



Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2011

SBAB Bank AB (publ)

SBAB BANK



SBAB Bank hade en stabil utveckling av affärsvolymerna under andra kvartalet, samtidigt som verksamhetsutvecklingen mot ett bredare produktbjudande fortsätter. Vi har ytterligare stärkt vår likviditet och fortsatt vår strategi att förlänga finansieringen.

Eva Cederbalk, VD

Delårsperiod januari – juni 2011

- Räntenettet uppgick till 782 mnkr (949).
- Rörelseresultatet uppgick till -130 mnkr (350).
- Rörelseresultatet justerat för effekten av basisswappar uppgick till 301 mnkr (200).
- Pågående utveckling av ett bredare produkt-erbjudande medförde en ökning av kostnaderna till 335 mnkr (311).
- Kreditförluster var fortsatt låga och nettoeffekten för perioden var positiv, 19 mnkr (-44).
- Inlåningsvolymen uppgick till 6,2 mdkr (6,1).
- Utlåningsvolymen uppgick till 244,4 mdkr (249,1), marknadsandelen uppgick till 9,2 (9,6).
- Kärnprimärkapitalrelation, primärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad utan hänsyn till övergångsregler, uppgick till 13,4% (14,1), 18,2% (19,1) respektive 22,2% (22,4).
- Likviditetsrisken var fortsatt låg och löptiden för upplåning har ytterligare förlängts.

Andra kvartalet 2011

- Räntenettet uppgick till 377 mnkr (405).
- Rörelseresultatet ökade med 198 mnkr till 34 mnkr (-164).
- Nyutlåningen uppgick till 7,3 mdkr (6,8).

Alla jämförelsetal inom parentes gällande resultatposter samt nyutlåning avser motsvarande period föregående år, utom kvartalsisolerade tal som har föregående kvartal som jämförelse. För jämförelsetal gällande balansräkningsposter, kapitaltäckning och marknadsandelar avser jämförelsetidpunkten närmast föregående årsskifte.

Sammanfattning SBAB Bank-koncernen	2011 Jan-jun	2010 Jan-jun	2010 Jan-dec
Räntenetto, mnkr	782	949	1 762
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella poster, mnkr	414	571	1 074
Rörelseresultat, mnkr	-130	350	785
Resultat efter skatt, mnkr	-96	257	577
Utlåning, mdkr	244,4	242,2	249,1
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar, mnkr	30	33	31
Kreditförluster netto, mnkr	19	-44	-40
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	neg	0,04	0,02
K/I-tal exkl kreditförluster, %	180	44	42
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	neg	6,8	7,5
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler, %	13,4	13,2	14,1
Primärkapitalrelation utan övergångsregler, %	18,2	18,1	19,1
Kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler, %	22,2	21,6	22,4
Kärnprimärkapitalrelation med övergångsregler, %	6,3	6,2	6,4
Primärkapitalrelation med övergångsregler, %	8,5	8,5	8,7
Kapitaltäckningsgrad med övergångsregler, %	10,4	10,1	10,2
Rating, långfristig upplåning, SBAB Bank			
-Standard & Poor's	A+	A+	A+
-Moody's	A1	A1	A1
Rating, långfristig upplåning, SCBC			
-Standard & Poor's	AAA	AAA	AAA
-Moody's	Aaa	Aaa	Aaa
Rating, kortfristig upplåning, SBAB Bank			
-Standard & Poor's	A-1	A-1	A-1
-Moody's	P-1	P-1	P-1
Medelantal anställda under perioden	421	430	431

¹⁾ Kreditförluster uppräknat på helår i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten.

²⁾ Räntabiliteten är uppräknad på helår.

Rörelseresultat

SBAB Banks rörelseresultat minskade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till -130 mnkr (350). Rörelseresultatet påverkades negativt av nettoresultat av finansiella poster med -544 mnkr (-221), främst till följd av orealiserade marknadsvärdeförändringar av basisswappar, vars syfte är att eliminera

valutaränterisk i SBAB Banks internationella upplåning. Justerat för effekten av basisswappar uppgick rörelseresultatet till 301 mnkr (200).

Kreditförlusterna var fortsatt låga, och nettoeffekten för perioden var positiv, 19 mnkr (-44).

SBAB Banks räntemarginal låg på en fortsatt stabil nivå, men räntenettet minskade och uppgick till 782 mnkr (949).

Det lägre räntenettet förklaras till stora delar av att jämförelseperiodens resultat från derivat hänförliga till återköp av emitterade obligationer var 154 mnkr högre. Därutöver har likviditetsportföljens sammansättning ändrats med en större andel säkerställda obligationer, vilket minskade ränteintäkterna något jämfört med föregående år. Ökade kostnader för förlagslån påverkade räntenettet med 20 mnkr mer än jämförelseperioden.

Provisionsnettot har minskat till följd av att full avgift erläggs från och med 2011 för den statliga stabilitetsfonden för att stödja det finansiella systemet. Avgiften för perioden uppgick till 55 mnkr (26).

SBAB Banks omkostnader uppgick till 335 mnkr (311). Personalkostnaderna uppgick till 167 mnkr (168). Avskrivningarna uppgick till 13 mnkr (13). Övriga kostnader ökade främst till följd av SBAB Banks pågående utveckling till ett bredare produktutbudande. Omkostnadsutvecklingen i relation till räntenettet uppgick till 43% (33). Jämförelseperiodens låga siffra påverkades främst av ränteintäkt från derivat kopplade till återköpta obligationer.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde har en väsentlig negativ påverkan på rörelseresultatet, varav en betydande resultatpåverkan kommer från värdeförändringar orsakade av spreadförändringar på basisswappar. Som ett led i bolagets finansierings- och riskstrategi sker delar av SBAB Banks upplåning på den internationella kapitalmarknaden. Valuta- och ränterisken vid denna typ av finansiering elimineras genom valutaräntederivat, så kallade basisswappar. För den inhemska upplåningen hanteras ränterisken genom räntederivat. SBAB Bank följer redovisningsprinciperna enligt IAS 39 varför derivat redovisas till verkligt värde. För att minska volatiliteten i resultatet använder sig SBAB Bank av säkringsredovisning avseende ränterisk, förändring i basisswappvärdering inkluderas inte. Värdet på valutaräntederivatet baseras på spreaden för basisswappen och redovisas till verkligt värde. En eventuell

värdeförändring ger en påverkan på det redovisade resultatet, dock utgör förändringen inte någon påverkan på bolagets kassaflöden och skapar inte heller någon reell risk i de derivat som hålls till förfall, vilket gäller merparten. Derivatens känslighet för förändringar i spreaden har ökat som en följd av bolagets strategi att förlänga löptiden på sin upplåning. Denna strategi är i sin tur ett sätt att minska bolagets likviditets- och finansieringsrisk.

2011 har präglats av fallande priser på swappar från utländska valutor till svenska kronor, vilket har påverkat SBAB Banks resultat negativt, i synnerhet under årets första kvartal. Värdeförändringar i valutaräntederivat har påverkat det redovisade resultatet negativt med -84 mnkr under andra kvartalet och totalt -431 mnkr hittills i år. Om säkringsredovisningen även hade inkluderat värdeförändringar orsakade av basisswappspreadar skulle nettoresultat av finansiella poster i stället ha uppgått till -88 mnkr för andra kvartalet och totalt till -113 mnkr hittills i år.

Nettoresultatet av finansiella poster till verkligt värde förklaras i huvudsak av -259 mnkr (-327) från säkringsredovisning, tillhörande derivat och återköpt skuld, -431 mnkr (150) till följd av utvecklingen av basisswappspreadar samt 129 mnkr (-88) från den del av likviditetsportföljen som värderas till verkligt värde inklusive derivat.

Kreditförluster

Kreditförlusterna var fortsatt låga. Utfallet av kreditförlusterna för perioden blev en nettointäkt, 19 mnkr (-44). Förbättrad kreditkvalitet medförde dels lägre avsättningar till reserveringar, dels återföring av tidigare gjorda reserveringar för företagsmarknadslån.

Utlåning

SBAB Bank upplevde en fortsatt dämpad efterfrågan på bolån som sannolikt är en följd av ett allmänt högre ränteläge och införandet av bolånetaket. Utlåningen

Låneportfölj	2011-06-30		2010-06-30		2010-12-31	
	SBAB Bank-koncernen*	Koncernen inkl. hela FriSpar	SBAB Bank-koncernen*	Koncernen inkl. hela FriSpar	SBAB Bank-koncernen*	Koncernen inkl. hela FriSpar
mnkr						
Privatutlåning	147 752	152 730	143 884	149 281	149 429	153 352
- nyutlåning	9 462	11 069	17 629	18 965	31 333	34 631
Företagsutlåning						
(inkl. bostadsrättsföreningar)	96 644	96 700	98 280	98 361	99 674	99 732
- nyutlåning	4 606	4 606	12 199	12 199	19 064	19 064
Summa	244 396	249 430	242 164	247 642	249 103	253 084
- nyutlåning	14 068	15 675	29 828	31 164	50 397	53 695

* I SBAB Bank-koncernen konsolideras det delägda bolaget FriSpar Bolån AB (som är ett samarbete med Sparbanken Öresund AB (publ)) till 51% enligt klyvningsmetoden.

har minskat till 244,4 mdkr (249,1). Nyutlåningen har sjunkit till 14,1 mdkr (29,8). SBAB Banks totala marknadsandel uppgick till 9,2% (9,6).

Utlåningen till privatpersoner minskade till 147,8 mdkr (149,4). Nyutlåningen uppgick till 9,5 mdkr (17,6). Marknadsandelen för utlåning till privatpersoner minskade till 7,8% (8,1).

Utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick till 96,6 mdkr (99,7). Nyutlåningen uppgick till 4,6 mdkr (12,2). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick till 17,8% (18,4).

Inlåning

Antalet inlåningskunder och öppnade sparkonton har fortsatt att öka. SBAB Banks inlåningsprodukter, som kännetecknas av en konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor, fortsätter att attrahera nya kunder bland privatpersoner, bostadsrättsföreningar och företag. SBAB Banks inlåningsvolym ökade något under perioden till 6,2 mdkr (6,1).

Upplåning

SBAB Bank har fortsatt arbetet med att implementera strategin för att förlänga löptid på upplåning genom att minska andelen kortfristiga lån samt förlänga upplåningen genom återköp och utgivning av obligationer med längre löptid. Dessa aktiviteter sker för att skapa balans mellan in- och utlåning och därmed begränsa SBAB Banks likviditets- och finansieringsrisk.

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper har ökat med 12,0 mdkr under perioden och uppgick till 274,0 mdkr (262,0). Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i SBAB Banks helägda dotterbolag, AB Sveriges Säkerställda Obligationer, SCBC. Total säkerställd emitterad volym uppgår till 160,4 mdkr (155,3). Utestående volym under det statsgaranterade programmet uppgick vid periodens slut till 11,0 mdkr (15,0).

SBAB Bank fäster stor vikt vid en väldiversifierad finansieringsportfölj och flexibelt produktutbud. Av tabellen nedan framgår SBAB Banks programutnyttjande på de inhemska och internationella kapitalmarknaderna.

Programutnyttjande	2011-06-30
Svenskt certifikatprogram	5,1 mdkr
Svenska säkerställda obligationer	89,6 mdkr
European Commercial Paper Programme	1 395 mn USD
US Commercial Paper Programme	1 277 mn USD
Euro Medium Term Note Programme	8 868 mn EUR
Euro Medium Term Covered Note Programme	7 738 mn EUR
Svenska statens garantiprogram	11,0 mdkr

Kapitaltäckning och risk

SBAB Bank redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. Genom det nya Basel III-regelverket ställs ökade krav på kapitalnivåer, kapitalbasens sammansättning, likviditetsreservens storlek samt längre löptid i upplåningen än tidigare för den finansiella sektorn.

SBAB Bank ligger över kommande kapitalkrav enligt Basel III-regelverket. Den planerade avvecklingen av övergångsbestämmelserna kommer att medföra positiv påverkan på SBAB Banks kapitaltäckning.

Anpassningen till nya regler sker successivt till 2019 då de nya reglerna ska vara fullt implementerade. Nuvarande övergångsregler kommer att gälla minst till och med utgången av 2011.

SBAB Bank kapitaltäckningsgrad och primärkapitalrelation enligt pelare 1, utan hänsyn till övergångsregler, uppgick per den 30 juni 2011 till 22,2% (22,4) respektive 18,2% (19,1). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,4% (14,1) och det internt beräknade kapitalbehovet uppgick till 6 544 mnkr (6 463). Resultatet för det första halvåret ingår vid beräkningen av kapitalrelationerna ovan.

Emission av nytt förlagslån om 1 mdkr genomfördes i april och återköp av ett förlagslån om 0,5 mdkr genomfördes i juni.

Tillgången till finansiering har under första halvåret varit god och likviditetssituationen har fortsatt stärkts, trots en periodvis inte helt välfungerande upplåningsmarknad på grund av det rådande europeiska statsfinansiella läget. Bolagets bedömning är att en mer osäker marknadssituation kan förväntas under åtminstone resten av året.

Likviditetsreserv, mnkr	2011-06-30	Fördelning valutaslag			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	7 207	2 317	4 333	306	251
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	1 250	1 250	-	-	-
Säkerställda obligationer	20 907	11 837	8 520	-	550
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	11 779	-	10 165	592	1 022
Bank- & lånefaciliteter	2 366	2 366	-	-	-
Totalt	43 509	17 770	23 018	898	1 823
Fördelning valutaslag		41%	53%	2%	4%

SBAB Banks likviditetsportfölj består av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha högsta rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiters kan även limiter för enskilda emittenter fastställas.

Per 30 juni 2011 uppgick likviditetsreserven till 43,5 mdkr (40,9) och "Maximum Cumulative Outflow", MCO, till 201 dagar (63). Genomsnittligt antal MCO-dagar uppgick under perioden till 114 dagar (79) och understeg aldrig 48 dagar (36). Ökningen av antalet MCO-dagar förklaras av att bolaget under perioden valt att göra en större andel förfinansiering av kommande skuldförfall jämfört med föregående period och en förhållandevis liten andel förfallen skuld. Den ökade andelen förfinansiering är främst ett resultat av bolagets avsiktliga val att utöka framförhållningen i sin upplåning. SBAB Bank har finansierat drygt 90% av 2011 års förfallande långfristig skuld.

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

För ytterligare information om SBAB Banks risker och riskhantering se årsredovisningen 2010.

Utveckling andra kvartalet 2011 jämfört med första kvartalet 2011

Kvartalets rörelseresultat ökade med 198 mnkr till 34 mnkr (-164). Räntenettet var lägre och uppgick till 377 mnkr (405), beroende på lägre intjäning av räntor från derivat relaterade till återköp av emitterade obligationer. En större andel förfinansiering påverkade också räntenettets nedgång. Rörelseintäkterna uppgick till 181 mnkr (5). Nettoresultat av finansiella poster förbättrades under andra kvartalet jämfört med det första. Förbättringen berodde på prisförändring i basisswapparna. Nettoresultat av finansiella poster för perioden har dock

påverkat rörelseresultatet negativt. Omkostnaderna ökade mellan kvartalen och uppgick till 179 mnkr (156). Under andra kvartalet fortsatte satsningar för ett bredare produktutbud. Ökade marknadsföringsinsatser under andra kvartalet medförde högre kostnader. Kampanjer gjordes bland annat för inlåningsprodukten.

Tendensen med en lägre efterfrågan på bolån och ökad konkurrens fortsatte, trots viss ökning i nyutlåning minskade den totala stocken. Andra kvartalets nyutlåning ökade till 7,3 mdkr (6,8). Totalt uppgick utlåningen till 244,4 mdkr (247,3). Nyutlåningen till privatmarknaden uppgick till 5,3 mdkr (4,2) och marknadsandelen uppgick till 7,8% (7,9). Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar minskade till 2,0 mdkr (2,6). SBAB Banks marknadsandel för utlåning till bostadsrättsföreningar minskade till 17,8% (18,3). Inlåningen genom SBAB Banks sparprodukter uppgick vid periodens slut till 6,2 mdkr (5,9).

Kreditförlusterna uppgick till 32 mnkr (-13). Under andra kvartalet 2011 har det skett en upplösning av gruppvis reserv för lån tillhörande privatmarknad, vilket framförallt är hänförligt till en positiv migrering till bättre riskklasser i underliggande kreditportfölj.

Aktuella händelser

Efter drygt sju år som VD för SBAB Bank kommer Eva Cederbalk att lämna sin befattning på egen begäran. Hon kommer att sitta kvar på VD-posten fram till dess att en efterträdare har rekryterats.

Finansiell information

Delårsrapport januari - september 28 oktober 2011
Bokslutskommuniké februari 2012

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

Stockholm den 21 juli 2011

Arne Liljedahl
Styrelseordförande

Per Anders Fasth
Styrelseledamot

Jakob Grinbaum
Styrelseledamot

Hanna Lagercrantz
Styrelseledamot

Helena Levander
Styrelseledamot

Karin Moberg
Styrelseledamot

Lena Smeby-Udesen
Styrelseledamot

Anna Christenson
Styrelseledamot
(Arbetstagarrepresentant)

Göran Thilén
Styrelseledamot
(Arbetstagarrepresentant)

Eva Cederbalk
Verkställande direktör

Resultaträkning

Koncernen mnkr	2011 Kv 2	2011 Kv 1	2010 Kv 2	2011 Jan-jun	2010 Jan-jun	2010 Jan-dec
Ränteintäkter	2 590	2 196	1 197	4 786	2 311	5 355
Räntekostnader	-2 213	-1 791	-724	-4 004	-1 362	-3 593
Räntenetto	377	405	473	782	949	1 762
Provisionsintäkter	16	12	14	28	26	50
Provisionskostnader	-40	-40	-23	-80	-49	-94
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 2)	-172	-372	-92	-544	-221	-289
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	181	5	372	186	705	1 429
Personalkostnader	-84	-83	-82	-167	-168	-316
Övriga kostnader	-89	-66	-67	-155	-130	-262
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-7	-6	-13	-13	-26
Summa kostnader före kreditförluster	-179	-156	-155	-335	-311	-604
Resultat före kreditförluster	2	-151	217	-149	394	825
Kreditförluster, netto (Not 3)	32	-13	-39	19	-44	-40
Rörelseresultat	34	-164	178	-130	350	785
Skatt	-9	43	-47	34	-93	-208
Periodens resultat	25	-121	131	-96	257	577

Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2011 Kv 2	2011 Kv 1	2010 Kv 2	2011 Jan-jun	2010 Jan-jun	2010 Jan-dec
Periodens resultat	25	-121	131	-96	257	577
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	5	8	13	13	32	57
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	-0	0	1	0	0	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	5	8	14	13	32	60
Summa totalresultat för perioden	30	-113	145	-83	289	637

Resultaträkning, kvartal

Koncernen mnkr	2011 Kv 2	2011 Kv 1	2010 Kv 4	2010 Kv 3	2010 Kv 2
Ränteintäkter	2 590	2 196	1 630	1 414	1 197
Räntekostnader	-2 213	-1 791	-1 245	-986	-724
Räntenetto	377	405	385	428	473
Provisionsintäkter	16	12	13	11	14
Provisionskostnader	-40	-40	-22	-23	-23
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde	-172	-372	145	-213	-92
Övriga rörelseintäkter	0	0	-	0	0
Summa rörelseintäkter	181	5	521	203	372
Personalkostnader	-84	-83	-75	-73	-82
Övriga kostnader	-89	-66	-78	-54	-67
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-7	-7	-6	-6
Summa kostnader före kreditförluster	-179	-156	-160	-133	-155
Resultat före kreditförluster	2	-151	361	70	217
Kreditförluster, netto	32	-13	-1	5	-39
Rörelseresultat	34	-164	360	75	178
Skatt	-9	43	-96	-19	-47
Periodens resultat	25	-121	264	56	131

Balansräkning

Koncernen
mnkr

	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	2 029	3 494	2 365
Utlåning till kreditinstitut	24 906	18 371	12 892
Utlåning till allmänheten (Not 4)	244 396	242 164	249 103
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	122	2 117	500
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47 503	36 190	37 985
Derivatinstrument (Not 5)	11 473	13 259	12 665
Uppskjutna skattefordringar	74	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	33	37	34
Materiella anläggningstillgångar	29	22	28
Övriga tillgångar	1 028	1 969	462
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	975	742	891
SUMMA TILLGÅNGAR	332 568	318 365	316 925
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	24 426	23 094	18 257
Inlåning från allmänheten	6 180	5 152	6 083
Emitterade värdepapper m m	273 988	264 673	261 962
Derivatinstrument (Not 5)	10 779	8 729	12 576
Övriga skulder	591	536	338
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 622	2 528	4 033
Avsättningar	94	267	154
Efterställda skulder	5 957	5 720	5 508
Summa skulder	324 637	310 699	308 911
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Övriga reserver	-67	-108	-80
Balanserad vinst	6 136	5 559	5 559
Periodens resultat	-96	257	577
Summa eget kapital	7 931	7 666	8 014
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	332 568	318 365	316 925

Förändringar i eget kapital

Koncernen
mnkr

	Aktiekapital	Övriga reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2011-01-01	1 958	-80	6 136		8 014
Summa totalresultat för perioden		13		-96	-83
Utgående balans per 2011-06-30	1 958	-67	6 136	-96	7 931

Ingående balans per 2010-01-01	1 958	-140	5 559		7 377
Summa totalresultat för perioden		32		257	289
Utgående balans per 2010-06-30	1 958	-108	5 559	257	7 666

Ingående balans per 2010-01-01	1 958	-140	5 559		7 377
Summa totalresultat för perioden		60		577	637
Utgående balans per 2010-12-31	1 958	-80	5 559	577	8 014

Kassaflödesanalys

Koncernen
mnkr

	2011 Jan-jun	2010 Jan-jun	2010 Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	8 959	4 862	4 862
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 456	6 080	2 125
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14	-12	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	501	2 000	2 000
Ökning av likvida medel	10 943	8 068	4 097
Likvida medel vid periodens slut	19 902	12 930	8 959

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

Kapitalbas

Koncernen mnkr	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Kärnprimärkapital			
Eget kapital	7 931	7 666	8 014
Orealiserade värdeförändringar på låne- och kundfordringar som tidigare har klassificerats som tillgångar som kan säljas	67	105	80
Värdeförändring som hänför sig till derivatinstrument som ingår i kassaflödessäkringar	0	4	1
Minoritetsintresse	614	516	565
Immateriella anläggningstillgångar	-33	-37	-34
Uppskjutna skattefordringar	-74	-	-
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-106	-102	-109
Kärnprimärkapital	8 399	8 152	8 517
Primärkapitaltillskott			
Primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen*	2 000	2 000	2 000
Primärkapitaltillskott med incitament till återlösen*	994	994	994
Primärt kapital	11 393	11 146	11 511
Supplementärt kapital			
Eviga förlagslån	-	-	-
Tidsbundna förlagslån	2 608	2 260	2 108
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-105	-101	-109
Supplementärt kapital	2 503	2 159	1 999
Utvidgad del av kapitalbasen	-	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-	-
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	13 896	13 305	13 510

* omfattas av övergångsregler till FFFS 2007:1

Kapitalkrav

Koncernen mnkr	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden			
Företagsexponeringar	2 266	2 224	2 317
Hushållsexponeringar	860	876	838
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	3 126	3 100	3 155
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden			
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0	0
Institutexponeringar	418	276	178
Företagsexponeringar	953	1 137	1 068
Hushållsexponeringar	35	27	17
Oreglerade poster	1	1	1
Övriga poster	8	6	6
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	1 415	1 447	1 270
Risker i handelslagret	252	201	214
Operativ risk	217	183	183
Valutarisk	-	-	-
Råvarurisk	-	-	-
Totalt minimikapitalkrav	5 010	4 931	4 822
Tillägg enligt övergångsregler	5 652	5 579	5 769
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	10 662	10 510	10 591

Kapitaltäckning

Koncernen mnkr	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Kärnprimärkapital	8 399	8 152	8 517
Primärt kapital	11 393	11 146	11 511
Totalt kapital	13 896	13 305	13 510
Utan övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	62 630	61 642	60 279
Kärnprimärkapitalrelation	13,4%	13,2%	14,1%
Primärkapitalrelation	18,2%	18,1%	19,1%
Kapitaltäckningsgrad	22,2%	21,6%	22,4%
Kapitaltäckningskvot	2,77	2,70	2,80
Med övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	133 276	131 379	132 388
Kärnprimärkapitalrelation	6,3%	6,2%	6,4%
Primärkapitalrelation	8,5%	8,5%	8,7%
Kapitaltäckningsgrad	10,4%	10,1%	10,2%
Kapitaltäckningskvot	1,30	1,27	1,28

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

SBAB Bank-koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering (FFFS 2007:5), lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernens delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34, Delårsrapportering.

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

Som ett led i IASB:s årliga förbättringsprojekt har det skett ändring av IAS 34. Ändringen, som trädde i kraft 1 januari 2011, omfattar enbart upplysningskrav och ger vägledning om hur principerna för upplysningar i IAS 34 ska tillämpas och tillför ytterligare upplysningskrav beträffande exempelvis förhållanden som sannolikt kommer att påverka det verkliga värdet på och klassificeringen av finansiella instrument, överföringar av finansiella instrument mellan olika nivåer i verkligt värdehierarkin och förändringar i klassificeringen av finansiella tillgångar. Ändringen i IAS 34 har inte gett någon påverkan på SBAB Banks delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2011, men SBAB Bank kommer vid varje delårsrapport att göra ny bedömning av huruvida upplysningskraven är tillämpliga. I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2010. Den allmänekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB Banks intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet eftersom verksamheten i huvudsak är exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prISRISKER. För ytterligare information om SBAB Banks risker och hantering se årsredovisningen för 2010.

Not 2 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnkr	2011 Kv 2	2011 Kv 1	2010 Kv 2	2011 Jan-jun	2010 Jan-jun	2010 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	343	-284	49	59	237	-156
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-1 313	1 170	-646	-143	-457	869
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-6	-42	-139	-48	-647	-770
- Derivatinstrument	792	-1 228	613	-436	580	-349
- Lånefordringar	16	12	34	28	70	118
Valutaomräkningseffekter	-4	-0	-3	-4	-4	-1
Summa	-172	-372	-92	-544	-221	-289

Not 3 Kreditförluster, netto

Koncernen mnkr	2011 Kv 2	2011 Kv 1	2010 Kv 2	2011 Jan-jun	2010 Jan-jun	2010 Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-1	-	-1	-5	-8
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	2	1	-	3	5	6
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-9	-0	-9	-9
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	0	0	0	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	5	0	5	0	3
Garantier	-0	-0	-0	-0	1	3
Periodens nettokostnad/-intäkt för individuella reserveringar företagsmarknadslån	2	5	-9	7	-8	-5
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	5	8	1	13	-12	-1
Garantier	-0	-1	-1	-1	-3	-6
Periodens nettokostnad/-intäkt för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	5	7	-0	12	-15	-7
PRIVATMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-3	-	-3	-3	-5	-13
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	4	-	1	4	3	8
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-1	-6	-1	-8	-8
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	0	1
Garantier	-	-	-	-	0	0
Periodens nettokostnad/-intäkt för individuella reserveringar privatmarknadslån	1	-1	-8	0	-10	-12
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-2	-5	-4	-10	-17
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	5	0	0	5	1	2
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	23	-25	-21	-2	-6	-8
Garantier	-2	3	4	1	4	7
Periodens nettokostnad/-intäkt för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	24	-24	-22	-0	-11	-16
PERIODENS NETTOKOSTNAD/-INTÄKT FÖR KREDITFÖRLUSTER	32	-13	-39	19	-44	-40

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

Not 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen mnkr	2011-06-30		2010-06-30		2010-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	91 933	-146	89 242	-150	93 386	-148
Bostadsrätter	55 808	-107	54 899	-108	56 231	-107
Bostadsrättsföreningar	53 292	-42	54 106	-68	55 153	-60
Privata flerbostadshus	28 579	-34	27 137	-43	28 378	-37
Kommunala flerbostadshus	6 701	-	7 846	-	7 363	-
Kommersiella fastigheter	8 148	-	9 302	-	8 877	-
Övrigt	265	-1	1	-	67	-0
Reserv för sannolika kreditförluster	-330	-	-369	-	-352	-
Summa	244 396	-330	242 164	-369	249 103	-352

	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Osäkra och oreglerade lånefordringar			
a) Osäkra lånefordringar	92	116	104
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar	13	20	17
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar	304	286	279
d) Individuella reserveringar lånefordringar	62	83	73
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	25	50	38
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	243	236	241
g) Totala reserveringar (d+e+f)	330	369	352
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)	30	33	31
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)	67%	72%	70%

*vars kassaflöden förtallit >60 dagar

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

Not 5 Derivatinstrument

Koncernen

2011-06-30, mnkr

	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	3 512	3 837	408 432
Valutarelaterade	7 961	6 942	178 240
Summa	11 473	10 779	586 672

Not 6 Rörelsesegment

Riskjusterad resultaträkning

Koncernen

mnkr

	Jan-jun 2011				Jan-jun 2010			
	Konsument	Företag	Finans	Summa	Konsument	Företag	Finans	Summa
Riskjusterade intäkter	543	144	-514	173	498	115	71	684
Riskjusterade kostnader	-261	-57	-53	-371	-250	-59	-48	-357
Skatt	-74	-23	149	52	-65	-15	-6	-86
Riskjusterad vinst efter skatt	208	64	-418	-146	183	41	17	241
RAROC*, efter skatt	12,8%	9,0%	-176,2%	-5,6%	11,0%	6,0%	5,6%	9,1%

*Risk Adjusted Return On (economic) Capital, dvs riskjusterad avkastning efter skatt.

Upplysningar för rörelsesegmenten är riskjusterade. I den riskjusterade resultatuppföljningen ersätts redovisat eget kapital med "Ekonomiskt kapital". "Ekonomiskt kapital" utgörs av det kapital som SBAB Bank bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. "Ekonomiskt kapital" är per 2011-06-30 lägre än redovisat eget kapital, vilket gör att avkastningen på eget kapital i den riskjusterade resultaträkningen blir lägre. Redovisade kreditförluster ersätts av "Förväntade förluster" inom riskjusterade kostnader. För mer information om "Förväntade förluster" och "Ekonomiskt kapital", se årsredovisningen för 2010 sidorna 25 och 39.

Avstämning

Nedan presenteras en avstämning mellan SBAB Banks riskjusterade resultaträkning (enligt ovan) och SBAB Banks externa resultat.

Koncernen

mnkr

	2011 Jan-jun	2010 Jan-jun
Riskjusterade intäkter	173	684
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	13	21
Summa räntenetto och övriga rörelseintäkter	186	705
Riskjusterade kostnader	-371	-357
Justering till redovisade kreditförluster	55	2
Omkostnader och kreditförluster	-316	-355
Riskjusterad vinst före skatt	-198	327
Periodens skatt enligt riskjusterad resultaträkning	52	-86
Riskjusterad vinst efter skatt	-146	241
Riskjusterade poster		
Justering till förräntning på redovisat eget kapital	13	21
Justering till redovisade kreditförluster	55	2
Återföring skatt enligt riskjusterad resultaträkning	-52	86
Rörelseresultat	-130	350
Redovisad skatt	34	-93
Periodens vinst efter skatt	-96	257

Not 7 Omklassificerade tillgångar

Den omklassificerade portföljens verkliga värde per den 1 juli 2008 uppgick till 21,7 mdkr. Den genomsnittliga effektivräntan vid omklassificeringstillfället uppgick till 6,3%. Fond för verkligt värde hänförlig till tillgångarna uppgick till -200 mnkr netto efter skatt vid samma tidpunkt. Det verkliga värdet på tillgångarna skulle, om de fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning", uppgå till 12,6 mdkr per 30 juni 2011. Det bokförda värdet per 30 juni 2011 uppgår till 13,1 mdkr. Fond för verkligt värde hänförlig till de omklassificerade tillgångarna skulle vid samma tidpunkt ha uppgått till -0,4 mdkr netto efter skatt om tillgångarna fortsatt redovisats som "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning". Fonden uppgår till -67 mnkr netto efter skatt per 30 juni 2011. Fonden har efter omklassificeringstidpunkten lösts upp med 180 mnkr före skatt och valutakursförändringar har påverkat värdet med -6 mnkr före skatt.

Resultaträkning

Moderbolaget mnr	2011 Kv 2	2011 Kv 1	2010 Kv 2	2011 Jan-jun	2010 Jan-jun	2010 Jan-dec
Ränteintäkter	961	764	594	1 725	1 176	2 226
Räntekostnader	-989	-818	-439	-1 807	-889	-1 922
Räntenetto	-28	-54	155	-82	287	304
Erhållna utdelningar	13	-	14	13	14	114
Provisionsintäkter	30	27	28	57	54	109
Provisionskostnader	-18	-20	-9	-38	-21	-44
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-100	-43	-39	-143	-41	-201
Övriga rörelseintäkter	107	108	102	215	205	431
Summa rörelseintäkter	4	18	251	22	498	713
Personalkostnader	-85	-83	-82	-168	-168	-317
Övriga kostnader	-89	-68	-70	-157	-135	-270
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-3	-6	-6	-12
Summa kostnader före kreditförluster	-177	-154	-155	-331	-309	-599
Resultat före kreditförluster	-173	-136	96	-309	189	114
Kreditförluster, netto	11	16	-25	27	-29	-30
Rörelseresultat	-162	-120	71	-282	160	84
Skatt	45	32	-14	77	-38	7
Periodens resultat	-117	-88	57	-205	122	91

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnr	2011 Kv 2	2011 Kv 1	2010 Kv 2	2011 Jan-jun	2010 Jan-jun	2010 Jan-dec
Periodens resultat	-117	-88	57	-205	122	91
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, efter skatt	5	8	13	13	32	57
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt	-0	0	1	0	0	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	5	8	14	13	32	60
Summa totalresultat för perioden	-112	-80	71	-192	154	151

Moderbolagets utveckling januari-juni 2011

Utlåning till allmänheten uppgick till 30,7 mdkr (35,3). Minskningen beror på att krediter har överlåtits till SCBC, som inte bedriver någon egen nytvlåningsverksamhet utan löpande förvärvar krediter från SBAB Bank.

Rörelseresultatet uppgick till -282 mnr (160). Rörelsens intäkter uppgick till 22 mnr (498). Utvecklingen förklaras till stor del av ett lägre räntenetto om -82 mnr (287). Marginalen på låneportföljen är för andra kvartalet stabil. Till följd av att marknadsräntorna har stigit kraftigt det senaste året, påverkas hanteringen av ränterisken mellan moderbolag och dotterbolag. För moderbolagets del har det påverkat räntenettet negativt.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -143 mnr (-41), varav -100 mnr är hänförligt till andra kvartalet.

Större delen av resultatet förklaras av marknadsvärdeförändringen på basisswapparna, -55 mnr för andra kvartalet och -115 mnr totalt för perioden.

Omkostnaderna är något högre än föregående år, 331 mnr (309) till följd av en fortsatt utveckling av SBAB Banks produkterbjudanden. Kreditförlusterna minskade till följd av lägre avsättningar till reserveringar samt återföring av tidigare gjorda reserveringar för företagsmarknadslån och uppgick till 27 mnr (-29).

Moderbolaget har en god kapitaltäckning. Primärkapitalrelation och kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler uppgick till 37,5% (39,6), respektive 46,7 % (47,3).

Balansräkning

Moderbolaget mnkr	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	2 029	3 494	2 365
Utlåning till kreditinstitut (Not 8)	52 035	46 673	50 265
Utlåning till allmänheten	30 653	35 566	35 298
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-11	-19	-14
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47 503	36 190	37 985
Derivatinstrument	8 936	10 837	10 326
Aktier och andelar i joint ventures	637	535	587
Aktier och andelar i koncernföretag	9 600	9 600	9 600
Immateriella anläggningstillgångar	7	5	5
Materiella anläggningstillgångar	29	22	28
Övriga tillgångar	984	1 682	515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	687	494	634
SUMMA TILLGÅNGAR	153 089	145 079	147 594
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 994	8 932	9 975
Inlåning från allmänheten	6 180	5 152	6 083
Emitterade värdepapper m m	114 226	107 653	107 223
Derivatinstrument	7 798	8 606	9 838
Övriga skulder	573	434	242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	690	530	790
Avsättningar	142	328	214
Efterställda skulder	5 957	5 720	5 508
Summa skulder	145 560	137 355	139 873
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Fond för verkligt värde	-67	-108	-80
Balanserad vinst	5 451	5 360	5 360
Periodens resultat	-205	122	91
Summa eget kapital	7 529	7 724	7 721
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	153 089	145 079	147 594

Kapitaltäckning

Moderbolaget mnkr	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Kärnprimärkapital	7 560	7 806	7 653
Primärt kapital	10 554	10 800	10 647
Totalt kapital	13 133	13 039	12 711
Utan övergångsregler			
Riskvägsda tillgångar	28 117	27 954	26 891
Kärnprimärkapitalrelation	26,9%	27,9%	28,5%
Primärkapitalrelation	37,5%	38,6%	39,6%
Kapitaltäckningsgrad	46,7%	46,7%	47,3%
Kapitaltäckningskvot	5,84	5,83	5,91
Med övergångsregler			
Riskvägsda tillgångar	28 834	31 507	28 876
Kärnprimärkapitalrelation	26,2%	24,8%	26,5%
Primärkapitalrelation	36,6%	34,3%	36,9%
Kapitaltäckningsgrad	45,5%	41,4%	44,0%
Kapitaltäckningskvot	5,69	5,17	5,50

Not 8 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 33 277 mnkr (38 363) fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för SBAB Bank AB (publ), org nr 556253-7513, för perioden 2011-01-01 – 2011-06-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig

granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundad på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i all väsentlighet, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 22 juli 2011
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

SBAB BANK

SBAB Bank AB (publ)