 007 | 3 940 | 190 |
| Bank- & lånefaciliteter | - | - | - | - | - |
| Totalt | 65 282 | 48 145 | 13 007 | 3 940 | 190 |
| Fördelning valutaslag, % | | 74 | 20 | 6 | 0 |

¹⁾ Avser placering hos Riksgälden.

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 beskrivs nedan.

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. Utöver att ge ut obligationer finansierar sig SBAB med inlåning från allmänheten.

Likviditetsreserven

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 säkerhets-hantering" i regelverket för RIX och Penningpolitiska Instrument. Reservvärdet av likviditetsportföljen benämns likviditetsreserven. Portföljen består av likvida värdepapper med hög rating där 100 procent av portföljens värde kan användas som säkerhet vid repor hos Riksbanken eller Europeiska Centralbanken (ECB). Per 31 december 2015 bestod SBAB:s likviditetsreserv av 62,1 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 likviditetsreserv 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 Basel-kommittén 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.

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

Den 1 oktober 2015 trädde EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61 i kraft. Enligt denna ska alla kreditinstitut uppfylla ett LCR på 60 procent enligt en ny definition som skiljer sig något från Finansinspektionens definition. Kravet kommer successivt höjas med 10 procentenheter per årsskifte, med första höjningen den 1 januari 2016, tills det att kravet når 100 procent. Eftersom SBAB är skyldiga att leva upp till Finansinspektionens krav på 100 procent i LCR påverkar inte införandet av SBAB i någon större mån.

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 att tillgå. Inlåning från allmänheten behandlas med ett konservativt antagande, där uttag ur portföljen fördelas över tiden baserat på historisk balansvolatilitet. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. Överlevnadshorisonten motsvarar det antal dagar som likviditetsreserven täcker det maximala utflödet och är limiterat till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 180 dagar. Därutöver utgör ej ianspråktagat emissionsutrymme för säkerställda obligationer en ytterligare reserv som inte ingår vid beräkning av likviditetsriskmåttet ovan.

Likviditetssituationen under 2015

Per 31 december 2015 uppgick överlevnadshorisonten till 265 dagar (234). Under 2015 underskred överlevnadshorisonten aldrig 189 dagar (105).

Likviditetstäckningsgraden (LCR), enligt definitionen i FFFS 2012:6, som styr det svenska kvantitativa kravet, uppgick per 31 december 2015 till 232 procent på konsoliderad nivå, och till 1 544 051 procent respektive 233 procent i EUR respektive USD. Under 2015 har likviditetstäckningsgraden aldrig understigit 171 procent.

LCR enligt EU:s delegerade förordning uppgick per 31 december 2015 till 251 procent på konsoliderad nivå. Sedan detta mått infördes den 1 oktober 2015 har det aldrig understigit 211 procent.

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

forts **NOT 2c** Riskhantering – Likviditetsrisk

av bankers och kreditinstituts likviditetsrisk. Syftet med det nya regelverket, som fortfarande är under utformning, är att öka bankers motståndskraft mot allvariga störningar på kapitalmarknaden och att få en större harmonisering och transparens av likviditetsriskområdet på internationell nivå.

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

Inom EU ingår de båda måtten i det nya kapitaltäckningsregelverket som trädde i kraft 1 januari 2014 och rapporteras till EBA. För NSFR finns i dagsläget inget kvantitativt krav. 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 2016.

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 | 2015 | | | | | | 2014 | | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | Utan löptid | < 3 mån | 3-6 mån | 6-12 mån | 1-5 år | > 5 år | Totalt | Utan löptid | < 3 mån | 3-6 mån | 6-12 mån | 1-5 år | > 5 år | Totalt |
| TILLGÅNGAR | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden från centralbanker | 0 | - | - | - | - | - | 0 | 0 | - | - | - | - | - | 0 |
| Belåningsbara statskuld-förbindelser m m | - | 526 | 27 | 1 710 | 11 653 | 586 | 14 502 | - | 566 | 26 | 2 319 | 10 867 | 2 054 | 15 832 |
| Utlåning till kreditinstitut | 0 | 3 593 | - | - | - | - | 3 593 | 441 | 7 110 | - | - | - | - | 7 551 |
| Utlåning till allmänheten | - | 40 954 | 60 232 | 110 059 | 89 214 | 5 441 | 305 900 | - | 40 912 | 50 718 | 90 546 | 83 803 | 5 379 | 271 358 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 1 093 | 1 333 | 3 642 | 43 163 | 1 953 | 51 184 | - | 656 | 1 487 | 2 767 | 34 691 | 4 015 | 43 616 |
| <i>varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar</i> | - | - | - | - | - | - | 0 | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Derivatinstrument | - | 20 369 | 35 707 | 3 457 | 77 222 | 48 262 | 185 017 | - | 32 188 | 13 345 | 8 781 | 74 625 | 33 195 | 162 134 |
| Övriga tillgångar | 2 273 | - | - | - | - | - | 2 273 | 1 429 | - | - | - | - | - | 1 429 |
| Summa finansiella tillgångar | 2 273 | 66 535 | 97 299 | 118 868 | 221 252 | 56 242 | 562 469 | 1 870 | 81 432 | 65 576 | 104 413 | 203 986 | 44 643 | 501 920 |
| SKULDER | | | | | | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 5 307 | - | - | - | - | 5 307 | - | 7 397 | - | - | - | - | 7 397 |
| Inlåning från allmänheten | 76 450 | 94 | 20 | 22 | 54 | 0 | 76 640 | 60 336 | 107 | 21 | 73 | 73 | 0 | 60 610 |
| Emitterade värdepapper m m | - | 13 402 | 21 184 | 33 162 | 236 475 | 33 651 | 337 874 | - | 17 143 | 20 898 | 25 157 | 160 047 | 30 025 | 253 270 |
| Derivatinstrument | - | 19 908 | 35 088 | 3 360 | 77 009 | 48 919 | 184 284 | - | 32 479 | 13 048 | 8 819 | 73 234 | 33 181 | 160 761 |
| Övriga skulder | 3 550 | - | - | - | - | - | 3 550 | 3 626 | - | - | - | - | - | 3 626 |
| Efterställda skulder | - | 2 123 | 38 | 71 | 6 521 | 0 | 8 753 | - | 2 248 | 7 | 672 | 3 165 | 0 | 6 092 |
| Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden | - | 44 572 | 11 | - | 3 366 | - | 47 949 | - | 37 661 | 46 | 5 | 1 746 | - | 39 458 |
| Summa finansiella skulder | 80 000 | 85 406 | 56 341 | 36 615 | 323 425 | 82 570 | 664 357 | 63 962 | 97 035 | 34 020 | 34 726 | 238 265 | 63 206 | 531 214 |

Löptider för säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

| mnr | Utan löptid | < 3 mån | 3-6 mån | 6-12 mån | 1-5 år | > 5 år | Totalt |
|--------------|-------------|----------|-----------|-----------|----------------|----------------|----------------|
| Räntesäkrat | 0 | 5 | 46 | 99 | 538 | 207 | 895 |
| Valutasäkrat | 0 | 0 | 0 | 0 | -12 764 | -14 747 | -27 511 |
| Netto | 0 | 5 | 46 | 99 | -12 226 | -14 540 | -26 616 |

MODERBOLAGET

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

| mnkr | 2015 | | | | | | 2014 | | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | Utan löptid | < 3 mån | 3-6 mån | 6-12 mån | 1-5 år | > 5 år | Totalt | Utan löptid | < 3 mån | 3-6 mån | 6-12 mån | 1-5 år | > 5 år | Totalt |
| TILLGÅNGAR | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden från centralbanker | 0 | - | - | - | - | - | 0 | 0 | - | - | - | - | - | 0 |
| Belåningsbara statsskuld-förbindelser m m | - | 526 | 27 | 1 710 | 11 653 | 586 | 14 502 | 0 | 566 | 26 | 2 319 | 10 867 | 2 054 | 15 832 |
| Utlåning till kreditinstitut | 14 920 | 2 374 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 294 | 31 612 | 4 325 | 0 | 0 | 0 | 0 | 35 937 |
| Utlåning till allmänheten | - | 11 840 | 17 401 | 37 987 | 14 923 | 1 237 | 83 388 | - | 9 005 | 8 378 | 16 443 | 10 511 | 1 347 | 45 684 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 1 093 | 1 333 | 3 642 | 43 163 | 1 953 | 51 184 | - | 656 | 1 487 | 2 767 | 34 691 | 4 015 | 43 616 |
| <i>varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar</i> | - | - | - | - | - | - | 0 | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Derivatinstrument | - | 17 093 | 19 905 | 1 532 | 52 703 | 31 809 | 123 042 | - | 19 206 | 9 330 | 5 871 | 40 321 | 21 559 | 96 287 |
| Övriga tillgångar | 1 459 | - | - | - | - | - | 1 459 | 932 | - | - | - | - | - | 932 |
| Summa finansiella tillgångar | 16 379 | 32 926 | 38 666 | 44 871 | 122 442 | 35 585 | 290 869 | 32 544 | 33 758 | 19 221 | 27 400 | 96 390 | 28 975 | 238 288 |
| SKULDER | | | | | | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 3 169 | - | - | - | - | 3 169 | - | 3 363 | - | - | - | - | 3 363 |
| Inlåning från allmänheten | 76 450 | 94 | 20 | 22 | 54 | 0 | 76 640 | 60 336 | 107 | 21 | 73 | 73 | 0 | 60 610 |
| Emitterade värdepapper m m | - | 10 491 | 6 587 | 7 623 | 53 142 | 511 | 78 354 | - | 5 125 | 6 374 | 7 565 | 43 635 | 7 762 | 70 461 |
| Derivatinstrument | - | 17 109 | 20 614 | 1 663 | 52 278 | 31 826 | 123 490 | - | 19 376 | 9 276 | 6 185 | 41 452 | 21 576 | 97 865 |
| Övriga skulder | 1 342 | - | - | - | - | - | 1 342 | 1 142 | - | - | - | - | - | 1 142 |
| Efterställda skulder | - | 38 | 2 123 | 71 | 6 521 | 0 | 8 753 | - | 7 | 2 248 | 672 | 3 165 | 0 | 6 092 |
| Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden | - | 44 572 | 11 | - | 3 366 | - | 47 949 | - | 37 661 | 46 | 5 | 1 746 | - | 39 458 |
| Summa finansiella skulder | 77 792 | 75 473 | 29 355 | 9 379 | 115 361 | 32 337 | 339 697 | 61 478 | 65 639 | 17 965 | 14 500 | 90 071 | 29 338 | 278 991 |

Löptider för säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

| mnkr | Utan löptid | < 3 mån | 3-6 mån | 6-12 mån | 1-5 år | > 5 år | Totalt |
|--------------|-------------|----------|----------|----------|---------------|----------|---------------|
| Räntesäkrat | 0 | 4 | 4 | 8 | 15 | 0 | 31 |
| Valutasäkrat | 0 | 0 | 0 | 0 | -5 549 | 0 | -5 549 |
| Netto | 0 | 4 | 4 | 8 | -5 534 | 0 | -5 518 |

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 2015. 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 47 949 mnkr (39 458) uppgår efter tillämpning av intern modell för beräkning av konverteringsfaktor till 13 242 mnkr (10 736). Reduceringen har inte inkluderats i tabellen. Motsvarande siffra för moderbolaget uppgick till 47 949 mnkr (39 458) respektive 13 242 mnkr (10 736).

Strukturell likviditetsrisk

Strukturell likviditetsrisk är fördröjd, 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 beroendet av marknadsfinansiering genom en limit avseende relationen mellan inlåning från allmänheten och utlåning till allmänheten. Relationen uppgick per 2015-12-31 till 26 procent (23) jämfört med en limit på 18 procent. Vidare säkras tillgången till upplåning genom säkerställda obligationer genom att vid var tidpunkt, samt även i stressade förhållanden, kontrollera att översäkerheterna i den säkerställda poolen överstiger Moody's 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 betendet hos SBAB:s kunder. Måttet uppgick per 31 december 2015 till 112 procent (110) vid tidpunkten ett år, jämfört med limiten på 90 procent. NSFR enligt Basel-kommitténs modell uppgick till 115 procent.

Av tabellerna "Löptider för säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar" respektive "Löptider för finansiella tillgångar och skulder" framgår hur SBAB:s framtida kassaflöden såg ut per 31 december 2015 respektive 31 december 2014 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 likviditet 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

**forts NOT 2c Riskhantering – Likviditetsrisk**

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 riskaptit 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 riskmålet Value at Risk (VaR). Utöver VaR limiteras även ett antal kompletterande riskmål som beslutas av SBAB:s VD. Riskkontroll kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiten följs. Marknadsrisken följs upp både på koncernnivå och nedbrutet på lägre nivåer.

Huvudprincipen för SBAB:s marknadsriskexponering 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 2015 visas i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswapp-avtal eller placeras i matchande valutor. De totala tillgångarna och skulderna i utländsk valuta i nominella termer uppgick per den 31 december 2015 till motsvarande -75,0 mdkr (-67,8). Den utestående risken reduceras med hjälp av derivat där det nominella beloppet uppgick till motsvarande 74,7 mdkr (67,7). 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.

Limiten 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 procent och en innehavsperiod på ett år, medan övriga två mått använder en sannolikhetsnivå på 99 procent och en innehavsperiod på en dag.

Per den 31 december 2015 var exponeringen för hela SBAB:s marknadsrisk 1 154 mdkr (608), jämfört med limiten på 1 650 mdkr (1 350). Exponeringen för de marknadsriskerna som Treasury hanterar var 36 mdkr (7) och limiten 55 mdkr (30). Exponeringen i tradingportföljen var 1,6 mdkr (0) och limiten 12 mdkr (12). De högre nivåerna för exponeringar och limiten jämfört med 2014 beror på att en översyn har gjorts av SBAB:s limitsstruktur. I samband med denna översyn har kreditspreadrisk allokerats om från resultatvolatilitetsramverket till marknadsriskramverket och är därmed inkluderad i SBAB:s VaR beräkning för marknadsrisk. Omallokeringen påverkar inte SBAB:s totala risk hänförlig till marknadsrisk och resultatvolatilitet.

Kompletterande riskmål

Utöver de övergripande VaR-limiterna, som beslutas av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmål för de olika typer av risker som SBAB exponeras emot. För ränterisker finns limiten 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 varierar 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 limiten för basisrisk, kreditspreadrisk och resultatvolatilitet från basisspreadar.

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 risken som SBAB:s portfölj är exponerad emot. Resultatvolatiliteten från basisspreadar antas minska framöver då SBAB sedan 2014 tillämpar säkringsredovisning genom kassaflödessäkringar, vilket innebär att resultatvolatilitet enbart beräknas för de sedan tidigare utestående swappkontrakt som inte ingår i kassaflödessäkringar.

Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Per den 31 december 2015 var effekten på nuvärdet -785,3 mdkr (-803,9) vid ett parallellskift uppåt med 2 procentenheter och 809,5 mdkr (841,1) vid ett parallellskift nedåt med 2 procentenheter. Då kapitalbasen per den 31 december 2015 var 18,9 mdkr innebär detta att effekten av stresstesterna utgjorde -4,2 procent respektive 4,3 procent av kapitalbasen.

NOMINELLA BELOPP TILLGÅNGAR, SKULDER OCH DERIVAT I UTLÄNDSK VALUTA**KONCERNEN**

| mnkr | Tillgångar och skulder | Derivat |
|--------------|------------------------|---------------|
| AUD | -478 | 478 |
| CAD | -36 | 36 |
| CHF | -7 183 | 7 183 |
| DKK | 0 | 0 |
| EUR | -57 003 | 57 191 |
| GBP | -450 | 450 |
| JPY | -4 039 | 4 039 |
| NOK | -2 255 | 2 255 |
| USD | -2 921 | 2 495 |
| ZAR | -608 | 608 |
| Total | -74 974 | 74 736 |

NOMINELLA BELOPP TILLGÅNGAR, SKULDER OCH DERIVAT I UTLÄNDSK VALUTA**MODERBOLAGET**

| mnkr | Tillgångar och skulder | Derivat |
|--------------|------------------------|---------------|
| AUD | -478 | 478 |
| CAD | -36 | 36 |
| CHF | -2 958 | 2 958 |
| DKK | 0 | 0 |
| EUR | -14 211 | 14 386 |
| GBP | -450 | 450 |
| JPY | -4 039 | 4 039 |
| NOK | 191 | -191 |
| USD | -2 584 | 2 158 |
| ZAR | -608 | 608 |
| Total | -25 172 | 24 923 |

forts **NOT 2d** Riskhantering – Marknadsrisk

RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

| KONCERNEN mnkr | 2015 | | | | | | 2014 | | | | | | | |
|--|-------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------------------|--------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 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 | | | | | | | |
| TILLGÅNGAR | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden från centralbanker | - | 0 | - | - | - | 0 | - | 0 | - | - | - | 0 | | |
| Belåningsbara statsskuld-förbindelser m m | - | 435 | 0 | 1 504 | 11 765 | 609 | 14 313 | - | 662 | 0 | 2 104 | 10 443 | 2 348 | 15 557 |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 3 456 | - | - | - | 3 456 | - | 7 437 | - | - | - | - | - | 7 437 |
| Utlåning till allmänheten | 15 | 200 788 | 12 727 | 15 414 | 63 853 | 4 184 | 296 981 | - | 158 505 | 14 561 | 18 992 | 66 105 | 3 282 | 261 445 |
| Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar | - | 18 | 39 | 73 | 392 | 26 | 548 | - | 33 | 43 | 98 | 631 | 132 | 937 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 6 024 | 640 | 3 101 | 38 021 | 1 928 | 49 714 | - | 5 443 | 933 | 1 843 | 30 189 | 3 927 | 42 335 |
| Derivatinstrument | - | 5 622 | 3 466 | 427 | 6 820 | 2 102 | 7 193 | - | 8 937 | 409 | 519 | 14 065 | 3 352 | 9 408 |
| Övriga tillgångar | 2 273 | - | - | - | - | - | 2 273 | 1 429 | - | - | - | - | - | 1 429 |
| Summa finansiella tillgångar | 2 288 | 205 099 | 16 872 | 20 519 | 120 851 | 8 849 | 374 478 | 1 429 | 163 144 | 15 946 | 23 556 | 121 433 | 13 041 | 338 549 |
| SKULDER | | | | | | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 5 111 | - | - | - | 5 111 | - | 7 284 | - | - | - | - | - | 7 284 |
| Inlåning från allmänheten | - | 76 544 | 20 | 22 | 54 | 0 | 76 640 | - | 60 443 | 21 | 73 | 73 | - | 60 610 |
| Emitterade värdepapper m m | - | 56 987 | 30 708 | 18 074 | 131 776 | 26 659 | 264 204 | - | 57 659 | 22 704 | 14 004 | 119 548 | 29 253 | 243 168 |
| Derivatinstrument | - | 7 222 | -3 576 | -489 | 2 084 | -47 | 5 194 | - | 4 339 | -2 740 | 1 031 | 3 445 | 1 188 | 7 263 |
| Övriga skulder | 3 550 | - | - | - | - | - | 3 550 | 3 626 | - | - | - | - | - | 3 626 |
| Efterställda skulder | - | 5 038 | 1 726 | 0 | 1 180 | 0 | 7 944 | - | 800 | 2 316 | 848 | 1 982 | - | 5 946 |
| Summa finansiella skulder | 3 550 | 150 902 | 28 878 | 17 607 | 135 094 | 26 612 | 362 643 | 3 626 | 130 525 | 22 301 | 15 955 | 125 048 | 30 441 | 327 896 |
| Differens tillgångar och skulder | -1 262 | 54 197 | -12 006 | 2 912 | -14 243 | -17 763 | 11 835 | -2 197 | 32 618 | -6 355 | 7 601 | -3 615 | -17 400 | 10 653 |

| MODERBOLAGET mnkr | 2015 | | | | | | 2014 | | | | | | | |
|--|-------------------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| | 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 | | | | | | | |
| TILLGÅNGAR | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden från centralbanker | - | 0 | - | - | - | 0 | - | 0 | - | - | - | 0 | | |
| Belåningsbara statsskuld-förbindelser m m | - | 435 | 0 | 1 504 | 11 765 | 609 | 14 313 | - | 662 | 0 | 2 104 | 10 443 | 2 348 | 15 557 |
| Utlåning till kreditinstitut | -557 | 17 720 | - | - | - | - | 17 163 | 45 | 35 778 | - | - | - | - | 35 823 |
| Utlåning till allmänheten | 15 | 73 594 | 1 315 | 2 672 | 3 406 | 205 | 81 207 | - | 37 144 | 855 | 1 423 | 4 037 | 408 | 43 866 |
| Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar | - | - | 5 | - | - | - | 5 | - | - | 2 | - | 9 | - | 11 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 6 024 | 640 | 3 101 | 38 021 | 1 928 | 49 714 | - | 5 443 | 933 | 1 843 | 30 189 | 3 927 | 42 335 |
| Derivatinstrument | - | 1 722 | 1 708 | 185 | 5 497 | 762 | 6 430 | - | 6 079 | 491 | 326 | 10 486 | 2 576 | 7 800 |
| Övriga tillgångar | 1 459 | - | - | - | - | - | 1 459 | 932 | - | - | - | - | - | 932 |
| Summa finansiella tillgångar | 917 | 96 051 | 3 668 | 7 462 | 58 689 | 3 504 | 170 290 | 977 | 72 949 | 2 280 | 5 696 | 55 164 | 9 259 | 146 324 |
| SKULDER | | | | | | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 2 973 | - | - | - | 2 973 | - | 3 250 | - | - | - | - | - | 3 250 |
| Inlåning från allmänheten | - | 76 544 | 20 | 22 | 54 | 0 | 76 639 | - | 60 443 | 21 | 73 | 73 | - | 60 610 |
| Emitterade värdepapper m m | - | 38 194 | 11 744 | 2 018 | 24 646 | 324 | 76 925 | - | 30 180 | 8 175 | 751 | 21 192 | 7 884 | 68 182 |
| Derivatinstrument | - | 1 506 | -2 057 | 535 | 5 773 | 1 021 | 6 778 | - | 1 557 | -2 740 | 1 105 | 9 935 | 2 361 | 9 103 |
| Övriga skulder | 1 342 | - | - | - | - | - | 1 342 | 1 142 | - | - | - | - | - | 1 142 |
| Efterställda skulder | - | 5 038 | 1 726 | - | 1 180 | - | 7 943 | - | 800 | 2 316 | 848 | 1 982 | - | 5 946 |
| Summa finansiella skulder | 1 342 | 124 255 | 11 433 | 2 575 | 31 653 | 1 345 | 172 600 | 1 142 | 93 117 | 7 771 | 2 777 | 33 182 | 10 245 | 148 233 |
| Differens tillgångar och skulder | -425 | -28 204 | -7 765 | 4 887 | 27 036 | 2 159 | -2 310 | -164 | -20 168 | -5 491 | 2 919 | 21 982 | -986 | -1 909 |



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 företagsledning. 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 operativa risker bedrivs mot bakgrund av SBAB:s strikta syn på risk och regelefterlevnad samtidigt som riskhanteringen ska optimeras. SBAB strävar efter att kontinuerligt utveckla och förbättra metoder för identifiering och hantering av operativa risker. Detta innebär ett ständigt arbete med att förbättra bankens riskkultur och rutiner för att effektivt och proaktivt hantera operativa risker och incidenter.

Självutvärdering

Självutvärderingsprocessen omfattar identifiering av risker inom samtliga enheter, värdering av identifierade risker samt hantering av väsentliga risker. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen till styrelse, VD och företagsledning. Hela verksamheten använder en gemensam metod för självutvärdering 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 grundorsaker 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 proaktivt identifiera och hantera operativa 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 27000.

SBAB arbetar förebyggande för att förhindra säkerhetsincidenter som kan påverka förmågan att bedriva verksamheten. En krisledningsorganisation ansvarar för riskhantering samt ledning och kommunikation vid allvarliga incidenter, kriser eller katastrofer. Krisledningens arbete bedrivs med stöd av kontinuitetsplan, beredskapsplaner samt återställningsplaner.

IT-styrning

Operativ risk & säkerhetsfunktionen krävställer övergripande IT-styrningsprinciper på SBAB:s verksamhet i enlighet med FFFS 2014:5. Det övergripande målet med IT-styrningen 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 operativa risker. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12–18 procent på affärsområdets genomsnittliga rörelseintäkter under de senaste tre åren. Kapitalkrav för operativa risker framgår av tabell Kapitalkrav (not 2i).

NOT 2f Riskhantering – Affärsrisk

Med affärsrisk avser SBAB risken för vikande intjäning med anledning av svårare konkurrenshållanden, 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 2015 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 562 mnkr (346) varav 521 mnkr (321) var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 41 mnkr (25) 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 och hantera de risker SBAB är exponerad mot samt att koncernen har en kapitalbas som är tillräckligt för den valda riskprofilen. Kapitalutvärderingsprocessen revideras årligen med syfte att fånga upp de omvärldsförändringar samt ändringar i regelverk och tillsynspraxis 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 för risker som ingår i Pelare 1 understiger kapitalkraven enligt Pelare 1 för en given risktyp används dock kapitalkravet enligt Pelare 1.

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 som uppkommer på grund av redovisningsregler för basisswappar som inte ingår i en säkringsrelation. Värderingseffekten bedöms inte påverka risken i verksamheten utöver påverkan på kapitalbasen.

Inom ramen för Pelare 2 beaktas det riskviktsgolv för svenska bolån som Finansinspektionen tillämpar i sin tillsynspraxis. Riskviktsgolvet uppgår sedan september 2014 till 25 procent. Internt kapitalbehov redovisas såväl inklusive som exklusive riskviktsgolv.

Tillsammans utgör ovanstående det kapital som enligt Basel III behövs för att möta samtliga risker i verksamheten. Ytterligare information om den interna kapitalutvärderingen återfinns i dokumentet "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2015" som publiceras på www.sbab.se.

För moderbolaget uppgick internt bedömt kapitalbehov till 5 525 mnkr (2 884).

| | | Pelare 1 | EXKLUSIVE RISIKVIGTSGOLV Internt bedömt kapitalbehov | INKLUSIVE RISIKVIGTSGOLV Internt bedömt kapitalbehov |
|---------------|--|--------------|--|--|
| Pelare 1 | Kreditrisk | 2 672 | 2 672 | 2 672 |
| | Marknadsrisk | 149 | 149 | 149 |
| | Operativ risk | 239 | 239 | 239 |
| Pelare 2 | Kreditrisk ¹⁾ | | 1 101 | |
| | Marknadsrisk | | 1 006 | 1 006 |
| | Operativ risk | | 111 | 111 |
| | Risikviktsgolv | | | 6 175 |
| | Koncentrationsrisk | | 562 | 562 |
| | Statsrisk | | 67 | 67 |
| | Pensionsrisk | | 21 | 21 |
| Buffertar | Resultatvolatilitet | | 228 | 228 |
| | Kapitalkonserveringsbuffert | 956 | 956 | 956 |
| | Kapitalplaneringsbuffert ²⁾ | | 1 414 | 0 |
| | Kontracyklisk buffert | 379 | 379 | 379 |
| Totalt | | 4 395 | 8 905 | 12 565 |

¹⁾ 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.

²⁾ Den högre av stresstestbuffert och kapitalplaneringsbuffert ingår i internt bedömt kapitalbehov. Med beaktande av riskviktsgolvet beräknas stresstestbufferten utan beaktande av riskmigrationer i bolåneportföljerna, varför den erforderliga bufferten är mindre.



NOT 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

Regelverk

Gemensamma regler om tillsynskrav för kreditinstitut har beslutats av EU och började tillämpas den 1 januari 2014. Avsikten med reglerna är dels att förstärka institutens motståndskraft mot nya kriser, dels att öka förtroendet för att instituten ska klara av att hantera nya kriser. Regelverken omfattar bland annat förslag på högre kapitalkrav, större krav på kapitalets kvalitet, införandet av ett icke riskbaserat riskmått (bruttosoliditet) och kvantitativa likviditetskrav.

Inom ramen för dessa regler har Finansinspektionen beslutat om ett nationellt riskviktsgolv om 25 procent för bolån till svenska hushåll i Pelare 2. För banker som anses systemviktiga utgår ett extra kapitalkrav. SBAB omfattas inte av detta krav.

I november 2014 meddelade Finansinspektionen att ett amorteringskrav på nya bolån kommer att införas. Kravet innebar att nya bolån skulle amorteras med 2 procent av det initiala lånet ned till belåningsgrad på 70 procent och därefter med 1 procent ned till en belåningsgrad om 50 procent. Detta kom under året inte att införas men ett nytt förslag med motsvarande innehåll presenterades den 18 december 2015. För att Finansinspektionens förslag ska börja gälla förutsätts att den lagändring och det bemyndigande som föreslagits av regeringen kommer att beslutas av Sveriges riksdag. Vidare förutsätts att regeringen kommer att bestämma att Finansinspektionen ska få fastställa detaljerna i regleringen. Eftersom ett amorteringskrav kan ha långtgående effekter för enskilda hushåll ska regleringen dessutom godkännas av regeringen innan den träder i kraft.

Därutöver har förändringstakten i regelverken varit fortsatt hög. Under året har EBA och Baselkommittén presenterat ytterligare förslag till förändringar för att öka transparensen och ytterligare stärka institutens motståndskraft mot störningar i marknaden. Förslag har bland annat lämnats om nya gemensamma rapporteringsregler och en ny schablonmetod som innebär ett ökat krav på kärnprimärkapital.

Kommande regler i IFRS 9 reglerar en ny metod för reservering för kreditrisk. SBAB arbetar med att ta fram en modell för detta. Hur stor påverkan kommer att bli på det reserverade beloppet och därmed också på kapitalbasen är för närvarande för tidigt att uttala sig om.

SBAB:s kapitalstatus

SBAB är väl kapitaliserat och för att bibehålla en stark kapitalposition har SBAB:s styrelse antagit en ny policy för kapital. Kärnprimärkapitalrelationen ska överstiga internt bedömt kärnprimärkapitalbehov med 1,5 procent av riskeponeringsbeloppet och att den totala kapitalrelation ska överstiga internt bedömt kapitalbaskrav med 1,5 procent av riskeponeringsbeloppet. SBAB uppfyller genom den starka kapitalpositionen och en god riskhantering de av EU beslutade tillsynsreglerna.

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) | 56645-9755 | 100 % | Förvärvsmetod | Förvärvsmetod |

Förlagslån

Vid beräkning av primärkapital kan efterställd skuld inräknas om vissa förutsättningar råder enligt övergångsbestämmelser till CRR och medgivande lämnats av Finansinspektionen. SBAB har erhållit sådant medgivande för fyra förlagslån om nominellt 2 500 mnkr (se not 32) varav två lån om totalt 1 500 mnkr tecknats under året och tagits upp som primärkapital i kapitalbasen. Två förlagslån om nominellt 1 000 mnkr har incitament till återlösen (step-up) varav 994 mnkr har upptagits i kapitalbasen som primärkapital enligt övergångsregler. Supplementärt kapital uppgår till 5 447 mnkr varav 3 447 mnkr tecknats under 2015. Två tidigare upptagna förlagslån om 2 000 mnkr och 10 000 millioner yen har lösts under året.

Förlagslånen är efterställda moderbolagets övriga skulder och de förlagslån som ingår i primärkapitalet är efterställda övriga förlagslån. För specifikation av kapital-

SBAB har ingått en överenskommelse om att förvärva 71 procent av Booli Technologies AB. Syftet med förvärvet är att stärka SBAB:s position som ett institut som fokuserar på boende och att därmed öka konkurrenskraften inom bolån och bostadsfinansiering. Förvärvet beräknas endast påverka SBAB:s kapitalstatus marginellt.

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. Beräknad utdelning enligt SBAB:s policy för utdelning har dragits av. Med hänsyn till kommande kapitalkrav och osäkerheten avseende dessa föreslår styrelsen dock att ingen utdelning lämnas.

SBAB har inga egna lån som värdepapperiserats och har inte heller medverkat till något annat instituts värdepapperisering.

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

Kapitalbas

SBAB har en kapitalbas som består av eget kapital samt primärkapitaltillskott och supplementärt kapital som utgörs av förlagslån. SBAB:s kapitalbas uppgick till 18 867 mnkr (15 307) per den 31 december 2015. 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 artikel 35 i CRR ska institutet, med undantag av de poster som avses i artikel 33 i CRR, inte göra några justeringar för att från kapitalbasen undanta sådana realiserade vinster eller förluster på tillgångar eller skulder som bokförts till verkligt värde. Enligt denna artikel har 264 mnkr (76) 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 236 mnkr (100).

Förändringar i verkligt värde som beror på institutets egen kreditvärdighet och som relateras till derivatinstrument har påverkat kärnprimärkapitalet med 25 mnkr (2) i enlighet med artikel 33, punkt b.

Med hänvisning till artikel 34 och 105 i CRR har på grund av krav på försiktig värdering 67 mnkr (70) avräknats.

Avdrag för immateriella tillgångar har gjorts med 46 mnkr (43) och avdrag för reserveringsnetto har gjorts med 83 mnkr (84) i enlighet med artikel 36.

Den konsoliderade situationen

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.

basen och de fullständiga villkoren för förlagslån i överensstämmelse med Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 hänvisas till fil under "Riskhantering" på sbab.se. De fullständiga villkoren för varje förlagslån som specificeras på samma ställe. För vidare information om förlagslån se även not 32.

Konsoliderad situation

Upplýsingar om kapitalbas under en övergångsperiod

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

Det finns inga 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.

| KAPITALBAS KONCERNEN, mnkr | Belopp per 2015-12-31 | Belopp per 2014-12-31 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver | | |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | 1 958 | 1 958 |
| Ej utdelade vinstmedel | 8 464 | 7 710 |
| Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder) | 264 | 76 |
| Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning | 697 | 754 |
| Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar | 11 383 | 10 498 |
| Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar | | |
| Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp) | -67 | -70 |
| Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp) | -46 | -43 |
| Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessätningar | -236 | -100 |
| Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp | -83 | -84 |
| Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus | -25 | -2 |
| Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital | -457 | -299 |
| Kärnprimärkapital | 10 926 | 10 199 |
| Primärkapitaltillskott: Instrument | | |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | 1 500 | - |
| <i>varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i> | 1 500 | - |
| Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet | 994 | 2 395 |
| Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar | 2 494 | 2 395 |
| Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar | | |
| Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott | - | - |
| Primärkapitaltillskott | 2 494 | 2 395 |
| Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott) | 13 420 | 12 594 |
| Supplementärkapital: Instrument och avsättningar | | |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | 5 447 | 2 599 |
| Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet | - | 114 |
| Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar | 5 447 | 2 713 |
| Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar | | |
| Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital | - | - |
| Supplementärkapital | 5 447 | 2 713 |
| Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital) | 18 867 | 15 307 |
| Totala riskvägda tillgångar | 38 244 | 34 247 |
| Kapitalrelationer och buffertar | | |
| Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), % | 28,6 | 29,8 |
| Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), % | 35,1 | 36,8 |
| Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), % | 49,3 | 44,7 |
| 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), % | 8,0 | 7,0 |
| <i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %</i> | 2,5 | 2,5 |
| <i>varav krav på kontryckisk buffert, %</i> | 1,0 | - |
| <i>varav krav på systemriskbuffert, %</i> | - | - |
| <i>varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %</i> | - | - |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), % | 24,1 | 25,3 |
| Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (för endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022) | | |
| Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang | 2 096 | 2 395 |
| Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfalldagar) | - | 599 |
| Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang | 910 | 1 040 |



forts **NOT 2i** Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

KONSOLIDERAD SITUATION

KAPITALKRAV KONCERNEN

| mnkr | Kapitalkrav 2015-12-31 | Risnexponeringsbelopp 2015-12-31 | Kapitalkrav 2014-12-31 | Risnexponeringsbelopp 2014-12-31 |
|---|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden | | | | |
| 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 |
| Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden | 1 992 | 24 898 | 1 586 | 19 826 |
| Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden | | | | |
| 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 ¹⁾ | 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 |
| Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden | 588 | 7 356 | 573 | 7 163 |
| Marknadsrisk | 149 | 1 856 | 337 | 4 210 |
| varav positionsrisk | 105 | 1 314 | 279 | 3 491 |
| varav valutarisk | 44 | 542 | 58 | 719 |
| Operativ risk | 239 | 2 989 | 164 | 2 047 |
| Kreditvärderingsrisk | 92 | 1 145 | 80 | 1 001 |
| Totalt minimikapitalkrav och risnexponeringsbelopp | 3 060 | 38 244 | 2 740 | 34 247 |
| Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert | 956 | | 856 | |
| Kapitalkrav för kontracyklisk buffert | 379 | | - | |
| Totalt kapitalkrav | 4 395 | 38 244 | 3 596 | 34 247 |

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

Upplysningar om kapitalbas under en övergångsperiod.

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

Det finns inga 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.

| KAPITALBAS MODERBOLAGET, mnkr | Belopp per 2015-12-31 | Belopp per 2014-12-31 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver | | |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | 1 958 | 1 958 |
| Ej utdelade vinstmedel | 5 781 | 6 246 |
| Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder) | -14 | -4 |
| Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning | -117 | 0 |
| Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar | 7 608 | 8 200 |
| Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar | | |
| Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp) | -68 | -70 |
| Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp) | -13 | -13 |
| Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar | 5 | - |
| Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp | -49 | -49 |
| Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus | -24 | -2 |
| Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital | -149 | -134 |
| Kärnprimärkapital | 7 459 | 8 066 |
| Primärkapitaltillskott: Instrument | | |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | 1 500 | - |
| <i>varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i> | 1 500 | - |
| Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet | 994 | 2 395 |
| Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar | 2 494 | 2 395 |
| Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar | | |
| Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott | - | - |
| Primärkapitaltillskott | 2 494 | 2 395 |
| Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott) | 9 953 | 10 461 |
| Supplementärkapital: instrument och avsättningar | | |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | 5 447 | 2 599 |
| Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet | - | 114 |
| Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar | 5 447 | 2 713 |
| Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar | | |
| Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital | - | - |
| Supplementärkapital | 5 447 | 2 713 |
| Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital) | 15 400 | 13 174 |
| Totala riskvägda tillgångar | 33 295 | 28 363 |
| Kapitalrelationer och buffertar | | |
| Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), % | 22,4 | 28,4 |
| Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), % | 29,9 | 36,9 |
| Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), % | 46,3 | 46,4 |
| 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), % | 8,0 | 7,0 |
| <i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %</i> | 2,5 | 2,5 |
| <i>varav krav på kontryckisk buffert, %</i> | 1,0 | - |
| <i>varav krav på systemriskbuffert, %</i> | - | - |
| <i>varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %</i> | - | - |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), % | 17,9 | 23,9 |
| Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (för endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022) | | |
| Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang | 2 096 | 2 395 |
| Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar) | - | 599 |
| Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang | 910 | 1 040 |



forts **NOT 2i** Riskhantering – Kapitalkravsanalys

| KAPITALKRAV MODERBOLAGET mnr | Kapitalkrav 2015-12-31 | Risnexponeringsbelopp 2015-12-31 | Kapitalkrav 2014-12-31 | Risnexponeringsbelopp 2014-12-31 |
|---|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden | | | | |
| 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 |
| Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden | 984 | 12 299 | 531 | 6 633 |
| Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden | | | | |
| 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 ¹⁾ | 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 |
| Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden | 1 346 | 16 828 | 1 279 | 15 994 |
| Marknadsrisk | 120 | 1 498 | 299 | 3 733 |
| varav positionsrisk | 105 | 1 314 | 279 | 3 491 |
| varav valutarisk | 15 | 184 | 20 | 242 |
| Operativ risk | 137 | 1 709 | 112 | 1 402 |
| Kreditvärderingsrisk | 77 | 961 | 48 | 601 |
| Totalt minimikapitalkrav och risnexponeringsbelopp | 2 664 | 33 295 | 2 269 | 28 363 |
| Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert | 832 | | 709 | |
| Kapitalkrav för kontryckisk buffert | 330 | | - | |
| Totalt kapitalkrav | 3 826 | 33 295 | 2 978 | 28 363 |

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

| KAPITALTÄCKNING mnkr | KONSOLIDERAD SITUATION | | MODERBOLAGET | | SCBC | |
|--------------------------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Kärnprimärkapital | 10 926 | 10 199 | 7 459 | 8 066 | 13 906 | 12 700 |
| Primärkapital | 13 420 | 12 594 | 9 953 | 10 461 | 13 906 | 12 700 |
| Totalt kapital | 18 867 | 15 307 | 15 400 | 13 174 | 13 906 | 12 700 |
| Utan övergångsregler | | | | | | |
| Risnexponeringsbelopp | 38 244 | 34 247 | 33 295 | 28 363 | 16 151 | 17 565 |
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 28,6 | 29,8 | 22,4 | 28,4 | 86,1 | 72,3 |
| Överskott av kärnprimärkapital | 9 205 | 8 658 | 5 961 | 6 790 | 13 179 | 11 909 |
| Primärkapitalrelation, % | 35,1 | 36,8 | 29,9 | 36,9 | 86,1 | 72,3 |
| Överskott av primärkapital | 11 125 | 10 539 | 7 955 | 8 760 | 12 937 | 11 646 |
| Total kapitalrelation, % | 49,3 | 44,7 | 46,3 | 46,4 | 86,1 | 72,3 |
| Överskott av totalt kapital | 15 807 | 12 567 | 12 737 | 10 905 | 12 614 | 11 295 |
| Med övergångsregler | | | | | | |
| Kapitalbas | 18 950 | 15 392 | 15 449 | 13 223 | 13 940 | 12 736 |
| Risnexponeringsbelopp | 165 830 | 142 975 | 50 414 | 29 938 | 115 555 | 113 258 |
| Total kapitalrelation, % | 11,4 | 10,8 | 30,6 | 44,2 | 12,1 | 11,2 |



NOT 3 Räntenetto

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Ränteintäkter | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | -23 | 93 | 472 | 1 284 |
| Utlåning till allmänheten ¹⁾ | 5 643 | 7 343 | 978 | 1 179 |
| Räntebärande värdepapper | 796 | 966 | 796 | 966 |
| Derivat | -1 293 | -1 141 | -827 | -671 |
| Summa ränteintäkter | 5 123 | 7 261 | 1 419 | 2 758 |
| <i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i> | 5 698 | 7 454 | 1 528 | 2 482 |
| Räntekostnader | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 28 | -86 | 24 | -30 |
| Inlåning från allmänheten | -572 | -893 | -572 | -893 |
| Emitterade värdepapper | -4 302 | -5 540 | -985 | -1 575 |
| Efterställda skulder | -279 | -317 | -279 | -317 |
| Derivat | 2 474 | 1 712 | 585 | 418 |
| Övrigt | -30 | -26 | -31 | -26 |
| Summa räntekostnader | -2 681 | -5 150 | -1 258 | -2 423 |
| <i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i> | -5 155 | -6 862 | -1 843 | -2 841 |
| Räntenetto | 2 442 | 2 111 | 161 | 335 |

¹⁾ Inkluderar ränteintäkter på osäkra fordringar med 2 mnkr (1).

NOT 4 Erhållna utdelningar

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|-----------|----------|--------------|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Erhållna utdelningar | | | | |
| Erhållen utdelning från joint venture FriSpar Kreditkonsult AB | - | - | - | 20 |
| Summa | - | - | - | 20 |

NOT 5 Provisioner

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|----------------------------|-------------|-------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Provisionsintäkter | | | | |
| Utlåningsprovisioner | 25 | 17 | 15 | 8 |
| Övriga provisioner | 36 | 30 | 67 | 47 |
| Summa | 61 | 47 | 82 | 55 |
| Provisionskostnader | | | | |
| Värdepappersprovisioner | -34 | -41 | -21 | -23 |
| Stabilitetsavgift | -129 | -116 | -58 | -50 |
| Summa | -163 | -157 | -79 | -73 |
| Provisioner netto | -102 | -110 | 3 | -18 |

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

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|-----------|------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument | | | | |
| - Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen | -411 | 1 401 | -411 | 1 401 |
| - Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning | 1 505 | -1 581 | 516 | -762 |
| - Realiserat resultat från finansiella skulder | -113 | -122 | -31 | -12 |
| - Derivatinstrument i säkringsredovisning | -1 406 | 1 990 | -458 | 916 |
| - Övriga derivatinstrument | 307 | -1 183 | 295 | -1 286 |
| - Lånefordringar | 113 | 89 | 7 | 17 |
| Valutaomräkningseffekter | -2 | -2 | -2 | -3 |
| Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 8 | 28 | 8 | 29 |
| Summa | 1 | 620 | -76 | 300 |

NOT 7 Övriga rörelseintäkter

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|-----------|----------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Administrativa tjänster åt dotterbolag | - | - | 625 | 822 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 0 | 0 | 625 | 822 |

NOT 8 Personalkostnader

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Löner och arvoden | -225 | -257 | -226 | -259 |
| Pensionskostnader | -44 | -44 | -45 | -51 |
| Andra sociala kostnader | -82 | -93 | -83 | -94 |
| Övriga personalkostnader | -25 | -20 | -25 | -20 |
| Summa | -376 | -414 | -379 | -424 |

Omstruktureringskostnader uppgick till 1 mnkr (23).

| Löner och andra ersättningar, mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| VD | -5 | -5 | -5 | -5 |
| Ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD | -16 | -15 | -16 | -15 |
| Övriga anställda | -205 | -237 | -205 | -239 |
| Totala löner och andra ersättningar | -225 | -257 | -226 | -259 |

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 9 (7).

| Medelantal anställda | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|-----------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Kvinnor | 235 | 262 | 235 | 262 |
| Män | 208 | 205 | 208 | 205 |
| Medelantal anställda | 443 | 467 | 443 | 467 |

| Sjukfrånvaro, % | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Total sjukfrånvaro | 3,9 | 2,8 | 3,9 | 2,8 |
| Kvinnor | 2,3 | 3,4 | 2,3 | 3,4 |
| Män | 1,6 | 2,1 | 1,6 | 2,1 |
| 29 år eller yngre | 3,1 | 2,5 | 3,1 | 2,5 |
| 30-49 år | 4,1 | 2,7 | 4,1 | 2,7 |
| 50 år och äldre | 4,1 | 3,2 | 4,1 | 3,2 |
| Andel långtidssjukfrånvaro i förhållande till totala sjukfrånvaron som pågått i mer än 60 dagar | 52,4 | 33,3 | 52,4 | 33,3 |

KÖNSFÖRDELNING BLAND LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

| Styrelse | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|--------------|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Kvinnor | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Män | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Totalt antal styrelseledamöter | 10 | 10 | 10 | 10 |

Koncernen inkluderar styrelseledamöter i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ).

| Företagsledning | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|-----------|----------|--------------|----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Kvinnor | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Män | 7 | 4 | 7 | 4 |
| Totalt antal personer i företagsledning | 10 | 7 | 10 | 7 |

Koncernen inkluderar VD i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ).

| Anställningsform | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Totalt antal anställda vid årets slut, antal | 471 | 435 | 471 | 435 |
| varav kvinnor, % | 53,5 | 55,6 | 53,5 | 55,6 |
| varav chefer, % | 11,5 | 12,4 | 11,5 | 12,4 |
| varav kvinnliga chefer, % | 5,4 | 5,1 | 5,4 | 5,1 |
| varav visstidsanställda, % | 1,3 | 0,5 | 1,3 | 0,5 |
| varav deltidsanställda, % | 1,7 | 2,1 | 1,7 | 2,1 |

| Personalomsättning | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|-----------|-----------|--------------|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Tillsvidareanställda som slutat under året, antal | 58 | 78 | 58 | 78 |
| varav kvinnor, % | 53,4 | 48,7 | 53,4 | 48,7 |
| varav 29 år eller yngre, % | 19,0 | 11,5 | 19,0 | 11,5 |
| varav 30-49 år, % | 69,0 | 66,7 | 69,0 | 66,7 |
| varav 50 år och äldre, % | 12,1 | 21,8 | 12,1 | 21,8 |

forts **NOT 8** Personalkostnader**Lön, ersättningar och pensionskostnader för VD**

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

Löner och andra ersättningar

Naturaförmåner (ränteförmån, bilförmån 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**2015**

| Titel, mnkr | Period | Lön och andra ersättningar | Avgångsvederlag | Pensionskostnad |
|--|-------------------|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Klas Danielsson VD | 20150101–20151231 | 4,6 | | 1,4 |
| Christine Ehnström Chefsjurist | 20150101–20151231 | 1,9 | | 0,5 |
| Mikael Inglander CFO | 20150101–20151231 | 2,5 | | 0,7 |
| Peter Svensén CRO | 20150101–20151231 | 1,6 | | 0,4 |
| Elizabet Jönsson Chef Privatmarknad | 20150608–20151231 | 0,8 | | 0,1 |
| Håkan Höjjer Chef Privatmarknad | 20150101–20150607 | 0,6 | | 0,2 |
| Elizabet Jönsson Chef Kommunikation och affärsutveckling | 20150301–20150607 | 0,4 | | 0,3 |
| Bror-Göran Pettersson, Chef Operation | 20150101–20151231 | 1,2 | | 0,4 |
| Daniel Ljungel Chef Partnermarknad | 20150301–20151231 | 1,0 | | 0,2 |
| Carina Eriksson HR Chef | 20150615–20151231 | 0,9 | | 0,3 |
| Catharina Kandel HR Chef | 20150101–20150529 | 0,2 | 1,1 | 0,1 |
| Per O Dahlstedt Chef Företag & Brf | 20150101–20150930 | 1,7 | | 0,3 |
| Tim Pettersson Chef Företag & Brf | 20151001–20151231 | 0,4 | | 0,1 |
| Marie Ljungholm Chef Compliance | 20150101–20151231 | 1,3 | | 0,3 |
| Michael Sparreskog Chef Internrevision | 20150101–20151231 | 1,2 | | 0,3 |
| | | 20,3 | 1,1 | 5,6 |

Under 2015 har två ledningspåverkande organisationsförändringar genomförts. I mars flyttades enheten Affärsutveckling från Privat till Kommunikation och bildade nya enheten Kommunikation och Affärsutveckling. I juni genomfördes nästa steg i förändringen då enheten Kommunikation och Affärsutveckling flyttades till den

nybildade enheten Privatmarknad. I samband med denna förändring flyttades kundservice/försäljning Partner från affärsområde Privat till enheten Partnermarknad. Denna förändring medförde även att Chef Partnermarknad ingår i företagsledningen.

2014

| Titel, mnkr | Period | Lön och andra ersättningar | Avgångsvederlag | Pensionskostnad |
|---|-------------------|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Carl-Viggo Östlund VD | 20140101–20140113 | 0,1 | 5,2 | 0,1 |
| Per Anders Fasth Tf VD | 20140114–20140813 | 3,0 | | 1,0 |
| Klas Danielsson VD | 20140814–20141231 | 2,0 | | 0,5 |
| Christine Ehnström Chefsjurist, tillika Vice VD ¹⁾ | 20140101–20141231 | 1,9 | | 0,4 |
| Lennart Krän CFO | 20140101–20140505 | 0,6 | 1,6 | 0,1 |
| Mikael Inglander CFO | 20140901–20141231 | 0,8 | | 0,1 |
| Peter Svensén CRO | 20140101–20141231 | 1,6 | | 0,4 |
| Håkan Höjjer Chef Privatmarknad | 20140101–20140930 | 1,1 | | 0,3 |
| Sarah Bucknell Chef Privatmarknad | 20141001–20141231 | 0,4 | | 0,1 |
| Eva Marell Chef Partnermarknad | 20140101–20140531 | 0,4 | | 0,1 |
| Erik Perman Tf Chef Partnermarknad | 20140601–20141231 | 0,5 | | 0,2 |
| Sarah Bucknell Chef Affärsutveckling | 20140101–20140930 | 1,3 | | 0,3 |
| Jim Petersson IT-Chef | 20141001–20141231 | 0,2 | | 0,0 |
| Jonas Burvall Chef Kommunikation & HR | 20140101–20140131 | 0,1 | | 0,0 |
| Jonas Burvall Chef Kommunikation | 20140201–20140430 | 0,4 | 1,2 | 0,1 |
| Catharina Kandel HR Chef | 20140201–20141231 | 1,2 | | 0,4 |
| Per O Dahlstedt Chef Företag & Brf | 20140101–20141231 | 2,3 | | 0,4 |
| Marie Ljungholm Chef Compliance | 20140101–20141231 | 1,2 | | 0,6 |
| Michael Sparreskog Chef Internrevision | 20140101–20141231 | 1,1 | | 0,4 |
| | | 20,2 | 8,0 | 5,5 |

¹⁾ Vice VD-tjänsten upphörde från och med 1 september 2014.

Efter beredning i SBAB:s ersättningskommitté och med riskanalysen för SBAB:s ersättningssystem som underlag har styrelsen beslutat om en uppdaterad ersättningspolicy och identifiering av särskilt reglerad personal, i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag (FFFS 2011:1). Riskanalys för SBAB:s ersättningssystem och ersättningspolicy finns publicerad på sbab.se. Ersättningskommitténs sammansättning och uppgift finns beskrivna på sidan 66.

Lön och andra ersättningar till särskilt reglerad personal, 14 personer (17) exklusive ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD har uppgått till 9,4 mnr (14,5).

Ersättning till styrelse

Ersättningar till styrelseledamöter, beslutas av årsstämman. Arvode till styrelseledamöter i moderbolaget för arbete i styrelsen uppgick till 1,8 mnr (1,5) och för arbete i kommittéer och utskott till 0,3 mnr (0,2).

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

Till två av de sex stämموvalda ledamöterna uppgick arvode och ersättning för arbete i kommittéer till 0,3 mnr (0,2) vardera och till övrig stämموvalda ledamöter uppgick arvodet till 0,2 mnr (0,1). Ledamot som är anställd i moderbolaget, anställd på regeringskansliet samt arbetstagarernas 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 förmånsbestämd plan. BTP2 ger en procentuell andel av slutlönen i pension. Båda planerna omfattar sjuk och efterlevandepension, utöver avsättning till ålderspension. BTP2 innefattar även en kompletteringspension (BTPK) samt i förekommande fall familjepension. BTP2 innehåller en så kallad tiotaggarlösning, 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 33,8 mnr (37,4) exklusive löneskatt. SBAB:s kostnad för de avgiftsbestämda pensionerna uppgick till 9,9 mnr (7,0) exklusive löneskatt. Under 2016 bedöms pensionsavgifterna till de förmånsbestämda planerna bli 30,0 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 2015 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 2015.

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 övriga chefer som direktrapporterar till VD har under året gjorts överenskommelse om en avgiftsbestämd pensionspremie motsvarande 30 procent 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 tre 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 fem personer i företagsledningen finns avtalat om avgångsvederlag vid uppsägning från bolagets sida, förutom lön och pension under uppsägningstiden, att utbetala ett avgångsvederlag om sex månader. Vid ny anställning eller inkomst från annan verksamhet under sex respektive tolv månadersperioden avräknas ersättningen.

Under 2015 har avgångsvederlag till en person (tre) i företagsledningen om totalt 4,2 mnr kostnadsförts varav 1,1 mnr (8,0) har utbetalats med avräkning mot ny lön. Under 2015 har det även kostnadsförts 3,0 mnr varav 1,0 mnr utbetalats till en tidigare ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD. Det har även utbetalats 5,9 mnr till tidigare personer i företagsledningen 2014.

Lån till ledande befattningshavare

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

Incitamentsprogram

SBAB har inget incitamentsprogram.

NOT 9 Övriga kostnader

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| IT-kostnader | -180 | -202 | -192 | -225 |
| Hyrar ¹⁾ | -26 | -25 | -26 | -25 |
| Övriga lokalkostnader | -26 | -7 | -26 | -7 |
| Övriga administrationskostnader | -115 | -124 | -113 | -123 |
| Marknadsföring | -40 | -54 | -40 | -54 |
| Övriga rörelsekostnader | -15 | -22 | -12 | -20 |
| Summa | -402 | -434 | -409 | -454 |

Utgifter för utveckling uppgår till 84 mnkr (96) varav 14 mnkr (27) avser internt upp-
arbetade 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 19 mnkr (29).

| Arvoden och kostnadsersättning till revisorer (KPMG), mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Revisionsuppdraget | -2,1 | -2,2 | -1,7 | -1,9 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | -1,6 | -2,3 | -1,1 | -1,7 |
| Övriga tjänster | -0,4 | -2,2 | -0,4 | -2,2 |
| Summa | -4,1 | -6,7 | -3,2 | -5,8 |

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

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses granskning av delårs-
rapporter/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 ¹⁾ , mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|-------------|------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Avtalade framtida hyres- avgifter förfaller till betalning | | | | |
| - inom ett år | -23 | -25 | -23 | -25 |
| - mellan ett och fem år | -102 | -50 | -102 | -50 |
| - efter fem år | -47 | -10 | -47 | -10 |
| Summa | -172 | -85 | -172 | -85 |

¹⁾ Hyror = operationell leasing.

NOT 10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|------------|-------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Materiella anläggnings- tillgångar | | | | |
| Avskrivningar datainventarier | -6 | -7 | -6 | -7 |
| Avskrivningar övriga inventarier | -6 | -8 | -6 | -8 |
| Utrangeringar/försäljningar | -3 | - | -3 | - |
| Immateriella anläggnings- tillgångar | | | | |
| Avskrivningar förvärd programvara | -7 | -7 | -7 | -7 |
| Avskrivningar internt utvecklade del av programvara | -9 | -13 | - | - |
| Nedskrivningar internt utvecklade del av programvara | - | -125 | - | - |
| Summa | -31 | -160 | -22 | -22 |

NOT 11 Kreditförluster, netto

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|------------|----------|--------------|----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| FÖRETAGSMARKNAD | | | | |
| Individuell reservering företagsmarknadslån | | | | |
| Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster | -1 | -0 | -1 | -18 |
| Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster | - | - | - | 18 |
| Årets reservering för sannolika kreditförluster | -22 | -0 | -22 | -0 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster | 0 | 7 | 0 | 7 |
| Garantier | - | - | - | - |
| Årets nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån | -23 | 7 | -23 | 7 |
| Gruppvis reservering företagsmarknadslån | | | | |
| Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering | 7 | 8 | 3 | 6 |
| Garantier | -2 | 0 | -1 | -1 |
| Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån | 5 | 8 | 2 | 5 |

| mnr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|------------|-----------|--------------|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| PRIVATMARKNAD | | | | |
| Individuell reservering privatmarknadslån | | | | |
| Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster | -3 | -7 | -3 | -8 |
| Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster | - | 5 | - | 6 |
| Årets reservering för sannolika kreditförluster | -24 | -4 | -24 | -4 |
| Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster | 1 | 4 | 1 | 1 |
| Garantier | - | - | - | - |
| Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån | -26 | -2 | -26 | -5 |
| Gruppvis reservering privatmarknadslån | | | | |
| Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster | -12 | -22 | -12 | -21 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | 2 | 12 | 2 | 12 |
| Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering | 26 | 31 | 10 | 0 |
| Garantier | -12 | -4 | -4 | 3 |
| Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån | 4 | 17 | -4 | -6 |
| Årets nettokostnad för kreditförluster | -40 | 30 | -51 | 1 |

Reservering om 20 mnr gjordes under det fjärde kvartalet 2015 av försiktighetsskäl avseende ett antal privatärenden där falska uppgifter konstaterats legat till grund för bolån. Ärendena har polisanmälts. Inga av ärendena har kreditförluster konstaterade och bolånen har säkerheter.

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 | |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Aktuell skatt | -232 | -296 | - | -118 |
| Uppskjuten skatt | -98 | -92 | 31 | -35 |
| Summa | -330 | -388 | 31 | -153 |
| <i>Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan</i> | | | | |
| Resultat före skatt | 1 492 | 1 644 | -148 | 560 |
| Nominell skattesats i Sverige 22 % | -328 | -362 | 33 | -123 |
| Skattefri utdelning på näringsbetingade aktier | - | - | - | 4 |
| Skatt avseende tidigare år och övrigt | -2 | -26 | -2 | -34 |
| Summa skatt | -330 | -388 | 31 | -153 |
| Effektiv skattesats, % | 22,1 | 23,6 | 21,0 | 27,3 |

NOT 13 Belåningsbara statsskuldförbindelser m m

| mnr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Svenska staten | 11 141 | 11 252 | 11 141 | 11 252 |
| Utländska stater | 3 171 | 4 305 | 3 171 | 4 305 |
| Summa belåningsbara statsskuldförbindelser m m | 14 312 | 15 557 | 14 312 | 15 557 |

NOT 14 Utlåning till kreditinstitut

| mnr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Utlåning i svenska kronor | 1 726 | 4 877 | 15 427 | 33 233 |
| Utlåning i utländsk valuta | 1 730 | 2 560 | 1 735 | 2 590 |
| Summa | 3 456 | 7 437 | 17 162 | 35 823 |
| varav repor | 1 219 | 4 315 | - | 1 535 |

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 14 920 mnr (31 181) 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 köpskilling redovisas i balansräkningen under posten utlåning till kreditinstitut. Värdepappren betraktas som erhållna säkerheter och kan pantsättas eller säljas av SBAB. För det fall som motparten inte skulle kunna fullfölja sin återköpskyldighet har SBAB rätt att behålla värdepappret. Det verkliga värdet av erhållna säkerheter uppgick i koncernen till 1 219 (4 313), varav - (-) har pantsatts eller sålts vidare och i moderbolaget till -(-1 535), varav - (-) har pantsatts eller sålts vidare.



NOT 15 Utlåning till allmänheten

| mnr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Ingående balans | 261 445 | 258 739 | 43 866 | 48 758 |
| Årets utlåning | 80 470 | 48 297 | 80 470 | 48 297 |
| Överfört till/från koncernbolag | - | - | -17 017 | -25 371 |
| Amortering, bortskrivning, lösen m m | -44 681 | -45 349 | -25 927 | -27 698 |
| Utgående balans | 297 234 | 261 687 | 81 392 | 43 986 |
| Reservering för sannolika kreditförluster | -253 | -242 | -185 | -120 |
| Utgående balans | 296 981 | 261 445 | 81 207 | 43 866 |
| <i>varav efterställda tillgångar</i> | - | - | - | - |

KONCERNEN

| Utlåningsfördelning på fastighetstyper inklusive reserveringar, mnr | 2015 | | | 2014 | | |
|--|---|------------------------|----------------|---|------------------------|----------------|
| | AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) | SBAB Bank AB (publ) | Totalt | AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) | SBAB Bank AB (publ) | Totalt |
| Villor och fritidshus | 86 943 | 28 790 | 115 734 | 92 066 | 15 235 | 107 301 |
| Bostadsrätter | 71 638 | 24 560 | 96 198 | 63 181 | 11 056 | 74 237 |
| Bostadsrättsföreningar | 38 431 | 13 926 | 52 356 | 43 902 | 8 787 | 52 689 |
| Privata flerbostadshus | 18 413 | 7 449 | 25 862 | 17 982 | 3 225 | 21 207 |
| Kommunala flerbostadshus | 349 | 121 | 470 | 434 | 172 | 606 |
| Kommersiella fastigheter | - | 4 313 | 4 313 | 14 | 3 679 | 3 693 |
| Övrigt | - | 2 048 | 2 048 | - | 1 712 | 1 712 |
| Summa | 215 774 | 81 207 | 296 981 | 217 579 | 43 866 | 261 445 |
| Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen, % | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Genomsnittlig räntebindningstid, år | 1,0 | 0,3 | 0,8 | 0,5 | 1,0 | 0,9 |

Om inlösen sker under räntebindningstiden har SBAB rätt till så kallad ränteskilnadsersättning. 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-tecknings-säkerheter i belånade fastigheter, har SBAB för vissa lån erhållit ett statligt eller

kommunalt borgensåtagande som säkerhet för låntagarens förpliktelser. Andelen lån som täcks av denna typ av borgensåtaganden framgår av tabellen ovan.

SBAB:s utlåningsportfölj förmedlade av samarbetspartners uppgår till 82 309 mnr (76 533), varav 23 294 mnr (12 745) i moderbolaget, och möjlighet finns för vissa bankpartners att i händelse av att samarbetet upphör förvärva förmedlade krediter.

Länelöften och andra kreditrelaterade åtaganden redovisas i not 35.

| Osäkra lånefordringar och reserveringar, mnr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|-----------|------|--------------|------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| a) Osäkra lånefordringar | 170 | 48 | 170 | 24 |
| b) Individuella reserveringar lånefordringar | 81 | 36 | 57 | 12 |
| c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån | 11 | 19 | 5 | 5 |
| d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån | 161 | 187 | 99 | 103 |
| e) Totala reserveringar (b+c+d) | 253 | 242 | 161 | 120 |
| f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b) | 89 | 12 | 113 | 12 |
| g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a), % | 48 | 75 | 34 | 50 |

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

KONCERNEN

| Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper, mnkr | 2015 | | | | | | 2014 | | | | | |
|--|-----------------------|---------------|------------------------|------------------------|--------|-----------|-----------------------|---------------|------------------------|------------------------|--------|-----------|
| | Villor och fritidshus | Bostadsrätter | Bostadsrättsföreningar | Privata flerbostadshus | Övrigt | Totalt | Villor och fritidshus | Bostadsrätter | Bostadsrättsföreningar | Privata flerbostadshus | Övrigt | Totalt |
| Osäkra lånefordringar brutto | 19 | 90 | 27 | 29 | 5 | 170 | 2 | 13 | 3 | 30 | | 48 |
| Individuella reserveringar lånefordringar | -6 | -27 | -25 | -18 | -5 | -81 | -2 | -13 | -3 | -18 | | -36 |
| Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån | | | -9 | -2 | | -11 | | | -12 | -7 | | -19 |
| Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån | -93 | -58 | | | -10 | -161 | -122 | -57 | | | -8 | -187 |
| Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar | | | | | | 89 | | | | | | 12 |

| Förändring av reserv för sannolika kreditförluster, mnkr | 2015 | | | 2014 | | |
|--|--|--|-----------------|--|--|-----------------|
| | 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 | -21 | -15 | -206 | -28 | -19 | -244 |
| Årets individuella reservering | -22 | -24 | | -0 | -4 | |
| Återfört från tidigare reserveringar | - | - | | 7 | 3 | |
| Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster | - | 1 | | - | 5 | |
| Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering | | | 34 | | | 38 |
| Reserv vid årets utgång | -43 | -38 | -172 | -21 | -15 | -206 |

NOT 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| <i>Innehav fördelat efter emittent m m</i> | | | | |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | | | |
| Noterade värdepapper | | | | |
| <i>Emitterade av offentliga organ</i> | | | | |
| Mellanstatliga emittenter | 1 962 | 1 908 | 1 962 | 1 908 |
| Övriga offentliga emittenter | 6 903 | 6 166 | 6 903 | 6 166 |
| <i>Emitterade av andra låntagare</i> | | | | |
| Svenska bostadsinstitut | 31 109 | 24 570 | 31 109 | 24 570 |
| Övriga utländska emittenter (säkerställda obligationer, RMBS) | 6 895 | 6 206 | 6 895 | 6 206 |
| Övriga utländska emittenter (med statsgaranti) | 2 845 | 3 485 | 2 845 | 3 485 |
| Summa noterade värdepapper | 49 714 | 42 335 | 49 714 | 42 335 |
| Onoterade värdepapper | | - | | - |
| Summa | 49 714 | 42 335 | 49 714 | 42 335 |
| <i>varav efterställda tillgångar</i> | - | - | - | - |



NOT 17 Derivatinstrument

| mnkr | KONCERNEN | | | | | | MODERBOLAGET | | | | | |
|--|---------------------------|------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|------------------|
| | 2015 | | | 2014 | | | 2015 | | | 2014 | | |
| | Verkligt värde tillgångar | Verkligt värde skulder | Nominellt belopp | Verkligt värde tillgångar | Verkligt värde skulder | Nominellt belopp | Verkligt värde tillgångar | Verkligt värde skulder | Nominellt belopp | Verkligt värde tillgångar | Verkligt värde skulder | Nominellt belopp |
| Derivat i verkligt värdesäkringar | | | | | | | | | | | | |
| Ränterelaterade | | | | | | | | | | | | |
| - ränteswappar | 4 051 | 929 | 170 181 | 5 758 | 1 040 | 157 345 | 1 081 | 171 | 51 522 | 1 595 | 33 | 32 062 |
| Valutarelaterade | 2 595 | 2 070 | 44 046 | 2 783 | 2 584 | 57 023 | 1 142 | 873 | 14 184 | 1 105 | 1 048 | 16 019 |
| Summa | 6 646 | 2 999 | 214 227 | 8 541 | 3 624 | 214 368 | 2 223 | 1 044 | 65 706 | 2 700 | 1 081 | 48 081 |
| Derivat i kassaflödessäkringar | | | | | | | | | | | | |
| Ränterelaterade | | | | | | | | | | | | |
| - ränteswappar | 160 | 20 | 21 323 | 54 | - | 9 425 | - | - | - | - | - | - |
| Valutarelaterade | 35 | 393 | 27 901 | 197 | - | 9 203 | - | 65 | 5 613 | - | - | - |
| Summa | 195 | 413 | 49 224 | 251 | - | 18 628 | - | 65 | 5 613 | - | - | - |
| Övriga derivat | | | | | | | | | | | | |
| Ränterelaterade | | | | | | | | | | | | |
| - ränteswappar | 271 | 1 252 | 40 358 | 422 | 2 668 | 59 330 | 2 820 | 3 869 | 262 728 | 3 278 | 5 600 | 245 749 |
| - ränteterminer | - | - | - | 1 | 2 | -20 000 | - | - | - | 1 | 2 | -20 000 |
| Aktierelaterade | - | - | - | - | 0 | -45 | - | - | - | - | 0 | -45 |
| Valutarelaterade | 80 | 530 | 18 237 | 193 | 969 | 19 871 | 1 387 | 1 800 | 79 698 | 1 821 | 2 420 | 63 899 |
| Summa | 351 | 1 782 | 58 595 | 616 | 3 639 | 59 156 | 4 207 | 5 669 | 342 426 | 5 100 | 8 022 | 289 603 |

Valutaränteswappar är definierade som valutarelaterade.

| Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde, mnkr | KONCERNEN | | | | MODERBOLAGET | | | |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | 2015 | | 2014 | | 2015 | | 2014 | |
| | Verkligt värde | Nominellt belopp | Verkligt värde | Nominellt belopp | Verkligt värde | Nominellt belopp | Verkligt värde | Nominellt belopp |
| Högst 3 månader | 58 | 30 345 | -558 | 23 247 | 103 | 40 074 | -48 | 27 760 |
| 3-12 månader | 170 | 64 498 | 144 | 40 894 | -745 | 59 492 | 283 | 50 089 |
| 1-5 år | 1 715 | 182 516 | 2 062 | 185 095 | 453 | 230 654 | -1 506 | 190 493 |
| Längre än 5 år | 55 | 44 687 | 497 | 42 916 | -159 | 83 525 | -32 | 69 339 |
| Summa | 1 998 | 322 046 | 2 145 | 292 152 | -348 | 413 745 | -1 303 | 337 681 |

NOT 18 Aktier och andelar

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|-----------|------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Fondandelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | - | 253 | - | 253 |
| Summa | - | 253 | - | 253 |

NOT 19 Aktier och andelar i joint ventures

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

| MODERBOLAGET mnkr | 2015 | | 2014 | |
|---|---|---|----------|----------|
| | FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338 | FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338 | | |
| Svenska kreditinstitut | | | | |
| Anskaffningsvärde vid årets början | - | | | 113 |
| Återbetalat aktiekapital | - | | | -77 |
| Aktieägartillskott | - | | | - |
| Återbetalt aktieägartillskott | - | | | -36 |
| Anskaffningsvärde vid årets slut | - | - | - | - |
| Antal aktier, st | - | | | - |
| Ägarandel, % | - | | | - |
| Kapitalandel, % | - | | | - |
| Bokfört värde, mnkr | - | | | - |

| KONCERNEN mnkr | 2015 | | 2014 | |
|------------------------|---|---|------|----|
| | FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338 | FriSpar Kreditkonsult AB 556248-3338 | | |
| Svenska kreditinstitut | | | | |
| Omsättningstillgångar | - | | | - |
| Anläggningstillgångar | - | | | - |
| Kortfristiga skulder | - | | | - |
| Långfristiga skulder | - | | | - |
| Intäkter | - | | | 1 |
| Kostnader | - | | | -0 |
| Skatt | - | | | -0 |
| Resultat/Totalresultat | - | | | 1 |

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

NOT 20 Aktier och andelar i koncernföretag

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) har sitt säte i Solna. För ytterligare information om bolaget se sidan 34.

| MODERBOLAGET mnkr | 2015 | | 2014 | |
|---|---|---|---------------|---------------|
| | AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755 | AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) 556645-9755 | | |
| Svenska kreditinstitut | | | | |
| Anskaffningsvärde vid årets början | | | 10 300 | 10 300 |
| Lämnade koncernbidrag | | | - | - |
| Anskaffningsvärde vid årets slut | 10 300 | 10 300 | 10 300 | 10 300 |

Tillgångarna förväntas avvecklas efter mer än tolv månader.

| Svenska kreditinstitut | 2015 | | 2014 | |
|------------------------|---|---|---------|---------|
| | 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, mnkr | | | 10 300 | 10 300 |

NOT 21 Immateriella anläggningstillgångar

| Programvara, mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|-------------|-------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Anskaffningsvärde vid årets början | 403 | 370 | 74 | 68 |
| Förvärv under året | 20 | 33 | 7 | 6 |
| Avyttringar under året | - | -0 | - | -0 |
| Anskaffningsvärde vid årets slut | 423 | 403 | 81 | 74 |
| Avskrivningar vid årets början | -188 | -167 | -61 | -54 |
| Årets avskrivningar enligt plan | -16 | -21 | -7 | -7 |
| Avyttringar under året | - | 0 | - | 0 |
| Akkumulerade avskrivningar | -204 | -188 | -68 | -61 |
| Nedskrivningar vid årets början | -163 | -38 | - | - |
| Årets nedskrivningar | - | -125 | - | - |
| Nedskrivningar vid årets slut | -163 | -163 | - | - |
| Netto bokfört värde | 56 | 52 | 13 | 13 |

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 2015 har 0 mnkr (1) aktiverats avseende låneutgifter. Räntesatsen har varit 0 procent (1,6) i genomsnitt för de perioder och tillgångar där detta varit aktuellt.



NOT 22 Materiella anläggningstillgångar

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Anskaffningsvärde vid årets början | 187 | 183 | 187 | 183 |
| Förvärv under året | 9 | 4 | 9 | 4 |
| Avyttringar under året | -1 | - | -1 | - |
| Utrangeringar under året | -12 | - | -12 | - |
| Anskaffningsvärde vid årets slut | 183 | 187 | 183 | 187 |
| Avskrivningar vid årets början | -160 | -146 | -160 | -146 |
| Årets avskrivningar enligt plan | -12 | -14 | -12 | -14 |
| Avyttringar under året | 0 | - | 0 | - |
| Utrangeringar under året | 9 | - | 9 | - |
| Akkumulerade avskrivningar enligt plan | -163 | -160 | -163 | -160 |
| Netto bokfört värde | 20 | 27 | 20 | 27 |

NOT 23 Övriga tillgångar

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|--------------|------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Skattefordringar | 796 | 422 | 120 | 117 |
| Övrigt | 450 | 39 | 434 | 21 |
| Summa | 1 246 | 461 | 554 | 138 |
| <i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i> | | | | |
| Högst 1 år | 1 246 | 461 | 554 | 138 |
| Längre än 1 år | - | - | - | - |
| Summa | 1 246 | 461 | 554 | 138 |

NOT 24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|--------------|------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Förutbetalda kostnader | 41 | 34 | 39 | 34 |
| Upplupna ränteintäkter | 930 | 862 | 831 | 725 |
| Upplupna garantier | 39 | 56 | 26 | 29 |
| Övriga upplupna intäkter | 16 | 17 | 8 | 6 |
| Summa | 1 026 | 969 | 904 | 794 |
| <i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i> | | | | |
| Högst 1 år | 1 000 | 932 | 887 | 775 |
| Längre än 1 år | 26 | 37 | 17 | 19 |
| Summa | 1 026 | 969 | 904 | 794 |

NOT 25 Skulder till kreditinstitut

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Skulder i svenska kronor | 1 565 | 3 126 | 275 | 258 |
| Skulder i utländsk valuta | 3 545 | 4 158 | 2 698 | 2 992 |
| Summa | 5 111 | 7 284 | 2 973 | 3 250 |
| <i>varav repor</i> | 1 233 | 2 798 | - | - |

NOT 26 Inlåning från allmänheten

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Privatpersoner | 56 061 | 47 948 | 56 061 | 47 948 |
| Bostadsrättsföreningar | 3 677 | 2 957 | 3 677 | 2 957 |
| Företag | 16 901 | 9 705 | 16 901 | 9 705 |
| Summa | 76 639 | 60 610 | 76 639 | 60 610 |

NOT 27 Emitterade värdepapper m m

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Certifikat | | | | |
| Certifikat i svenska kronor | | | | |
| - till upplupet anskaffningsvärde | 320 | 2 739 | 320 | 2 739 |
| Certifikat i utländsk valuta | | | | |
| - till upplupet anskaffningsvärde | 6 897 | 4 872 | 6 897 | 4 872 |
| Summa | 7 217 | 7 611 | 7 217 | 7 611 |
| Obligationslån | | | | |
| Obligationslån i svenska kronor | | | | |
| - till upplupet anskaffningsvärde | 99 423 | 42 694 | 29 966 | 27 112 |
| - i verkligt värdesäkring | 73 601 | 113 019 | 5 270 | 7 672 |
| Obligationslån i utländsk valuta | | | | |
| - till upplupet anskaffningsvärde | 35 793 | 18 707 | 12 584 | 2 835 |
| - i verkligt värdesäkring | 48 171 | 61 137 | 21 888 | 22 952 |
| Summa | 256 988 | 235 557 | 69 708 | 60 571 |
| Summa emitterade värdepapper m m | 264 205 | 243 168 | 76 925 | 68 182 |
| <i>varav säkerställda obligationer</i> | 187 280 | 174 986 | - | - |

Obligationslånevillkoren i SBAB:s långfristiga upplåningsprogram innehåller en möjlighet för obligationsinnehavare att påkalla förtida inlösen av innehavarens obligationer utgivna under sådana låneprogram om svenska staten upphör att äga majoriteten av aktierna i SBAB och svenska staten innan en sådan ägarförändring inte vidtagit åtgärder för att garantera SBAB:s förpliktelser under obligationslånen eller obligationsinnehavarna accepterat det på sådant sätt som föreskrivs i aktuella villkor. Förlagslån och primärkapitaltillskott utgivna under långfristiga upplåningsprogram innehåller dock inte ovan angivna villkor. Total upplåning under dessa program med rätt att påkalla inlösen uppgick per 2015-12-31 till 68,9 (59,5).

NOT 28 Övriga skulder

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Leverantörsskulder | 3 | 34 | 3 | 34 |
| Personalens källskatt | 8 | 9 | 8 | 9 |
| Skulder till låntagare | 298 | 99 | 288 | 81 |
| Övrigt | 474 | 282 | 474 | 283 |
| Summa | 783 | 424 | 773 | 407 |
| <i>Övriga skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i> | | | | |
| Högst 1 år | 783 | 424 | 773 | 407 |
| Längre än 1 år | - | - | - | - |
| Summa | 783 | 424 | 773 | 407 |

NOT 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Upplupna räntekostnader | 2 477 | 2 903 | 375 | 518 |
| Övriga upplupna kostnader | 290 | 297 | 194 | 217 |
| Summa | 2 767 | 3 200 | 569 | 735 |
| <i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i> | | | | |
| Högst 1 år | 2 767 | 3 200 | 569 | 735 |
| Längre än 1 år | - | - | - | - |
| Summa | 2 767 | 3 200 | 569 | 735 |

NOT 30 Uppskjutna skatter

| mnkr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|--|------------|------------|--------------|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| <i>Uppskjuten skattefordran (+)/ skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i</i> | | | | |
| - Lager av finansiella instrument | -25 | 59 | 6 | - |
| - Emitterade värdepapper | 673 | 1 085 | 190 | 300 |
| - Derivatinstrument | -729 | -1 052 | -184 | -284 |
| - Immateriella anläggningstillgångar | -9 | -9 | - | - |
| - Pensionsavsättning | 3 | 19 | - | - |
| - Underskottsavdrag | 38 | - | 38 | - |
| - Övrigt | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Summa | -47 | 104 | 52 | 18 |

Förändring av uppskjutna skatter

| | | | | |
|--|-------------|------------|-----------|------------|
| Omvärdering avseende temporära skillnader | - | 664 | - | 182 |
| Uppskjuten skatt i resultaträkningen | -98 | -92 | 31 | -35 |
| Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat | -53 | -9 | 3 | 4 |
| Summa | -151 | 563 | 34 | 151 |

Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfalltidpunkt, bokfört värde

| | | | | |
|----------------|------------|------------|-----------|-----------|
| Högst 1 år | - | - | - | - |
| Längre än 1 år | -47 | 104 | 52 | 18 |
| Summa | -47 | 104 | 52 | 18 |

NOT 31 Avsättningar

| mnkr | KONCERNEN | |
|--|------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Avsättningar för pensioner | -12 | -71 |
| Avsättning för särskild löneskatt på pensioner | -3 | -18 |
| Summa | -15 | -89 |

AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER

| Sammanställning av förmånsbestämd pensionsplan, mnkr | KONCERNEN | |
|--|-----------|-----------|
| | 2015 | 2014 |
| Förpliktelsens nuvärde, utgående balans | 326 | 372 |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde | -314 | -301 |
| Avsättningar för pensioner (exklusive särskild löneskatt) | 12 | 71 |



forts **NOT 31** Avsättningar

AVSTÄMNING AV FÖRÄNDRINGEN AV FÖRPLIKTELSENS NUVÄRDE

| mnkr | KONCERNEN | |
|---|------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Förpliktelsens nuvärde, ingående balans | 372 | 285 |
| Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år | 11 | 8 |
| Räntekostnader | 11 | 12 |
| Vinst/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden | -50 | 69 |
| Erfarenhetsbaserade vinster/förluster | -3 | -10 |
| Pensionsutbetalningar från planen | -6 | -5 |
| Vinst/förlust beroende på demografiska antaganden | -9 | 13 |
| Förpliktelsens nuvärde, utgående balans | 326 | 372 |

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

AVSTÄMNING AV FÖRÄNDRINGEN AV FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNA

| mnkr | KONCERNEN | |
|--|------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde, ingående balans | 301 | 264 |
| Ränteintäkter | 9 | 11 |
| Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive belopp som ingår i räntekostnader/ränteintäkter | -4 | 15 |
| Premiebetalningar från arbetsgivaren | 14 | 16 |
| Pensionsutbetalningar från planen | -6 | -5 |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde, utgående balans | 314 | 301 |

FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNAS FÖRDELNING

| % | KONCERNEN | |
|--|------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Svenska aktier | 4 | 3 |
| Utländska aktier | 4 | 9 |
| Stats- & statsgaranterade obligationer | 31 | 32 |
| Bostadsinstitut | 24 | 23 |
| Företagsobligationer | 31 | 28 |
| Fastigheter & Infrastruktur | 6 | 5 |
| Summa | 100 | 100 |

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 | |
|----------------------------------|-----------|-------|
| | 2015 | 2014 |
| <i>Finansiella antaganden</i> | | |
| Diskonteringsränta | 3,70 | 3,00 |
| 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 | 9,00 | 6,00 |
| Dödlighetstabell | DUS14 | DUS14 |

KÄNSLIGHETSANALYS AV ANTAGANDEN

| Diskonteringsränta, mnkr | KONCERNEN |
|--|-----------|
| | 2015 |
| <i>Antagande, %</i> | 4,70 |
| Förpliktelsens nuvärde | 270 |
| Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period | 5 |
| Räntekostnad | 13 |
| <i>Antagande, %</i> | 2,70 |
| Förpliktelsens nuvärde | 400 |
| Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period | 9 |
| Räntekostnad | 11 |

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

För ytterligare information angående pensioner se not 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, % 2015-12-31 | Förfallodag | BOKFÖRT VÄRDE, mnkr | |
|-----------------------------|--------|------------------|-----------------------------|---|-------------------------|-------------|---------------------|--------------|
| | | | | | | | 2015 | 2014 |
| Förlagslån JPY 1 | JPY | 10 000 000 000 | - | - | 5,230 | 16/11/15 | - | 848 |
| Förlagslån SEK 1 | SEK | 700 000 000 | 700 000 000 | 2016 | 5,220 | Evigt | 714 | 740 |
| Förlagslån SEK 2 | SEK | 300 000 000 | 300 000 000 | 2016 | 3 M STIBOR+0,930 | Evigt | 300 | 300 |
| Förlagslån SEK 3 | SEK | 2 000 000 000 | - | 2015 | 7,160 | Evigt | - | 2 016 |
| Förlagslån SEK 4 | SEK | 1 000 000 000 | 1 000 000 000 | 2016 | 6,123 | 20/04/21 | 1 011 | 1 042 |
| Förlagslån SEK 5 | SEK | 800 000 000 | 800 000 000 | 2017 | 3 M STIBOR+2,650 | 16/11/22 | 800 | 800 |
| Förlagslån SEK 6 | SEK | 200 000 000 | 200 000 000 | 2017 | 4,180 | 16/11/22 | 200 | 200 |
| Förlagslån SEK 7 | SEK | 400 000 000 | 400 000 000 | 2020 | 3,825 | Evigt | 397 | - |
| Förlagslån SEK 8 | SEK | 1 100 000 000 | 1 100 000 000 | 2020 | 3 M STIBOR+3,250 | Evigt | 1 091 | - |
| Förlagslån SEK 9 | SEK | 1 000 000 000 | 1 000 000 000 | 2020 | 3 M STIBOR+1,300 | 11/06/25 | 997 | - |
| Förlagslån SEK 10 | SEK | 600 000 000 | 600 000 000 | 2020 | 2,250 | 10/11/25 | 583 | - |
| Förlagslån SEK 11 | SEK | 1 850 000 000 | 1 850 000 000 | 2020 | 3 M STIBOR+1,900 | 10/11/25 | 1 850 | - |
| Summa | | | | | | | 7 943 | 5 946 |
| <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, SEK 7 och SEK 8 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 (Lånet återbetalades i sin helhet per 16 november 2015)

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

SEK 1

Lånet har evig löptid.

Ränta: För perioden 2006-06-30 till 2016-06-30: 5,22 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 1,93 procent.

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 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 1,93 procent.

SEK 3

Lånet har evig löptid. (Lånet återbetalades i sin helhet vid första möjliga rätt till inlösen per 8 juni 2015)

Ränta: För perioden 2010-04-08 till 2015-06-08: 7,16 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 4,50 procent.

SEK 4

Löptid: 2011-04-20–2021-04-20

Ränta: För perioden 2011-04-20 till 2016-04-20: 6,123 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 2,40 procent.

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 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 2,65 procent.

SEK 6

Löptid: 2012-11-16–2022-11-16

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

SEK 7

Lånet har evig löptid.

Ränta: För perioden 2015-03-16 till 2020-03-16: 3,8245 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 3,25 procent.

SEK 8

Lånet har evig löptid.

Ränta: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 3,25 procent.

SEK 9

Löptid: 2015-06-11–2025-06-11

Ränta: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 1,30 procent.

SEK 10

Löptid: 2015-11-10–2025-11-10

Ränta: För perioden 2015-11-10 till 2020-11-10: 2,25 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 1,90 procent.

SEK 11

Löptid: 2015-11-10–2025-11-10

Ränta: Rörlig ränta motsvarande tre månaders STIBOR plus 1,90 procent.

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. Ingen utdelning är föreslagen för år 2015. För år 2014 beslutades att en utdelning på 502 mnr (25 634 kr per aktie) skulle utgå. Ytterligare information avseende eget kapital lämnas i rapporten "Förändringar i eget kapital" sidan 75.

SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| | KONCERNEN | |
|---|--------------|-----------|
| | 2015 | 2014 |
| Reserver, mnr | | |
| Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets början | - | -23 |
| Periodisering av ränta och valutaeffekt i omklassificerade finansiella tillgångar | - | 32 |
| Skatt hänförlig till förändringen | - | -9 |
| Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets slut | - | - |
| Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets början | -4 | - |
| Orealiserad värdeförändring under året | -7 | -5 |
| Omklassificerat till resultaträkningen under året | 0 | - |
| Skatt hänförlig till förändringen | 2 | 1 |
| Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets slut | -9 | -4 |
| Kassafördessäkringar vid årets början | 100 | - |
| Orealiserad värdeförändring under året | -297 | 128 |
| Omklassificerat till resultaträkningen under året | 472 | - |
| Skatt hänförlig till förändringen | -39 | -28 |
| Kassafördessäkringar vid årets slut | 236 | 100 |
| Förmånsbestämda pensionsplaner vid årets början | -19 | 36 |
| Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner | 72 | -71 |
| Skatt hänförlig till förändringen | -16 | 16 |
| Förmånsbestämda pensionsplaner vid årets slut | 37 | -19 |
| Summa | 264 | 77 |
| | MODERBOLAGET | |
| Fond för verkligt värde, mnr | | |
| Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets början | - | -23 |
| Periodisering av ränta och valutaeffekt i omklassificerade finansiella tillgångar | - | 32 |
| Skatt hänförlig till förändringen | - | -9 |
| Omklassificerade finansiella tillgångar vid årets slut | - | - |
| Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets början | -4 | - |
| Orealiserad värdeförändring under året | -7 | -5 |
| Omklassificerat till resultaträkningen under året | - | - |
| Skatt hänförlig till förändringen | 2 | 1 |
| Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets slut | -9 | -4 |
| Kassafördessäkringar vid årets början | - | - |
| Orealiserad värdeförändring under året | -137 | - |
| Realiserad värdeförändring omklassificerad till resultaträkningen | 131 | - |
| Skatt hänförlig till förändringen | 1 | - |
| Kassafördessäkringar vid årets slut | -5 | - |
| Summa | -14 | -4 |

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

NOT 34 Ställda säkerheter för egna skulder

| mnr | KONCERNEN | | MODERBOLAGET | |
|-------------------|----------------|----------------|--------------|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Lånefordringar | 211 420 | 211 651 | - | - |
| Övriga fordringar | 15 | 23 | 15 | 23 |
| Summa | 211 435 | 211 674 | 15 | 23 |

Av de ställda säkerheterna utgör 211,4 mnr (211,7) säkerhetsmassa för säkerställda obligationer på 187,3 mnr (175,0).

Lånefordringar som ställts som säkerhet utgör 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 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Åtaganden om framtida betalningar | - | - | - | - |
| Andra åtaganden | | | | |
| Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden | 47 949 | 39 458 | 47 949 | 39 458 |
| Övriga åtaganden | - | - | 32 823 | 39 694 |
| Summa | 47 949 | 39 458 | 80 772 | 79 152 |
| <i>Åtaganden fördelade efter återstående löptid</i> | | | | |
| Inom 1 år | 44 583 | 37 712 | 77 406 | 77 406 |
| 1-5 år | 3 366 | 1 746 | 3 366 | 1 746 |
| > 5 år | - | - | - | - |
| Summa | 47 949 | 39 458 | 80 772 | 79 152 |

Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden i koncernen 44 516 mnr (37 661), exklusive byggnadskreditiv 3 432 mnr (1 797), reduceras till 10 667 mnr (9 838) 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 44 516 mnr (37 661), exklusive byggnadskreditiv 3 432 mnr (1 797), respektive 10 667 mnr (9 838). 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

| 2015 | | | | | | | |
|---|--|---|--|---------------------|--|----------------|-------------------------|
| mnkr | Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen | Säkrings- redovisade derivat- instrument | Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning | Låne- fordringar | Investeringar som hålls till förfall | Summa | Summa verkligt värde |
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | | | | 0 | | 0 | 0 |
| Belåningsbara statsskuld-förbindelser 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 |
| Värdetförändring 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 |
| Aktier och andelar | - | | | | | - | - |
| Övriga tillgångar | | | | 1 246 | | 1 246 | 1 246 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 255 | | 455 | 224 | 92 | 1 026 | 1 026 |
| Summa | 27 066 | 6 841 | 28 697 | 302 456 | 9 416 | 374 476 | 375 293 |

| 2014 | | | | | | | |
|---|--|---|--|---------------------|--|----------------|-------------------------|
| mnkr | Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen | Säkrings- redovisade derivat- instrument | Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning | Låne- fordringar | Investeringar som hålls till förfall | Summa | Summa verkligt värde |
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | | | | 0 | | 0 | 0 |
| Belåningsbara statsskuld-förbindelser 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 |
| Värdetförändring 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 |
| Summa | 48 484 | 8 792 | 5 935 | 270 554 | 5 037 | 338 802 | 340 417 |



forts **NOT 36** Klassificering av finansiella instrument

KONCERNEN

Finansiella skulder

2015

| mnkr | Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Säkringsredovisade derivatinstrument | Övriga finansiella skulder | Summa | Summa verkligt värde |
|---|---|---|-------------------------------|----------------|-------------------------|
| 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 |
| 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 |
| Summa | 1 782 | 3 412 | 357 448 | 362 642 | 363 628 |

2014

| mnkr | Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Säkringsredovisade 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 |
| Summa | 3 639 | 3 624 | 320 632 | 327 895 | 329 762 |

MODERBOLAGET
Finansiella tillgångar
2015

| mnkr | Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen | Säkrings-redovisade derivat-instrument | Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning | Låne-fordringar | Investeringar som hålls till förfall | Summa | Summa verkligt värde |
|--|---|--|---|-----------------|--------------------------------------|----------------|----------------------|
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | | | | 0 | | 0 | 0 |
| Belåningsbara statsskuld-förbindelser m m | 10 185 | | 4 127 | | | 14 312 | 14 312 |
| Utlåning till kreditinstitut | | | | 17 162 | | 17 162 | 17 162 |
| Utlåning till allmänheten | | | | 81 207 | | 81 207 | 81 465 |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar | | | | 5 | | 5 | - |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 16 275 | | 24 115 | | 9 324 | 49 714 | 49 708 |
| Derivatinstrument | 4 207 | 2 223 | | | | 6 430 | 6 430 |
| Aktier och andelar | | | | | | - | - |
| Övriga tillgångar | | | | 554 | | 554 | 554 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 255 | | 455 | 103 | 92 | 904 | 904 |
| Summa | 30 922 | 2 223 | 28 697 | 99 031 | 9 416 | 170 288 | 170 535 |

2014

| mnkr | Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen | Säkrings-redovisade derivat-instrument | Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning | Låne-fordringar | Investeringar som hålls till förfall | Summa | Summa verkligt värde |
|--|---|--|---|-----------------|--------------------------------------|----------------|----------------------|
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | | | | 0 | | 0 | 0 |
| Belåningsbara statsskuld-förbindelser 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 |
| Summa | 52 967 | 2 701 | 5 935 | 79 937 | 5 037 | 146 577 | 146 859 |



forts **NOT 36** Klassificering av finansiella instrument

MODERBOLAGET

Finansiella skulder

2015

| mnkr | Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Säkringsredovisade derivatinstrument | Övriga finansiella skulder | Summa | Summa verkligt värde |
|---|---|---|-------------------------------|----------------|-------------------------|
| Skulder till kreditinstitut | | | 2 973 | 2 973 | 2 973 |
| Inlåning från allmänheten | | | 76 639 | 76 639 | 76 639 |
| Emitterade värdepapper m m | | | 76 925 | 76 925 | 77 052 |
| Derivatinstrument | 5 669 | 1 109 | | 6 778 | 6 778 |
| Övriga skulder | | | 773 | 773 | 773 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | 569 | 569 | 569 |
| Efterställda skulder | | | 7 943 | 7 943 | 7 974 |
| Summa | 5 669 | 1 109 | 165 822 | 172 600 | 172 758 |

2014

| mnkr | Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Säkringsredovisade derivatinstrument | Övriga finansiella skulder | Summa | Summa verkligt värde |
|---|---|---|-------------------------------|----------------|-------------------------|
| 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 |
| Summa | 8 022 | 1 081 | 139 130 | 148 233 | 148 302 |

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 kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Investeringar som hålls till förfall har värderats till noterade priser, nivå 1.

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 37 Upplysningar om verkligt värde

| KONCERNEN | 2015 | | | | 2014 | | | |
|----------------------------|----------------------------------|--|---|---------------|----------------------------------|--|---|---------------|
| | 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 |
| Tillgångar | | | | | | | | |
| Värdepapper | 55 412 | | - | 55 412 | 53 803 | - | - | 53 803 |
| Derivat i kategorin handel | - | 351 | - | 351 | 1 | 615 | - | 616 |
| Övriga derivat | - | 6 841 | - | 6 841 | - | 8 792 | - | 8 792 |
| Summa | 55 412 | 7 192 | - | 62 604 | 53 804 | 9 407 | - | 63 211 |
| Skulder | | | | | | | | |
| Derivat i kategorin handel | - | 1 782 | - | 1 782 | 2 | 3 637 | - | 3 639 |
| Övriga derivat | - | 3 412 | - | 3 412 | - | 3 624 | - | 3 624 |
| Summa | 0 | 5 194 | - | 5 194 | 2 | 7 261 | - | 7 263 |

| MODERBOLAGET | 2015 | | | | 2014 | | | |
|----------------------------|----------------------------------|--|---|---------------|----------------------------------|--|---|---------------|
| | 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 |
| Tillgångar | | | | | | | | |
| Värdepapper | 55 412 | | - | 55 412 | 53 803 | - | - | 53 803 |
| Derivat i kategorin handel | - | 4 207 | - | 4 207 | 1 | 5 098 | - | 5 099 |
| Övriga derivat | - | 2 223 | - | 2 223 | - | 2 701 | - | 2 701 |
| Summa | 55 412 | 6 430 | - | 61 842 | 53 804 | 7 799 | - | 61 603 |
| Skulder | | | | | | | | |
| Derivat i kategorin handel | - | 5 669 | - | 5 669 | 2 | 8 020 | - | 8 022 |
| Övriga derivat | - | 1 109 | - | 1 109 | - | 1 081 | - | 1 081 |
| Summa | - | 6 778 | - | 6 778 | 2 | 9 101 | - | 9 103 |

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 2014 eller 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, 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 netting eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen.

| RELATERADE BELOPP SOM INTE KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN | | | | | |
|--|-------------------------------------|------------------------|---|--|-------------|
| 2015 | | | | | |
| mnkr | Belopp redovisade i balansräkningen | Finansiella instrument | Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper | Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet | Nettobelopp |
| Tillgångar | | | | | |
| Derivat | 7 192 | -3 115 | 0 | -3 602 | 475 |
| Repor | 1 219 | -1 219 | 0 | | 0 |
| Skulder | | | | | |
| Derivat | -5 194 | 3 115 | 0 | 1 530 | -549 |
| Repor | -1 233 | 1 219 | 14 | 0 | 0 |
| Summa | 1 984 | 0 | 14 | -2 072 | -74 |

| RELATERADE BELOPP SOM INTE KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN | | | | | |
|--|-------------------------------------|------------------------|---|--|-------------|
| 2014 | | | | | |
| mnkr | Belopp redovisade i balansräkningen | Finansiella instrument | Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper | Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet | Nettobelopp |
| Tillgångar | | | | | |
| Derivat | 9 408 | -4 393 | 0 | -3 996 | 1 019 |
| Repor | 4 315 | -2 779 | -1 535 | 0 | 1 |
| Skulder | | | | | |
| Derivat | -7 263 | 4 393 | 0 | 2 643 | -227 |
| Repor | -2 798 | 2 779 | 18 | 1 | 0 |
| Summa | 3 662 | 0 | -1 517 | -1 352 | 793 |

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.

| RELATERADE BELOPP SOM INTE KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN | | | | | |
|--|-------------------------------------|------------------------|---|--|---------------|
| 2015 | | | | | |
| mnkr | Belopp redovisade i balansräkningen | Finansiella instrument | Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper | Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet | Nettobelopp |
| Tillgångar | | | | | |
| Derivat | 6 430 | -3 558 | 0 | -2 774 | 98 |
| Repor | - | - | - | - | - |
| Skulder | | | | | |
| Derivat | -6 778 | 3 558 | | 1 530 | -1 690 |
| Repor | - | - | 0 | 0 | |
| Summa | -348 | 0 | 0 | -1 244 | -1 592 |

| RELATERADE BELOPP SOM INTE KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN | | | | | |
|--|-------------------------------------|------------------------|---|--|---------------|
| 2014 | | | | | |
| mnkr | Belopp redovisade i balansräkningen | Finansiella instrument | Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper | Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet | Nettobelopp |
| Tillgångar | | | | | |
| Derivat | 7 800 | -4 608 | 0 | -2 879 | 313 |
| Repor | 1 535 | 0 | -1 533 | -1 | 1 |
| Skulder | | | | | |
| Derivat | -9 103 | 4 608 | 0 | 2 643 | -1 852 |
| Repor | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 232 | 0 | -1 533 | -237 | -1 538 |



NOT 39 Upplysningar om närstående

SBAB Bank AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som ägs till 100 procent av den svenska staten.

Koncernföretag

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) är att betrakta som dotterbolag och redovisas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att interna transaktioner elimineras på koncernnivå. Transaktioner med närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor.

MODERBOLAGET

| mnkr | KONCERNFÖRETAG | | SUMMA | |
|------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| | Tillgångar/ Skulder | Ränteintäkter/ Räntekostnader | Tillgångar/ Skulder | Ränteintäkter/ Räntekostnader |
| | 2015 | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 14 920 | 493 | 14 920 | 493 |
| Derivatinstrument | 1 233 | 445 | 1 233 | 445 |
| Övriga tillgångar | 2 | - | 2 | - |
| Summa | 16 155 | 938 | 16 155 | 938 |
| Skulder till kreditinstitut | - | - | - | - |
| Emitterade värdepapper m m | - | - | - | - |
| Derivatinstrument | 2 788 | -818 | 2 788 | -818 |
| Övriga skulder | - | - | - | - |
| Summa | 2 788 | -818 | 2 788 | -818 |
| | KONCERNFÖRETAG | | SUMMA | |
| | 2014 | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 31 181 | 1 237 | 31 181 | 1 237 |
| Derivatinstrument | 1 518 | 598 | 1 518 | 598 |
| Övriga tillgångar | 2 | - | 2 | - |
| Summa | 32 701 | 1 835 | 32 701 | 1 835 |
| Skulder till kreditinstitut | - | - | - | - |
| Emitterade värdepapper m m | - | - | - | - |
| Derivatinstrument | 3 189 | -572 | 3 189 | -572 |
| Övriga skulder | 4 | - | 4 | - |
| Summa | 3 193 | -572 | 3 193 | -572 |

Av moderbolagets övriga provisionsintäkter avsåg 32 mnkr (18) ersättning för koncernföretags möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget.

Dessutom utför moderbolaget administrativa tjänster åt koncernföretag för 625 mnkr (822), se not 7.

forts **NOT 39** Upplysningar om närstående

**LÅN TILL STYRELSE, VD OCH ÖVRIGA
NYCKELPERSONER I LEDANDE STÄLLNING**

| mnkr | 2015 | | 2014 | |
|---|----------|-------------|-----------|-------------|
| | Utlåning | Ränteintäkt | Utlåning | Ränteintäkt |
| Utlåning till nyckelpersoner | | | | |
| VD | – | – | – | – |
| Styrelse | 3 | 0 | 3 | 0 |
| Övriga nyckelpersoner i ledande ställning | 5 | 0 | 11 | 0 |
| Summa | 8 | 0 | 14 | 0 |

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

Utlåning till ledamot i styrelse för SBAB Bank AB (publ) eller till anställd som innehar en ledande ställning i bolaget sker inte på andra villkor än sådana som normalt tillämpas för övriga anställda. Förmånskredit för sin permanentbostad, kan tas av

ledande befattningshavare efter ordinarie kreditprövning. Förmånskredit ges på lån upp till 1 500 000 kr förutsatt att lånet ryms inom 85 procent av bostadens värde. På lån upp till 1 000 000 kr ges en ränterabatt på 2,50 procent, och på lån mellan 1 000 001–1 500 000 kr ges en ränterabatt på 1,50 procent. Förmånskrediten är skattepliktig. Erhållen ränta inklusive rabatt får inte understiga 0,50 procent.

| mnkr | 2015 | | 2014 | |
|--|----------|--------------|----------|--------------|
| | Inlåning | Räntekostnad | Inlåning | Räntekostnad |
| Inlåning från nyckelpersoner | | | | |
| VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning | 3 | 0 | 2 | 0 |
| Styrelse | 0 | 0 | 2 | 0 |
| Summa | 3 | 0 | 4 | 0 |

VD och styrelse avser moderbolaget. I förekommande fall ingår övriga koncernbolags VD och styrelse bland övriga nyckelpersoner. Inlåning från nyckelpersoner sker till samma villkor som övrig motsvarande inlåning i bolaget.



NOT 40 Rörelsesegment

Inom Privatmarknad och Partnermarknad ingår utlåning till villor, fritidshus och bostadsrättslägenheter, samt för Privatmarknad även all inlåning. Inom Företag & Brf ingår huvudsakligen utlåning till flerbostadshus samt även kommersiella fastighe-

ter. Posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde som härrör från finansverksamheten fördelas ej och ligger under Övrigt. Kostnaderna fördelas ut till affärsområden med hjälp av fördelningsnycklar.

KONCERNEN

| Resultaträkning per segment, mnkr | 2015 | | | | | 2014 | | | | |
|--|---------------|------------|---------------|-----------|--------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|
| | Privatmarknad | Partner | Företag & Brf | Övrigt | Summa | Privatmarknad | Partner | Företag & Brf | Övrigt | Summa |
| Räntenetto | 1 241 | 618 | 555 | 28 | 2 442 | 975 | 490 | 628 | 18 | 2 111 |
| Provisionsnetto | -40 | -26 | -36 | - | -102 | -27 | -35 | -45 | -3 | -110 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde | - | - | - | 1 | 1 | - | - | - | 620 | 620 |
| Övriga rörelseintäkter | - | - | - | 0 | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| Summa rörelseintäkter | 1 201 | 592 | 519 | 29 | 2 341 | 948 | 455 | 583 | 635 | 2 621 |
| Löner och ersättning | -136 | -37 | -52 | - | -225 | -136 | -40 | -65 | -16 | -257 |
| Övriga personalkostnader | -109 | -34 | -41 | -1 | -185 | -96 | -27 | -44 | -7 | -174 |
| Övriga kostnader | -220 | -59 | -70 | -19 | -368 | -247 | -61 | -80 | -29 | -417 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -24 | -3 | -4 | - | -31 | -28 | -3 | -4 | 0 | -35 |
| Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | - | - | - | - | - | - | - | - | -125 | -125 |
| Kreditförluster, netto | -3 | -20 | -17 | - | -40 | 7 | 5 | 18 | - | 30 |
| Andelar joint venture | - | - | - | - | - | - | 1 | - | - | 1 |
| Rörelseresultat | 709 | 439 | 335 | 9 | 1 492 | 448 | 330 | 408 | 458 | 1 644 |
| Schablonskatt (22%) | -156 | -96 | -74 | -2 | -328 | -99 | -72 | -90 | -101 | -362 |
| Resultat efter schablonskatt | 553 | 343 | 261 | 7 | 1 164 | 349 | 258 | 318 | 357 | 1 282 |
| Justering för verklig skatt | -1 | -1 | 0 | 0 | -2 | -7 | -5 | -7 | -7 | -26 |
| Resultat efter skatt | 552 | 342 | 261 | 7 | 1 162 | 342 | 253 | 311 | 350 | 1 256 |
| Internt beräknad avkastning på eget kapital, % | 12,3 | 10,3 | 7,9 | | 10,2 | 9,3 | 9,0 | 10,1 | | 12,7 |

I förhållande till den legala resultaträkningen har -34 mkr (-17) flyttats mellan raderna Övriga personalkostnader och Övriga kostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader.

Internt beräknad avkastning på eget kapital beräknas på respektive affärsområdes resultat efter schablonskatt (22 procent) och internt fördelat kapital.

NOT 41 Femårsöversikt

MODERBOLAGET

| mnkr | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ränteintäkter | 1 419 | 2 758 | 3 243 | 4 162 | 3 864 |
| Räntekostnader | -1 258 | -2 423 | -2 960 | -4 032 | -3 956 |
| Räntenetto | 161 | 335 | 283 | 130 | -92 |
| Övriga rörelseintäkter | 552 | 1 124 | 778 | 811 | 895 |
| Summa rörelseintäkter | 713 | 1 459 | 1 061 | 941 | 803 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -22 | -22 | -20 | -15 | -13 |
| Övriga rörelsekostnader | -788 | -878 | -851 | -788 | -695 |
| Summa rörelsekostnader | -810 | -900 | -871 | -803 | -708 |
| Resultat före kreditförluster | -97 | 559 | 190 | 138 | 95 |
| Kreditförluster, netto | -51 | 1 | -14 | -34 | 3 |
| Rörelseresultat | -148 | 560 | 176 | 104 | 98 |
| Utlåningsportfölj ¹⁾ | 81 207 | 43 866 | 48 758 | 46 360 | 32 940 |
| Övriga tillgångar | 99 466 | 113 069 | 112 937 | 115 668 | 129 708 |
| Summa tillgångar | 180 673 | 156 935 | 161 695 | 162 028 | 162 648 |
| Inlåning från allmänheten | 76 639 | 60 610 | 45 869 | 27 654 | 8 769 |
| Emitterade värdepapper m m | 76 925 | 68 182 | 91 316 | 101 782 | 116 753 |
| Övriga skulder | 11 093 | 13 495 | 10 310 | 17 543 | 22 820 |
| Uppskjutna skatteskulder | - | - | 133 | 65 | 248 |
| Efterställda skulder | 7 943 | 5 946 | 5 791 | 7 052 | 6 233 |
| Eget kapital | 8 073 | 8 702 | 8 276 | 7 932 | 7 825 |
| Summa skulder och eget kapital | 180 673 | 156 935 | 161 695 | 162 028 | 162 648 |
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 22,4 | 28,4 | 35,3 | 29,7 | 29,5 |

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

NOT 42 Händelser efter balansdagens utgång

Nya medarbetare i företagsledningen

Under första kvartalet 2016 tillträdde Klas Ljungkvist sin roll som CIO. Han ersatte Jim Petersson, som agerade t.f. CIO under en övergångsperiod.

Förvärv av Booli Search Technologies AB

I december 2015 avtalade SBAB om att förvärva 71 procent 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. Skulden avseende säljoptionen är beräknad till nuvärdet av lösenpriset utifrån optionsklausulerna i avtalet och, som en konsekvens av detta, 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 sök-tjänster med cirka 270 000 unika användare i veckan. SBAB anser att förvärvet kommer stärka företagets konkurrenskraft, dess position på bolånemarknaden samt 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 | 0 |
| Immateriella tillgångar varav | 80 |
| - Databas/programvara | 3 |
| - Varumärke | 3 |
| - Uppskjuten skatt | -1 |
| - Goodwill | 75 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 3 |

| Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten: | Verkligt värde fastställt vid förvärvet |
|--|---|
| Likvida medel | 7 |
| Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder | -3 |
| Nettotillgångar tillika köpeskillning | 86 |

| Köpeskillningen består av: | Verkligt värde fastställt vid förvärvet |
|--|---|
| Kontanter | 59 |
| Skuld till ägare av återstående aktier och teckningsoptioner | 27 |

I samband med förvärvet har immateriella rättigheter identifierats och består av varumärke/domännamn samt programvara/databas. I samband med förvärvet uppstod goodwill som är hänförlig till synergieffekter.

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

| Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde: | Verkligt värde fastställt vid förvärvet |
|---|---|
| Köpeskillning | 59 |
| Avgåår: | |
| Kassa (förvärvad) | 7 |
| Nettokassautflöde | 52 |



HÅLLBARHETSNOTER

NOT 1 Intressenter och kontinuerlig kommunikation

SBAB har sedan etableringen av banken identifierat åtta viktiga intressentgrupper som alla på olika sätt påverkar och påverkas av bankens verksamhet; kunder, ägare, medarbetare, investerare, samarbetspartners, leverantörer, intresseorganisationer och media.

De från affärssynpunkt på kort-, medellång och lång sikt viktigaste intressenterna är kunderna, ägaren, medarbetarna och investerarna. Bestämningen av denna prioritering har vuxit fram i återkommande intern dialog om bankens affärslogik i styrelse och ledning.

Vi för en kontinuerlig kommunikation, framförallt med de viktigaste intressenterna, för att göra rätta prioriteringar i affärsutvecklingen och av hållbarhetsarbetet. Kommunikationen sker till exempel via kundundersökningar, kundmöten, dialog med representanter för ägaren, frågeforum på sbab.se, fysiska möten i olika konstellationer, dialoger kring redovisningen m.fl. former för intressentengagemang. Denna kommunikation har mer karaktäriserats av kontinuerlig kontakt och relationsföring med fokus på affären än av planerad och systematisk intressentdialog. Under 2016 kommer emellertid en mer systematisk intressentdialog att initieras och planeras, en intressentdialog som då också kommer att dokumenteras på ett tydligare sätt.

NOT 2 Väsentlighetsanalys, väsentliga aspekter och hur dessa redovisas

2013 identifierades genom en extern genomförd väsentlighetsanalys de mest relevanta hållbarhetsfrågorna samt risker och möjligheter kopplade till affärsutvecklingen inom hållbarhetsområdet. Man bjöd in 38 representanter för intressenterna att delta i intervjuer. 11 intervjuer genomfördes med representanter för kunder, bankens styrelse, medarbetare, investerare (även representant för Socially Responsible Investors), banker, bankbranschen, och en intresseorganisation.

Alla de ansvarsfrågor som listades av SBAB:s intressenter i väsentlighetsanalysen 2013 redovisas fortsatt som väsentliga. Frågorna redovisas i de tre fokusområdena; Sunda finanser (ekonomisk utveckling och etik), Ansvar och transparens (kundrelationer, kommunikation, medarbetare och affärsrelationer) och Hållbart boende (hållbara produkter och socialt ansvar).

Ansvarsfrågorna avgränsas i redovisningen till att omfatta SBAB:s direkta arbete och redovisas med minst en GRI-indikator per väsentlig fråga.



LÄS GRI-/COP-INDEX PÅ SID 129–130.

NOT 3 Medarbetare

ÅLDERSFÖRDELNING MÄN/KVINNOR

| Åldersfördelning per 2015-12-31 | PROCENTUELL FÖRDELNING (%) | | |
|---------------------------------|----------------------------|-------------|--------------|
| | Kvinnor | Män | Totalt |
| 20–29 år | 9,3 | 9,1 | 18,3 |
| 30–39 år | 12,8 | 14,5 | 27,4 |
| 40–49 år | 15,4 | 12,2 | 27,6 |
| 50–59 år | 12,8 | 7,8 | 20,6 |
| 60–69 år | 3,2 | 2,9 | 6,1 |
| Totalt | 53,5 | 46,5 | 100,0 |

ANSTÄLLNINGSTID MÄN/KVINNOR

| Anställningstid per 2015-12-31 | PROCENTUELL FÖRDELNING (%) | | |
|--------------------------------|----------------------------|-------------|------------|
| | Kvinnor | Män | Totalt |
| <3 år | 18,9 | 21,7 | 41 |
| 4–6 år | 5,1 | 6,3 | 11 |
| 7–9 år | 5,9 | 5,5 | 11 |
| 10–12 år | 2,5 | 2,7 | 5 |
| 13–15 år | 2,7 | 0,8 | 4 |
| >16 år | 18,3 | 9,5 | 28 |
| Totalt | 53,5 | 46,5 | 100 |

MEDARBETARNYCKELTAL

| Nyckeltal | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|------|------|------|------|------|
| Totalt antal anställda vid årets slut ¹⁾ | 429 | 397 | 436 | 380 | 363 |
| varav kvinnor ¹⁾ , % | 51,7 | 55,6 | 55,0 | 55,3 | 58,1 |
| Antal visstidsanställda ²⁾ , % | 1,3 | 0,5 | 1,3 | 2,1 | 2,3 |
| Antal deltidsanställda ²⁾ , % | 1,7 | 2,1 | 2,1 | 2,1 | 0,1 |
| Genomsnittsålder, år | 41 | 43 | 42 | 42 | 42 |
| Personer som lämnat företaget under året | 58 | 78 | 31 | 36 | 54 |
| Personer som tillkommit under året | 100 | 39 | 82 | 48 | 57 |
| Personalomsättning, % | 13 | 18 | 7 | 9 | 14 |
| Nöjda medarbetare, % | 61 | 63 | 70 | 70 | 73 |

¹⁾ Antal aktiva anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet (FTE).

²⁾ Totalt antal anställda vid årets slut.

forts **NOT 3** Medarbetare

| Nyckeltal | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Jämställdhet | | | | | |
| Andel kvinnor i styrelsen, % | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Andel kvinnor i företagsledningen, % | 30 | 43 | 33 | 40 | 38 |
| Andel kvinnliga chefer, % | 44 | 41 | 41 | 44 | 39 |
| Andelen män med föräldrabidrag av total, % | 24 | 28 | 28 | 41 | 33 |
| Sjukfrånvaro och friskvård | | | | | |
| Korttidsfrånvaro, % | 1,9 | 1,9 | 2 | 1,9 | 1,9 |
| Långtidsfrånvaro, % | 2,0 | 0,9 | 0,7 | 0,2 | 0,6 |
| Total sjukfrånvaro, % | 3,9 | 2,8 | 2,7 | 2,1 | 2,5 |
| Uttag friskvårdsbidrag av alla anställda, % | 69 | 75 | 76 | 78 | 69 |

NOT 4 En klimatsmart bank

Vi distribuerar tjänster och produkter främst via Internet och telefon. Det gör att vi inte behöver stora kontorsnät vilket bidrar till att vår direkta miljöpåverkan är förhållandevis liten. Den påverkan vi ändå har vill vi minska. Sedan 2008 mäter vi därför bolagets koldioxidutsläpp.

SBAB har för 2015 upprättat ett klimatbokslut, vilket finns tillgängligt i sin helhet på sbab.se. Det har utförts av U&We med användning av dataverktyget Our Impacts. Den standard som redovisningen följer är GHG Protocol.

Utsläppen för 2015 uppgick till 159 tCO₂e, en minskning med 7 procent jämfört med 2014. Årets värde är det lägsta uppmätta sedan starten av mätningarna 2009. Anledningen till minskningen är främst att fjärrvärmens miljöpåverkan har minskat i omfattning. Detta beror på att från och med i år har lokala leverantörers emissionsfaktorer använts. Tidigare år var det ett svenskt genomsnittsvärde. Fastigheten som vi hyr i Solna har vidare en silvercertifiering enligt standarden Green building.

Data i tabellerna visar utsläpp av växthusgaser uttryckta som koldioxidekvivalenter CO₂e. Redovisningen görs i ton CO₂e om inget annat sägs.

EMISSIONER UPPDELADE PÅ SCOPE

| Emissioner tCO ₂ e | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Totalt | 158,6 | 170,9 | 200,2 | 161,7 | 222,5 |
| Scope 1 | 13,7 | 12,6 | 10,0 | 11,5 | 8,5 |
| Scope 2 | 54,5 | 86,0 | 89,4 | 71,7 | 69,9 |
| Scope 3 | 90,4 | 72,2 | 100,8 | 78,6 | 144,1 |

UTSLÄPP UPPDELAT PER UTSLÄPPSKÄLLA

| Emissioner tCO ₂ e | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fjärrvärme | 45,4 | 69,7 | 71,6 | 54,9 | 53,7 |
| El | 15,0 | 16,6 | 18,1 | 16,8 | 16,1 |
| Avfall till förbränning | 0,2 | 0,05 | 0,06 | 0,08 | 0,03 |
| Bilar | 15,0 | 13,3 | 11,1 | 12,3 | 9,2 |
| Flyg | 65,7 | 59,3 | 85,9 | 65,8 | 129,1 |
| Tåg | 1,32 | 1,1 | 1,2 | 1,1 | 1,2 |
| Personalens bilar | 16,0 | 10,8 | 12,4 | 10,8 | 13,2 |
| Totalt | 158,6 | 170,9 | 200,2 | 161,7 | 222,5 |



NOT 5 Leverantörskedja

SBAB tillhandahåller lån- och sparprodukter under eget varumärke och genom partnersamarbeten med bland andra banker och fastighetsmäklare.

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

Huvuddelen av finansieringen, omkring 71 procent, lånas upp på kapitalmarknaden, vilket sker genom att SBAB ger ut obligationer som investerare köper. I utbyte betalar SBAB ränta, vilken bestäms av det allmänna ränteläget och av hur tryggt det anses vara att investera i SBAB. Risken som investeraren uppfattar minskar genom att SBAB använder bolänestocken 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.

Efter att investerarna placerat pengar i SBAB:s obligationer återstår finansiering av 29 procent av summan som SBAB i sin tur lånar ut. Merparten av detta, cirka 26 procent, finansieras genom inlåning. Inlåning är när privatpersoner eller företag sparar på SBAB:s sparkonton, i utbyte mot sparränta.

De återstående 3 procentenheterna kommer från vår ägare, svenska staten. Det sker genom det egna kapitalet som investerats i SBAB. För sin insats får ägaren utdelning vilket förväntas motsvara minst 40 procent av resultatet.

Vår leverantörskedja omfattar även andra leverantörer, såsom leverantörer av diverse tjänster och material. Exempel på detta är IT-system, kontorsmaterial och konsulttjänster. Under 2016 kommer vi att påbörja ett systematiskt arbete för att löpande konsolidera antalet sådana leverantörer. I detta arbete kommer frågor som leverantörers hållbarhetsarbete att utvärderas. Genom aktiva val av leverantörer har vi som mål att bidra till ett ökat fokus på hållbarhetsfrågor bland SBAB:s leverantörer. Under 2016 kommer vi att genomföra befintliga avtal för att utvärdera möjliga besparingar. SBAB:s inköpsfunktion kommer att leda detta arbete tillsammans med representanter från SBAB:s samtliga affärsområden för att säkerställa att inköpsbehov samordnas.

Vi har vidare för avsikt att genomföra regelbundna möten med de större leverantörerna för att säkerställa efterlevnaden av SBAB:s hållbarhetskrav. Kontroll av efterlevnaden av de krav som SBAB ställer på leverantörer kan även ske via regelbundna granskningar. Över tid skall vi endast kontraktera leverantörer som följer SBAB:s uppställda hållbarhetskriterier.

NOT 6 Marknadskommunikation

Kommunikation är ett vitt begrepp som omfattar såväl finansiell rapportering som kunddialog. Oavsett tillfälle eller målgrupp spelar den en avgörande roll för hur SBAB:s varumärke uppfattas på marknaden. För en långsiktigt effektiv varumärkesvård måste all kommunikation vara koordinerad och följa ett antal övergripande lagar och regler.

SBAB:s Kommunikationsinstruktion reglerar SBAB:s externa och interna kommunikation och informationsgivning. Denna instruktion syftar även till att säkerställa att SBAB:s informationsgivning till marknaden är korrekt, relevant och följer gällande lagar och regler.

SBAB:s Anvisning om marknadsföringsprocess syftar till att beskriva den arbetsprocess SBAB ska arbeta efter vid marknadsföringsaktiviteter. Den är ett verktyg för att säkerställa att gällande regelverk följs. Anvisningen riktar sig till de personer som arbetar med marknadsföring och kommunikation i SBAB.

SBAB har under året inte haft några fall där regler och frivilliga koder gällande marknadskommunikation inte har efterlevts.

NOT 7 Organisationer

SBAB är sedan 2012 medlem i Finanskoalitionen mot barnpornografi. Finanskoalitionen samarbetar med ECPAT och syftet är att försvåra och förhindra att handel med sexuella övergreppsbilder sker via de finansiella systemen på Internet.

NOT 8 Policyer och instruktioner

SBAB:s styrelse beslutar varje år vid det konstituerade styrelsesammanträdet om ett antal policyer. Dessa är en viktig del av den interna styrningen och hjälper företaget att skapa en samsyn kring förhållningssätt avseende företagsövergripande frågor och områden.

Inom SBAB finns bland annat policyer för Hållbart företagande, Etik, Jämställdhet och mångfald samt mot Penningtvätt och finansiering av terrorism. Dessa finns tillgängliga på sbab.se.

Utöver policyer finns det ett antal instruktioner beslutade av företagsledningen som också bidrar till ett hållbart företagande. Exempel på sådana är instruktioner för Klagomålshantering, Kommunikation, Arbetsmiljö, Mutor, Banksekretess, Compliance och Säkerhet.



GRI-/COP-INDEX

STANDARDUPPLYSNINGAR

| Beskrivning | Sidhänvisning | Kommentar/Reservation | UNGC-princip |
|--|---|--|--------------|
| Strategi och analys | | | |
| G4-1 | Kommentar från VD och ordförande | 10–13 | |
| Organisationsprofil | | | |
| G4-3 | Organisationens namn | 6, 77 | |
| G4-4 | Huvudsakliga varumärken, produkter och tjänster | 6, 50–56, 77 | |
| G4-5 | Huvudkontorets lokalisering | 62, 77, 139 | |
| G4-6 | Länder där bolaget är verksam | 6, 77 | |
| G4-7 | Ägarstruktur och bolagsform | 6, 62 | |
| G4-8 | Marknader där bolaget är verksam | 6, 50–56, 77 | |
| G4-9 | Bolagets storlek | 6, 30, 43, 50–56, 101 | |
| G4-10 | Total personalstyrka | 43, 101, 133 | 6 |
| | | Statistiken bryts inte ner per region då SBAB:s verksamhet endast bedrivs inom Sverige, vilket betraktas som en region | |
| G4-11 | Procent av personalstyrkan som omfattas av kollektivavtal | | 3 |
| | | Samtliga medarbetare utom VD omfattas av kollektivavtal | |
| G4-12 | Bolagets leverantörskedja | 26, 58–59, 128 | 4, 5 |
| G4-13 | Större förändringar under redovisningsperioden | 10–11, 53 | |
| | | SBAB ingick under slutet av 2015 en överrenskommelse att förvärva Booli Search Technologies AB | |
| G4-14 | Försiktighetsprincipens tillämpning | 46–47, 127 | |
| G4-15 | Externa stadgor, principer och initiativ | 7, 25, 138 | |
| G4-16 | Medlemskap i organisationer | 7, 128, 137 | |
| Identifierade väsentliga aspekter och var påverkan sker | | | |
| G4-17 | Enheter som ingår alternativt exkluderas | 138 | |
| G4-18 | Process för att definiera redovisningens innehåll | 7, 20–21, 126, 137 | |
| G4-19 | Identifierade väsentliga aspekter | 20–21, 126, 137 | |
| G4-20 | Respektive aspekts avgränsningar inom organisationen | 137 | |
| G4-21 | Respektive aspekts avgränsningar utanför organisationen | 137 | |
| G4-22 | Förklaring till korrigeringar från tidigare rapporter | 137 | |
| G4-23 | Väsentliga förändringar i omfattning, avgränsning eller mätmetoder jämfört med tidigare års redovisningar | 137 | |
| Intressentrelationer | | | |
| G4-24 | Intressentgrupper | 20–21, 126 | |
| G4-25 | Identifiering och urval av intressenter | 20–21, 126 | |
| G4-26 | Metoder för samarbete med intressenter | 20–21, 126 | |
| G4-27 | Viktiga frågor som framkommit i dialog med intressenter och vilka initiativ som tagits | 20–21, 126 | |
| Rapportprofil | | | |
| G4-28 | Redovisningsperiod | 1 januari–31 december 2015 | |
| G4-29 | Senaste redovisningen | 27 mars 2014 | |
| G4-30 | Redovisningscykel | Uppdateras årligen per den 31 december | |
| G4-31 | Kontaktperson för rapporten | 137 | |
| G4-32 | Val av rapporteringsnivå, GRI innehållsindex och referens till extern granskning | 7, 129–131, 135–138 | |
| G4-33 | Policy och praxis för extern granskning | 67, 136–137 | |
| Styrning | | | |
| G4-34 | Styrningsstruktur | 62–67 | |
| Etik och integritet | | | |
| G4-56 | Värderingar, principer, standarder, uppförandekod och etisk policy | 25, 32, 39, 128 | 10 |



SPECIFIKA STANDARDUPPLYSNINGAR

| Aspekter | DMA* och indikatorer | Beskrivning | Sidhänvisning | Kommentar/Reservation | UNGC-princip | Fråga i SBAB:s väsentlighetsanalys |
|--|----------------------|---|--------------------------------------|--|--------------|--|
| Ekonomi | | | | | | |
| Ekonomiska resultat | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20–21, 28–31, 62–67, 126, 128 | | | Ekonomisk utveckling Socialt ansvar |
| | G4-EC1 | Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde | 31 | | | |
| Miljö | | | | | | |
| Utsläpp | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20–21, 62–67, 126–128 | | | Miljöansvar |
| | G4-EN15 | Totala mängden direkta utsläpp av växthusgaser, i vikt | 127 | | 7,8 | |
| | G4-EN16 | Totala mängden indirekta utsläpp av växthusgaser, i vikt | 127 | | 7,8 | |
| | G4-EN17 | Andra relevanta indirekta utsläpp av växthusgaser, i vikt | 127 | | 7,8 | |
| Socialt | | | | | | |
| <i>Anställningsförhållande och arbetsvillkor</i> | | | | | | |
| Anställning | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20–21, 28–29, 39, 40–44, 126 | | 4,5 | Medarbetare |
| | G4-LA1 | Totalt antal anställda och personalomsättning, per åldersgrupp, kön och region | 101, 126–127 | Statistiken bryts inte ner per region då SBAB:s verksamhet endast bedrivs inom Sverige, vilket betraktas som en region | 6 | |
| Arbetsmiljö, hälsa och säkerhet | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20–21, 28–29, 40–44, 62–67, 126, 128 | | | Medarbetare |
| | G4-LA6 | Omfattningen av skador, arbetsrelaterade sjukdomar, förlorade arbetsdagar, frånvaro samt totala antalet arbetsrelaterade dödsolyckor per region | 44, 101, 127 | Endast relevant för SBAB att rapportera på sjukfrånvaro | | |
| Träning och utbildning | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20–21, 28–29, 39–44, 62–67, 126, 128 | | | Medarbetare |
| | G4-LA10 | Program för vidareutbildning och livslångt lärande för att stödja fortsatt anställningsbarhet samt bistå anställda vid anställningens slut | 40–41 | SBAB har inte något specifikt program för att bistå anställda vid anställningens slut. SBAB följer dock lagkrav och kollektivavtal vad gäller uppsägningar | | |
| | G4-LA11 | Procent anställda som får regelbunden utvärdering och uppföljning av sin prestation och karriärutveckling | 41 | Denna information rapporteras inte fördelad på kön eller anställningskategori | 6 | |
| Mångfald och jämställdhet | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20–21, 28–29, 39–44, 62–67, 126, 128 | | | Medarbetare |
| | G4-LA12 | Sammansättning av styrelse och ledning nedbruten på kön, åldersgrupp, minoritetsgrupptillhörighet och andra mångfaldsindikatorer | 68–71, 101, 127 | | 6 | |
| <i>Mänskliga rättigheter</i> | | | | | | |
| Icke-diskriminering | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20–21, 28–29, 40–44, 62–67, 126, 128 | | 1,2 | Medarbetare |
| | G4-HR3 | Antal fall av diskriminering, samt vidtagna åtgärder | 44 | Inga fall av diskriminering har rapporterats under året | 6 | |

* DMA=Disclosure on Management Approach



| Aspekter | DMA* och indikatorer | Beskrivning | Sidhänvisning | Kommentar/Reservation | UNGC-princip | Fråga i SBAB:s väsentlighetsanalys |
|------------------------------------|----------------------|---|--------------------------------------|---|--------------|------------------------------------|
| <i>Samhälle</i> | | | | | | |
| Korruption | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20-21, 39, 62-67, 126, 128 | | | Etik Affärsrelationer |
| | G4-SO4 | Procentandel av de anställda som genomgått utbildning i organisationens policyer och rutiner avseende motverkan mot korruption | 39 | | 10 | |
| | G4-SO5 | Åtgärder som vidtagits på grund av korruptionsincidenter | 39 | Inga korruptionsincidenter har rapporterats under året | 10 | |
| Efterlevnad | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20-21, 39, 62-67, 126, 128 | | | Etik |
| | G4-SO8 | Belopp för betydande böter och totalt antal icke-monetära sanktioner mot organisationen för brott mot gällande lagar och bestämmelser | | Betydande böter eller sanktioner för brott gällande lagar och bestämmelser föreligger inte mot organisationen | | |
| <i>Produktansvar</i> | | | | | | |
| Märkning av produkter och tjänster | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20-21, 28-29, 36, 126 | | | Kundnöjdhet |
| | G4-PR5 | Resultat från kundundersökningar | 7, 13, 20, 28-29, 36 | | | |
| Marknads-kommunikation | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20-21, 39, 62-67, 126, 128 | | | Kommunikation |
| | G4-PR7 | Totalt antal fall där regler och frivilliga koder gällande marknadskommunikation, inklusive annonsering, marknadsföring och sponsring inte efterlevts | 128 | SBAB har under året inte haft några fall där regler och frivilliga koder gällande marknadskommunikation inte har efterlevts | | |
| Efterlevnad | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20-21, 39, 62-67, 126, 128 | | | Etik |
| | G4-PR9 | Belopp avseende betydande böter för brott mot gällande lagar och regler gällande tillhandahållandet och användningen av produkter och tjänster | | Inga bötesbelopp av detta slag har utgått under 2015 | | |
| Produktportföljen | G4-DMA | Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter | 20-21, 28-29, 46-47, 62-67, 126, 128 | | 9 | Hållbara produkter |
| | FS8 | Värdet av produkter och tjänster som har positiva miljöeffekter | 28-29, 46-47 | SBAB avser att i framtiden redovisa det monetära värdet av hållbara produkter | 9 | |

* DMA=Disclosure on Management Approach



RESULTATÖVERSIKT

| mkr | MODERBOLAGET | | KONCERNEN | |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | SBAB bank | SCBC | 2015 | 2014 |
| Ränteintäkter | 1 419 | 4 197 | 5 123 | 7 261 |
| Räntekostnader | -1 258 | -1 917 | -2 681 | -5 150 |
| Räntenetto | 161 | 2 280 | 2 442 | 2 111 |
| Erhållna utdelningar | - | - | - | - |
| Provisionsintäkter | 82 | 10 | 61 | 47 |
| Provisionskostnader | -79 | -116 | -163 | -157 |
| Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/ Nettoresultat av finansiella transaktioner | -76 | -16 | 1 | 620 |
| Övriga rörelseintäkter | 625 | - | 0 | - |
| Summa rörelseintäkter | 713 | 2 158 | 2 341 | 2 621 |
| Personalkostnader | -379 | - | -376 | -414 |
| Övriga kostnader | -409 | -627 | -402 | -434 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -22 | - | -31 | -160 |
| Summa kostnader före kreditförluster | -810 | -627 | -809 | -1 008 |
| Resultat före kreditförluster | -97 | 1 531 | 1 532 | 1 613 |
| Kreditförluster, netto | -51 | 12 | -40 | 30 |
| Andelar joint venture | - | - | - | 1 |
| Rörelseresultat | 148 | 1 543 | 1 492 | 1 644 |
| Skatter | 31 | -340 | -330 | -388 |
| Årets resultat | -117 | 1 203 | 1 162 | 1 256 |

Nyckeltalsdefinitioner

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

FEMÅRSÖVERSIKT

| Koncernen, mnkr | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ränteintäkter | 5 123 | 7 261 | 8 147 | 10 485 | 10 449 |
| Räntekostnader | -2 681 | -5 150 | -6 184 | -8 544 | -8 831 |
| Räntenetto | 2 442 | 2 111 | 1 963 | 1 941 | 1 618 |
| Övriga rörelseintäkter ¹⁾ | -101 | 510 | -70 | -693 | -439 |
| Summa rörelseintäkter | 2 341 | 2 621 | 1 893 | 1 248 | 1 179 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -31 | -160 | -69 | -24 | -27 |
| Övriga rörelsekostnader | -778 | -848 | -746 | -704 | -680 |
| Summa rörelsekostnader | -809 | -1 008 | -815 | -728 | -707 |
| Resultat före kreditförluster | 1 532 | 1 613 | 1 078 | 520 | 472 |
| Kreditförluster | -40 | 30 | 7 | -20 | -8 |
| Andelar joint venture | - | 1 | - | - | - |
| Rörelseresultat | 1 492 | 1 644 | 1 085 | 500 | 464 |
| Utlåningsportfölj | 296 981 | 261 445 | 258 739 | 255 946 | 248 150 |
| Övriga tillgångar | 77 571 | 77 540 | 76 319 | 78 482 | 91 600 |
| Summa tillgångar | 374 552 | 338 985 | 335 058 | 334 428 | 339 750 |
| Inlåning | 76 639 | 60 610 | 45 869 | 27 654 | 8 769 |
| Emitterade värdepapper m m | 264 205 | 243 168 | 243 870 | 253 897 | 276 678 |
| Övriga skulder | 13 870 | 18 260 | 29 388 | 37 057 | 39 615 |
| Uppskjutna skatteskulder | 47 | - | 459 | 0 | 71 |
| Efterställda skulder | 7 943 | 5 946 | 5 791 | 7 052 | 6 233 |
| Eget kapital | 11 848 | 11 001 | 9 681 | 8 768 | 8 384 |
| Summa skulder och eget kapital | 374 552 | 338 985 | 335 058 | 334 428 | 339 750 |
| Utlåning | | | | | |
| Nyutlåning, mnkr | 80 470 | 48 297 | 37 367 | 34 878 | 31 107 |
| Placeringsmarginal, % | 0,68 | 0,63 | 0,59 | 0,58 | 0,49 |
| Kreditförluster | | | | | |
| Kreditförlustnivå, % | -0,01 | 0,01 | 0,00 | -0,01 | -0,00 |
| Produktivitet | | | | | |
| K/I-tal, % | 35 | 38 | 43 | 58 | 60 |
| K/I-tal exkl nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde och omstruktureringskostnader, % | 34 | 41 | 44 | 39 | 46 |
| Avkastning på tillgångar, % | 0,3 | 0,4 | 0,3 | 0,1 | 0,1 |
| Avkastning på eget kapital, % | 10,2 | 12,1 | 9,5 | 4,2 | 4,2 |
| Kapitalstruktur | | | | | |
| Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler, % | 28,6 | 29,8 | 23,3 | 16,4 | 15,0 |
| Primärkapitalrelation utan övergångsregler, % | 35,1 | 36,8 | 30,6 | 21,7 | 20,0 |
| Total kapitalrelation utan övergångsregler, % | 49,3 | 44,7 | 35,6 | 27,4 | 23,9 |
| Total kapitalrelation med övergångsregler, % | 8,0 | 10,8 | 10,5 | 11,5 | 10,7 |
| Soliditet, % | 3,2 | 3,2 | 2,9 | 2,6 | 2,5 |
| Konsolideringsgrad, % | 3,2 | 3,2 | 2,9 | 2,6 | 2,5 |
| Anställda | | | | | |
| Antal anställda vid årets slut FTE ²⁾ | 429 | 397 | 436 | 380 | 363 |

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

²⁾ Antal aktiva anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet.



FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står enligt SBAB:s balansräkning 5 723 mnkr varav Fond för verkligt värde -14 mnkr, balanserade vinstmedel 5 854 mnkr samt årets vinst -117 mnkr. Styrelsen föreslår att de medel som står till årsstämman förfogande balanseras i ny räkning varav Fond för verkligt värde -14 mnkr.

STYRELSENS UNDERSKRIFTER

SBAB:s styrelse lämnar härmed SBAB:s integrerade årsredovisning som inkluderar såväl årsredovisning som hållbarhetsredovisning. Den formella årsredovisningen återfinns i särskilt markerade avsnitt, som framgår av innehållsförteckningen. Hållbarhetsredovisningen, exklusive bolagsstyrningsrapporten, utgör resterande del av årets integrerade redovisning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att den del som avser den formella årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Den formella årsredovisningen är i övrigt upprättad i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen som återfinns på särskilt markerade sidor ger en rättvisande översikt över utvecklingen av verksamhet,

ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

I enlighet med 6 kap 2 § andra punkten ÅRKL är styrelsens bedömning att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats i redovisningen.

SBAB:s integrerade årsredovisning är utformad med inspiration från International Integrated Reporting Councils (IIRC) ramverk och i enlighet med Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer, G4 Core. Den utgör även SBAB:s Communication on Progress (COP) till FN:s Global Compact.

Stockholm den 10 mars 2016

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Jakob Grinbaum
Vice ordförande

Carl-Henrik Borg
Ledamot

Lars Börjesson
Ledamot

Kristina Ekengren
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 11 mars 2016

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för SBAB Bank AB (publ) för år 2015 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 62–71. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 30–35, 50–61, 72–125, 132–134.

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 2015 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 2015 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 62–71. 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 2015. 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 62–71 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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 11 mars 2016

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

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

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i SBAB att översiktligt granska SBAB:s hållbarhetsredovisning i den integrerade årsredovisningen för år 2015. SBAB har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidan 7 samt 137.

Styrelsens och företagsledningens ansvar för hållbarhetsredovisningen

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sidan 137 i den integrerade årsredovisningen, och utgörs av de delar av Sustainability Reporting Guidelines (utgivna av The Global Reporting Initiative (GRI)) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga fel, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med RevR 6 Bestyrkande av hållbarhetsredovisning utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, 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 IAASBs standarder för revision och god revisionssed i övrigt har. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. 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.

Vår granskning utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

Stockholm den 11 mars 2016
KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Karin Sivertsson
Specialistmedlem i FAR



INFORMATION OM REDOVISNINGEN

SBAB följer Regeringskansliets särskilda Riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande, beslutade av regeringen den 29 november 2007.

Redovisningsprofil

I 2015 års redovisning tar vi ett första steg för att integrera den hållbarhetsrelaterade informationen med den finansiella i SBAB:s första ansats att avge en integrerad redovisning.

En mer integrerad förvaltningsberättelse

I årets redovisning struktureras års- och hållbarhetsredovisningen om. Jämfört med föregående år innebär det att förvaltningsberättelsens olika avsnitt publiceras i olika särskilt markerade avsnitt i den integrerade redovisningen. Genom denna ansats utformas redovisningen med inspiration av International Integrated Reporting Council's (IIRC:s) redovisningsramverk, The International <IR> Framework.

Styrelsedefinierad redovisning

Styrelsen har påtecknat och därmed avgivit den integrerade redovisningen i sin helhet.

Den formella årsredovisningen återfinns i särskilt markerade avsnitt, som också framgår av innehållsförteckningen. Hållbarhetsredovisningen, exklusive bolagsstyrningsrapporten, utgör resterande del av årets integrerade redovisning. SBAB:s ambition är att nästa år vidareutveckla den integrerade redovisningen i enlighet med International Integrated Reporting Councils (IIRC:s) redovisningsramverk The International <IR> Framework.

Redovisningsramverket Global Reporting Initiative, GRI

Vi tillämpar Global Reporting Initiative's (GRI:s) redovisningsramverk för hållbarhetsredovisning version G4 på nivån "Core" samt GRI G4 Sector Disclosures, Financial Services. Av det särskilda GRI-/COP-indexet på sidan 129 framgår vilka delar av den integrerade redovisningen som utgör SBAB:s hållbarhetsredovisning enligt GRI.

FN:s Global Compact, Communication on Progress, COP

SBAB anslöt sig till FN:s Global Compact 2009. Med åtagandet om Global Compact följer att SBAB redovisar arbetet med implementeringen av Global Compacts 10 principer i en årlig Communication on Progress (COP). Av det särskilda GRI-/COP-indexet framgår vilka delar av den integrerade redovisningen som utgör SBAB:s Communication on Progress, vilken utgår ifrån BASIC GUIDE Communication on Progress, GC Active Level, framtagen av Global Compact.

Revision och översiktlig granskning

Med den styrelsedefinierade redovisningen tydliggörs vad som i SBAB:s integrerade redovisning utgör formell årsredovisning och därför har varit föremål för revision. De avsnitt som inte utgör årsredovisning utgör SBAB:s hållbarhetsredovisning enligt GRI samt Communication on Progress och har varit föremål för översiktlig granskning i alla delar utom de avsnitt som gjorts tillgängliga via länkar. För bolagsstyrningsrapporten har en så kallad lagstadgad granskning genomförts vilket är mindre omfattande än en revision eller översiktlig granskning. KPMG lämnar revisionsberättelse avseende årsredovisningen och bolagsstyrningsrapporten och separat rapport över översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen/COP.

Redovisningens omfattning och avgränsning

Årsredovisningen omfattar moderbolaget SBAB Bank AB (publ). Det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), "SCBC", avger egen årsredovisning. Hållbarhetsredovisningen omfattar moderbolaget SBAB Bank AB (publ) samt det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), SCBC.

Väsentliga aspekter och hur dessa redovisas

Alla de ansvarsfrågor som listades av SBAB:s intressenter i väsentlighetsanalysen redovisas som väsentliga. Frågorna redovisas i de tre fokusområdena enligt följande:

- Sunda finanser (ekonomisk utveckling och etik)
- Ansvar och transparens (kundrelationer, kommunikation, medarbetare och affärsrelationer)
- Hållbart boende (hållbara produkter och socialt ansvar)

Ansvarsfrågorna ovan avgränsas i redovisningen till att omfatta SBAB:s direkta arbete och redovisas med minst en GRI-indikator per väsentlig fråga (se GRI-/COP-index s. 129).

Miljöansvaret avser arbetet med SBAB:s interna miljöbelastning och avgränsas således till SBAB och redovisas i noterna. Tre indikatorer redovisas uppdelade efter GHGs scope 1, 2 och 3.

Begränsningar

Av de sex kapital som International Integrated Reporting Council lyfter fram i redovisningsramverket The International <IR> Framework har vi valt att fokusera på de kapital i vilka SBAB har en direkt (explicit) påverkan; det finansiella kapitalet (finansiering), humankapitalet (medarbetarnas kompetens), det sociala kapitalet (relationskapitalet) och det intellektuella kapitalet (processer och IT-plattform). De kapital som bankens verksamhet indirekt (implicit) påverkar, såsom naturkapitalet, redovisas i denna redovisning i huvudsak i hållbarhetsnoterna på sid 126.

Kontaktpersoner redovisningen

Kontaktpersoner avseende SBAB:s integrerade redovisning 2015 är, för den finansiella informationen Mikael Inglander, CFO, och för den icke-finansiella informationen Pontus Niléhn, Projektledare Finansiell Rapportering.

Lars-Olle Larsson, svensk ambassadör för International Integrated Reporting Council (IIRC), har medverkat som rådgivare i arbetet med redovisningen.

Mikael Inglander

CFO

Telefon: +46 8 614 43 28

mikael.inglander@sbab.se

Pontus Niléhn

Projektledare Finansiell Rapportering

Telefon: +46 706 91 24 44

pontus.nilehn@sbab.se

KONTAKTA OSS

IR-kontakter

Telefon: 08-614 43 98
E-post: investor@sbab.se

Fredrik Jönsson
Head of Treasury
Telefon: +46 8 614 3822
fredrik.jonsson@sbab.se

Louise Bergström
Head of Investor Relations
Telefon: +46 8 614 4311
louise.bergstrom@sbab.se

Kontakt hållbart företagande

Christine Brosewitz
Ansvarig Hållbart Företagande
Telefon: +46 8 614 43 75
christine.brosewitz@sbab.se

Information till investerare

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

Finansiell kalender

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Bokslutskommuniké 2015 | 05 februari 2016 |
| Årsstämma (Solna) | 28 april 2016 |
| Delårsrapport januari–mars 2016 | 29 april 2016 |
| Delårsrapport januari–juni 2016 | 19 juli 2016 |
| Delårsrapport januari–september 2016 | 28 oktober 2016 |
| Bokslutskommuniké 2016 | 08 februari 2017 |

ADRESSER

Huvudkontor:

SBAB Bank
 Box 4209
 171 04 Solna
 (Besöksadress: Svetsarvägen 24)
 Telefon: 0771 45 30 00
 Fax: 08 614 38 60
 E-post: kundcenter@sbab.se
 Telefon Företag & Brf: 0771 45 30 30
 E-post Företag & Brf: foretag-brf@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: 0771 45 30 30
 Fax: 031 743 37 10
 E-post: foretag-brf@sbab.se

SBAB Bank

Rundelsgatan 16
 211 36 Malmö
 Telefon: 0771 45 30 30
 Fax: 040 664 53 58
 E-post: foretag-brf@sbab.se



SBAB!
från dröm till hem