

SBAB Bank AB (publ)

DELÅRS- RAPPORT

Januari–mars 2019

1 2 3 4

SBAB!

Kvartalet i korthet

Det är också glädjande att vi under kvartalet fortsatte vår resa mot ett grönt kretslopp av pengar – att låna upp och låna ut grönt. Under första kvartalet 2019 blev vi den första aktören i Sverige att emittera en grön säkerställd obligation med bolån som säkerhet.

KLAS DANIELSSON, VD SBAB

Första kvartalet 2019 (fjärde kvartalet 2018)

- Utlåningstillväxten för bolån avtog något under kvartalet. Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar var fortsatt god. Den totala utlåningen ökade med 0,6 procent till 366,3 mdkr (364,2). | [Läs mer på sid 7](#)
- SBAB:s inlåningserbjudande fortsätter att attrahera nya sparkunder. Den totala inlåningen ökade med 0,9 procent till 126,1 mdkr (124,9). | [Läs mer på sid 7](#)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 12,5 procent (11,9) och K/I-talet till 32,8 procent (33,7). | [Läs mer på sid 10](#)
- SBAB hamnade på fjärde plats i Great Place To Works topplista över Sveriges bästa arbetsplatser 2019 inom kategorin stora organisationer. | [Läs mer på sid 4](#)
- Den 23 januari 2019 emitterade SBAB-koncernen, som första aktör i Sverige, en säkerställd grön obligation med bolån och fastighetslån som säkerhet. | [Läs mer på sid 13](#)

UTVALDA NYCKELTAL

	KONCERNEN					
	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring
	Kv 1	Kv 4		Jan-mar	Jan-mar	
Total utlåning, mdkr	366,3	364,2	0,6 %	366,3	344,0	6,5 %
Total inlåning, mdkr	126,1	124,9	0,9 %	126,1	115,3	9,4 %
Räntenetto, mnkr	883	848	4,1 %	883	831	6,3 %
Kostnader, mnkr	-292	-297	-1,7 %	-292	-242	20,7 %
Kreditförluster, mnkr	-9	-7	2 mnkr	-9	10	19 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	590	576	2,4 %	590	576	2,4 %
Avkastning på eget kapital, %	12,5	11,9	0,6 pe ²⁾	12,5	13,0	-0,5 pe
K/I-tal, %	32,8	33,7	-0,9 pe	32,8	30,0	2,8 pe
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹⁾	12,4	12,5	-0,1 pe	12,4	31,1	-18,7 pe

¹⁾ Från och med 31 dec 2018 har metoden för tillämpningen av det nuvarande riskviktsgolvet för svenska bolån ändrats. För mer information, se sid 13 samt not 10.

²⁾ pe = procentenheter

Det här är SBAB

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

Vision

Att erbjuda Sveriges bästa bolån

Mission

Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi

Affärsområde Privat



Privatpersoner

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringar, bostadssöktjänster och fastighetsmäklar-tjänster. Kärnprodukten är bolån. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. Vi har inga bankkontor för fysiska kundmöten. Istället möter vi våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 28 februari 2019 till 8,35 procent, vilket gör oss till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se är Sveriges näst största söktjänst för bostäder.

Affärsområde Företag & Brf



Företag och bostadsrättsföreningar

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansierings- och sparprodukter till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Vi finansierar flerbostadshus. Fastigheterna kan vara befintliga eller under nybyggnation. Vår utlåning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar motsvarar cirka en fjärdedel av SBAB:s totala utlåning. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö.

SBAB prioriterar fyra globala hållbarhetsmål



Läs mer i SBAB:s årsredovisning 2018



Kommentar från VD

Först drömmer vi om ett boende, sedan hyr eller köper vi ett boende, sedan bor vi och sedan börjar vi drömma igen. När vi har hittat ett nytt boende så säljer eller slutar vi hyra vårt tidigare boende. Och så börjar resan om igen. Så ser ofta en boenderesa ut och den sker i genomsnitt elva gånger i våra liv. Det är i denna boenderesa som vi verkar. För det är ju precis det som vår verksamhet handlar om – att skapa möjligheter för människor att bo och leva.

Bolån är en sällanköpstjänst där kundrelationen traditionellt har varit som starkast vid tillfället för bolåneansökan, när vi köper en ny bostad och när bolånet betalas ut. För kunden och för SBAB är det värdefullt med långa relationer. Vi vill tillföra kundvärde under hela den tid som ett boende behöver finansieras och under boenderesan. Vi säger att boenderesan är ett ekosystem av behov och tjänster. Vi fokuserar sedan en tid tillbaka på ett kunderbjudande inom ekosystemet boende och boendeekonomi. Med våra egna tjänster i SBAB och Booli tillsammans med tjänster från samarbetspartners bygger vi ett kunderbjudande och en kundupplevelse i bostadsresans alla faser.

Ett kunderbjudande i ekosystemet boende och boendeekonomi

Under det första kvartalet 2019 har vi genomfört en rad aktiviteter för att förbättra och stärka kundupplevelsen. Vi har fortsatt att lansera innehåll i SBAB-appen. En viktig del i detta arbete handlar om att förflytta oss från att prata siffror till att addera mer personligt innehåll. Det handlar till exempel om boendeekonomi i form av olika artiklar och en personlig årssummering av kundens alla engagemang hos SBAB. Framöver kommer det att handla om att synliggöra andra tjänster inom vårt ekosystem som juridiska tjänster

via samarbetspartners och olika försäkringsprodukter. Det handlar också om att addera ytterligare bolånefunktionalitet.

I början av det andra kvartalet lanserades vår uppdaterade internetbank för våra företags- och bostadsföreningskunder med en helt ny design- och användarupplevelse.

På booli.se, Sveriges näst största söktjänst för bostäder, fortsätter arbetet med att effektivisera och optimera datainsamlingen samt komplettera plattformen med relevant information. Under första kvartalet har vi bland annat kompletterat inlog-gat läge med personliserad användarinformation om bostadens värdeutveckling samt information om andra bostäder i området. På Hitta-Mäklare.se har vi under första kvartalet lanserat begreppet "Säljarfavorit" för att ytterligare stärka förtroende för våra mäklaromdömen.

Under 2019 fortsätter arbetet med att skapa ökad digital kund- och användar-nytta inom boende och boendeekonomi. Genom ökad digitaliseringsgrad ger vi bättre service, blir mer kostnadseffektiva och kan växa i kunder och användare till lägre marginalkostnader.

**/// På 2019 års
topplista* över
Sveriges bästa
arbetsplatser ham-
nade SBAB på
fjärde plats i kate-
gorin stora organi-
sationer. Fantastiskt
roligt och ett resultat
som vi är väldigt
stolta över.**

*Enligt Great Place to Work

En bolånemarknad under förändring

Konkurrensen på bolånemarknaden ökar från både de etablerade bolånebankerna och från nya aktörer. Samtidigt som konkurrensen ökar mattas kredittillväxten av. Sammantaget medför detta att bolåneräntorna sätts under press och bolånemarginalerna minskar. Bolånemarknaden har också blivit mer segmenterad genom att olika kreditgivare riktar aggressiva erbjudanden till speciella kundgrup-

per. Under första kvartalet medförde utvecklingen på bolånemarknaden att vår tillväxt påverkades kraftigt negativt. Under 2018 uppgick vår andel av nettotillväxten på bolånemarknaden till cirka 17 procent, för att under det första kvartalet 2019 sjunka till 2 procent.

Den svaga utvecklingen under inledningen av 2019 tydliggjorde behovet av att se över våra bolåneräntor. I februari sänkte vi bolåneräntorna för alla bindningstider samt förändrade räntesättningen med ökade ränteavdrag för bolån med lägre belåningsgrader. Under mars månad började vi se tydliga effekter av åtgärderna med kraftigt ökade ansökningsvolymen. Min bedömning är därmed att vår låga bolånetillväxt under första kvartalet endast var ett tillfälligt hack i den starka tillväxt vi haft under flera år och som vi avser att fortsätta med.

Ett starkt finansiellt resultat

Vi redovisar för kvartalet återigen ett starkt räntenetto och därtill rörelseresultat. Det är också glädjande att vi under kvartalet fortsatte vår resa mot ett grönt kretslopp av pengar – att låna upp och låna ut grönt. Under första kvartalet 2019 blev vi den första aktören i Sverige att emittera en grön säkerställd obligation med bolån som säkerhet. Våra finansiella nyckeltal fortsätter att vara starka och stabila, även om vi förväntar oss att dessa kan komma att försvagas något framöver till följd av lägre bolånemarginaler, fortsatta investeringar för framtida konkurrenskraft samt en något svagare kreditmarknad. Avkastning på eget kapital uppgick för kvartalet till 12,5 procent och vår kärnprimärkapitalrelation till 12,4 procent, vilket med goda marginaler överstiger våra finansiella mål. Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick för kvartalet till minus 9 mnkr.

För att uppnå långsiktig konkurrenskraft behöver vi investera i verksamheten. Dels för att förbättra vårt kunderbjudande men också för att göra oss mer effektiva. Vi befinner oss i en investeringscykel där vi bland annat byter ut hela vår tekniska infrastruktur, utvecklar kunderbjudandet, anpassar oss till nya regelverk samt stärker organisationen med teknisk och digital kompetens. Kostnaderna uppgick för kvar-

talet till 292 mnkr samtidigt som K/I-talet uppgick till 32,8 procent, vilket är ett lågt K/I-tal jämfört med andra svenska banker. Våra kostnader och utvecklingsprojekt fortlöper i stort enligt plan.

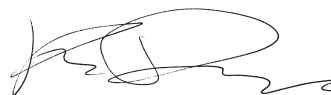
Sveriges fjärde bästa arbetsplats enligt Great Place to Work

Attraktiv arbetsplats utgör ett av våra tre målområden. För oss är det helt avgörande för vår långsiktiga konkurrenskraft att vi på SBAB är engagerade och trivs på arbetsplatsen, att vi kan vara oss själva och att vi varje dag känner att vi lyckas tillsammans och utvecklas.

För att följa upp hur långt vi kommit i vårt arbete mot att bli Sveriges bästa arbetsplats låter vi sedan flera år företaget Great Place to Work (GPTW) utvärdera hur engagerade vi är och hur vår upplevelse är vad gäller områdena trovärdighet, respekt, rättvisa, stolthet och kamratskap. I undersökningen tar vi ställning till en mängd frågor och påståenden.

Andelen medarbetare som uppger att SBAB, allt sammantaget, är en mycket bra arbetsplats har ökat från 77 procent 2016 till 85 procent i 2018 års undersökning. Det placerar SBAB i toppen i förhållande till andra jämförbara företag i såväl Sverige som Europa.

Varje år rankar också GPTW de bästa arbetsplatserna i Sverige baserat på resultatet i medarbetarundersökningen samt genom att de gör en kulturutvärdering som beskriver hur företaget aktivt arbetar för att skapa en engagerande företagskultur och arbetsplats. På 2019 års topplista över Sveriges bästa arbetsplatser hamnade SBAB på fjärde plats i kategorin stora organisationer. Fantastiskt roligt och ett resultat som vi är väldigt stolta över.



Klas Danielsson
VD SBAB



Marknadsutveckling

Svensk ekonomi

Svensk ekonomi har utvecklats starkt med draghjälp från den goda konjunkturutvecklingen i omvärlden och den svaga kronkursen. Svensk BNP växte med 2,3 procent 2018. Det är framför allt industrins investeringar som har bidragit till utvecklingen med stöd av omvärldsefterfrågan och låga räntor. Till följd av bland annat fallande bostadsinvesteringar väntas dock BNP-tillväxten minska till 1,3 procent 2019. Konfidensindikatorn för industrin som helhet har varit på nedåtgående under det senaste året och låg under det första kvartalet på ett normalt konjunkturläge.

Nedgången i konjunkturer och en svagt stigande arbetslöshet bidrar till en långsammare tillväxt i hushållens disponibla inkomster och ett högt sparande. Konsumentförtroendet har fallit betydligt sedan toppnoteringen vid slutet av 2017 och är för närvarande negativt.

Osäkerheten på bostadsmarknaden kvarstår

Bostadspriserna i Sverige, både vad gäller villor och lägenheter, ligger i stort sett stilla. SBAB:s, liksom SEB:s, bostadsindikator visar att det är något fler hushåll som tror på stigande än fallande bostadspriser det närmaste året. Erik Olssons bostadsindex visar dock det omvända. Det ger

sammantaget en bild av att det står och väger på bostadsmarknaden just nu. Nedgången i bostadspriserna i slutet av 2017 kan sannolikt till viss del förklaras av ett snabbt växande utbud av nyproducerade bostäder. På vissa marknader finns signaler om att utbudet av bostäder har varit större än den reella efterfrågan, vilken inte nödvändigtvis sammanfaller med behovet. Exempel på sådana signaler är längre annonstider, färre budgivare per objekt, fallande budpremier och en större andel prissänkta bostäder. För nyproducerade bostäder har annonstiderna, enligt statistik från Booli, stigit från i genomsnitt 77 dagar 2016, till 134 dagar 2018 och till omkring 180 dagar under inledningen av 2019. Trots att utbudet av befintliga bostäder är lågt har många bostadsutvecklare svårt att sälja sina nyproducerade lägenheter. Dessa svårigheter har medfört åtgärder såsom sänkta priser och tillfälligt slopade månadsavgifter, vilket bidrar till osäkerhet kring bostadsprisernas utveckling.

År 2017 påbörjades byggandet av 63 000 bostäder, varav 50 000 lägenheter i flerbostadshus. Preliminär statistik för 2018 indikerar att byggandet minskat med 16 procent. Husbyggarna har i Konjunkturinstitutets Konjunkturbarometer redovisat en mycket negativ syn på utvecklingen ett år framåt i tiden. Prognosen är

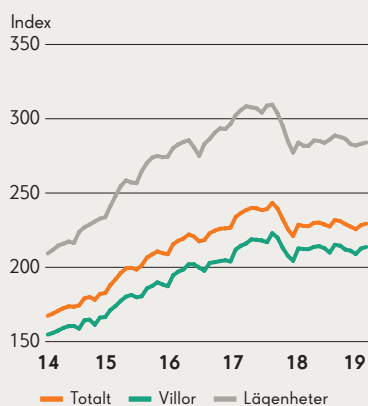
att antalet påbörjade bostäder kommer att bli 34 procent lägre 2019 jämfört med toppåret 2017, bland annat till följd av osäkerhet kring bostadspriser, räntor och effekterna av stramare kreditvillkor. Under 2019 bedöms antalet påbörjade lägenheter uppgå till 32 000 och villor till 9 000.

Avtagande utlåningstillväxt

Utlåningstillväxten till hushåll låg under inledningen av 2019 på strax över 5 procent i årstakt. Jämfört med samma tidpunkt föregående år motsvarar det en nedgång med två procentenheter. Nedgången kan förklaras av en avmattning i konjunkturer och svagare förväntningar på framtiden. Faktorer som håller uppe kreditstillväxten är fortsatt låga räntor och ett stort utbud av nyproducerade bostäder. Snabbast växte hushållens konsumtionslån som ökade med nära 9 procent.

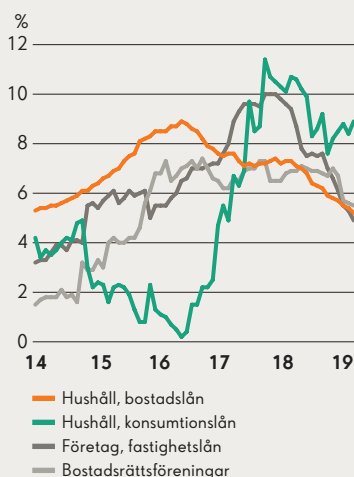
Stigande inkomster och en stark arbetsmarknad har gett hushållen stora möjligheter att spara samtidigt som en osäker konjunktur och bostadsmarknad har bidragit till viljan att spara. Hushållens inlåning ökade i snabbare takt än deras bostadslån trots det låga ränteläget. Även inlåning från icke-finansiella företag, inklusive bostadsrättsföreningar, fortsatte att växa i god takt under årets första månader.

PRISUTVECKLING PÅ BOSTÄDER
(HOX index 2005=100)



Källa: Valueguard, Statistiska Centralbyrån (SCB)

UTLÅNINGSTILLVÄXT
(Procentuell 12-månadersförändring)



INLÅNINGSTILLVÄXT
(Procentuell 12-månadersförändring)



Verksamhetsutveckling

Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2019	2018	2018	2019	2018
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Periodens nyutlåning, mdkr	16,3	19,7	19,2	16,3	19,2
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	2,1	6,2	8,9	2,1	8,9
Total utlåning, mdkr	366,3	364,2	344,0	366,3	344,0
Antal sparkonton, tusen	383	373	343	383	343
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	1,2	4,4	3,4	1,2	3,4
Total inlåning, mdkr	126,1	124,9	115,3	126,1	115,3
Inlåning/utlåning, %	34,4	34,3	33,5	34,4	33,5
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	270	270	259	270	259
Antal finansierade bolåneobjekt, tusen	172	172	165	172	165
Nyutlåning, mdkr	12,4	16,9	16,3	12,4	16,3
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	0,6	7,3	8,2	0,6	8,2
Total utlåning, Privat, mdkr	279,5	278,9	258,3	279,5	258,3
Bolån, mdkr	277,3	276,7	256,3	277,3	256,3
Privatlån, mdkr	2,2	2,2	2,0	2,2	2,0
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,35	8,41	8,06	8,35	8,06
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,87	0,87	0,86	0,87	0,86
Total inlåning, Privat, mdkr	87,6	87,1	77,9	87,6	77,9
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	337	329	303	337	303
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	4,60	4,65	4,39	4,60	4,39
Affärsområde Företag & Brf					
Antal företags- och brf-kunder	2 162	2 184	2 345	2 162	2 345
Nyutlåning, mdkr	3,9	2,8	2,9	3,9	2,9
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	1,5	-1,1	0,6	1,5	0,6
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	86,8	85,3	85,6	86,8	85,6
Utlåning, Företag, mdkr	36,1	33,8	33,4	36,1	33,4
Utlåning, Brf, mdkr	50,7	51,5	52,2	50,7	52,2
Marknadsandel, Företag, % ¹⁾	10,77	10,88	11,19	10,77	11,19
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	9,41	9,53	10,13	9,41	10,13
Total inlåning, Företag & Brf, mdkr	38,5	37,9	37,4	38,5	37,4
Antal företags- och brf-kunder med sparkonto, tusen	13 100	13 400	13 600	13 100	13 600
Marknadsandel inlåning, Företag & Brf, % ¹⁾	3,20	3,19	3,36	3,20	3,36

¹⁾ Källa: SCB. Siffror för kolumnen "Kv 1 2019" respektive "Jan-mar 2019" motsvarar marknadsandel per den 28 februari 2019. Siffror för kolumnen "Kv 1 2018" respektive "Jan-mar 2018" motsvarar marknadsandel per den 28 februari 2018. Definitionen för "Marknadsandel inlåning, Företag & Brf" har reviderats per 31 mars 2019. Jämförelsesiffror har omräknats.



Bolånekunder

270 000

Sparkunder

337 000

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringar, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. Vi har inga bankkontor för fysiska kundmöten. Istället möter vi våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 28 februari 2019 till 8,35 procent, vilket gör oss till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se är Sveriges näst största söktjänst för bostäder.

Utveckling första kvartalet 2019 jämfört med fjärde kvartalet 2018

Affärsområde Privat

Utlåning

Konkurrensen på bolånemarknaden har tilltagit. Många etablerade aktörer arbetar intensivt för att behålla och försvara sina positioner och det har tillkommit nya aktörer som på allvar vill vara med och konkurrera om bolånekunderna. Parallellt har tillväxttakten på bolånemarknaden avtagit något till följd av åtstramande kreditregler från myndigheterna samt utvecklingen på bostadsmarknaden.

Den totala utlåningen till privatpersoner ökade marginellt under kvartalet till 279,5 mdkr (278,9), varav 277,3 mdkr (276,7) utgjorde bolån och 2,2 mdkr (2,2) privatlån. Nyutlåningen minskade under kvartalet till 12,4 mdkr (16,9). Antalet bolånekunder uppgick till 270 000 (270 000) fördelat på 172 000 (172 000) finansierade bolåneobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 28 februari 2019 till 8,35 procent (8,41 per den 31 december 2018). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,87 procent (0,87 per den 31 december 2018).

En majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer fortsatt de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 73,2 procent (70,1).

SBAB:s ambition är fortsatt att växa och ta marknadsandelar. En viktig del handlar

om att erbjuda kunder enkla och konkurrenskraftiga villkor. I mitten av februari sänkte SBAB bolåneräntorna för alla löptider och justerade samtidigt modellerna för prissättning. Förändringarna har väsentligt förbättrat SBAB:s konkurrenskraft och bidragit till ökad kundaktivitet och kundinflöde i slutet av kvartalet.

För mer information om kreditkvalitet, se sid 11.

Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonton till privatpersoner erbjuder konkurrenskraftig ränta, är avgiftsfria, har fria uttag och omfattas av den statliga insättningsgarantin. Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet till totalt 87,6 mdkr (87,1). Vid utgången av kvartalet hade cirka 337 000 privatkunder (329 000) sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 28 februari 2019 till 4,60 procent (4,65 per den 31 december 2018).

Användarutveckling

Allt fler besöker varje månad SBAB:s hemsida för att hantera bolån, sparande eller hitta inspiration kring boende och boendeekonomi. Antalet månatliga unika besökare på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 467 000 (463 000). Antalet månatliga unika användare av SBAB-appen uppgick under kvartalet till cirka 71 000 (59 000).

Booli.se är en populär plattform för information kring utbud, efterfrågan och prisutveckling på bostäder. Antalet unika månatliga besökare på booli.se uppgick under kvartalet till cirka 887 000 (822 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av kvartalet över 300 000 prenumaranter. HittaMäklares tjänst för fastighetsmäklare används av cirka 80 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige.

SBAB:s ekosystem

Tjänster inom boende och boendeekonomi är SBAB:s ekosystem. Ett ekosystem inom vilket konsumenter rör sig för att lösa sina problem, för att förenkla sin vardag och för att hitta möjligheter för att förverkliga sina drömmar om ett bättre boende och en bättre boendeekonomi. Vi skapar tjänster inom vårt ekosystem för livets olika boendefaser – vare sig det handlar om att hitta, köpa, äga, förbättra eller sälja en bostad. I januari 2016 förvärvade vi bostadssöktjänsten Booli för att skapa en plattform för tjänsteutvecklingen. I vårt ekosystem återfinns bland annat bolån, sparande, fastighetsfinansiering, bostäder till salu, värdering av bostäder, förslag och rekommendationer på fastighetsmäklare och mycket mer.



Fastighetsfinansieringskunder

2 200

Sparkunder

13 100

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansierings- och sparprodukter till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Vi finansierar flerbostadshus. Fastigheterna kan vara befintliga eller under nybyggnation. Vår utlåning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar motsvarar cirka en fjärdedel av SBAB:s totala utlåning. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö.

Utveckling första kvartalet 2019 jämfört med fjärde kvartalet 2018

Affärsområde Företag & Brf

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar ökade och uppgick för kvartalet till 3,9 mdkr (2,8), trots en något lugnare transaktionsmarknad och en nedgång i produktionsstarter för nya bostäder. Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsätter att präglas av hård priskonkurrens, främst från storbankerna. Fastighetsmarknadens utveckling för 2019 är svårbedömd till följd av osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen i omvärlden samt villkoren för den framtida bostadspolitiska utvecklingen. SBAB:s position på marknaden bedöms dock ge förutsättningar för fortsatt god försäljningsutveckling.

Den totala utlåningen ökade under kvartalet till 86,8 mdkr (85,3), främst hänförligt till ett flertal större affärer med befintliga fastighetsbolagskunder. Av den totala utlåningen utgjorde 36,1 mdkr (33,8) utlåning till företag och 50,7 mdkr (51,5) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelen för utlåning till företag uppgick per den 28 februari 2019 till 10,77 procent (10,88 per den 31 december 2018). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 9,41 procent (9,53). Antalet lånekunder fortsatte att minska och uppgick vid utgången av kvartalet till 2 162 (2 184), i linje med SBAB:s befintliga strategi med fokus på kunder i regioner där SBAB har fysisk närvaro och därtill möjlighet att etablera goda kundrelationer.

En viss osäkerhet råder fortsatt kring marknaden för nyproducerade bostäder. I framförallt Stockholm, men också andra tillväxtorter, har nybyggnationstakten varit särskilt hög. SBAB fokuserar kreditgivning till etablerade kundrelationer och större erfarna byggtreprenörer och ställer därutöver högre krav på försäljning mot bindande förhandsavtal innan produktionsstart samt en större egen insats i kreditgivning till nyproduktionsprojekt. Som ett resultat av förändrade marknadsförutsättningarna, med minskad efterfrågan

på nyproducerade lägenheter, har SBAB vidtagit viss återhållsamhet i kreditgivningen inom detta segment. Bostadsutvecklingsprojekt utgör därtill en begränsad andel av SBAB:s totala kreditportfölj.

Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade under kvartalet till totalt 38,5 mdkr (37,9). Vid utgången av kvartalet hade 13 100 företags- och bostadsrättsföreningskunder (13 400) sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och bostadsrättsföreningar uppgick per den 28 februari 2019 till 3,20 procent (3,19 per den 31 december 2018).

Finansiell utveckling

Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2019	2018	2018	2018	2018	2019	2018
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Räntenetto	883	848	833	850	831	883	831
Provisionsnetto	-12	18	-63	1	-5	-12	-5
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	13	8	-19	-28	-26	13	-26
Övriga rörelseintäkter	8	7	9	8	8	8	8
Summa rörelseintäkter	892	881	760	831	808	892	808
Kostnader	-292	-297	-246	-264	-242	-292	-242
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	600	584	514	567	566	600	566
Kreditförluster, netto (not 3)	-9	-7	0	8	10	-9	10
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	-1	-1	0	0	0	-1	0
Rörelseresultat	590	576	514	575	576	590	576
Skatt	-132	-131	-120	-131	-133	-132	-133
Årets/Periodens resultat	458	445	394	444	443	458	443
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	12,5	11,9	10,9	12,6	13,0	12,5	13,0
K/I-tal, %	32,8	33,7	32,5	31,6	30,0	32,8	30,0
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,01	0,00	0,01	0,01	-0,01	0,01
Placeringsmarginal, %	0,77	0,75	0,72	0,75	0,77	0,77	0,77

¹⁾ Vid beräkning av avkastning på eget kapital för "Kv 1 2018", "Kv 2 2018" samt "Jan-mar 2018" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning om 684 mnkr för 2017. Vid beräkning av avkastning på eget kapital för "Kv 1 2019" samt "Jan-mar 2019" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning om 690 mnkr för 2018.

Utveckling första kvartalet 2019 jämfört med fjärde kvartalet 2018

Rörelseresultatet ökade under det första kvartalet till 590 mnkr (576), främst hänförligt till ett högre räntenetto. Ett lägre provisionsnetto påverkade rörelseresultatet negativt. Avkastning på eget kapital uppgick till 12,5 procent (11,9) och K/I-talet till 32,8 procent (33,7).

Ränte- och provisionsnetto

Räntenettet ökade till 883 mnkr (848), främst hänförligt till ökade bolänemarginaler och därmed högre ränteintäkter. Stigande marknadsräntor och därmed ökade upplåningskostnader påverkade räntenettet negativt. Garantiavgifter i form av resolutionsavgift och avgift till insättningsgarantin, som redovisas i räntenettet, uppgick för kvartalet till 79 mnkr (81). Resolutionsavgiften uppgick till 62 mnkr (68) och avgift till insättningsgarantin till 17 mnkr (12). Avgifterna uppskattas till 315 mnkr för 2019, i förhållande till 348 mnkr för 2018.

Provisionsnettot minskade under kvartalet till -12 mnkr (18), främst till följd av ökade kostnader kopplade till upplåningsverksamheten samt högre provisioner under det fjärde kvartalet för förmedling av låneskydd och andra försäkringar.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade marginellt till 13 mnkr (8), till följd av skillnader mellan kvartalen vad gäller

värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster. För mer information, se [not 2](#).

Kostnader

Kostnaderna minskade under kvartalet till 292 mnkr (297), drivet av lägre marknadsförings-, IT- och utvecklingskostnader. Fler anställda och därmed högre personalkostnader påverkade posten negativt.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Kreditförluster (netto) uppgick för det första kvartalet till 9 mnkr (7). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (4). Reserveringarna inom kreditsteg 1 och 2 uppgick till 5 mnkr respektive 4 mnkr. Reserveringar inom kreditsteg 3 uppgick till positivt 1 mnkr. Reserveringar för lånelöften var oförändrade. Den totala ökningen i förlustreserveringar om närmare 8 mnkr är främst hänförlig till en revidering inför 2019 av de makroekonomiska prognoserna som tillämpas i nedskrivningsmodellen. De nya prognoserna innebär en något mer negativ syn på bostadsmarknaden och gav vid revideringen en engångseffekt om cirka 10 mnkr i ökade förlustreserveringar. Frånsett engångseffekten har låneportföljen utvecklats positivt med avseende på kreditrisk och tillsammans med den något lägre portföljtillväxten har reserveringarna sjunkit marginellt. För mer information om kreditförluster, se [not 3](#) och [not 4](#).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är god och riskerna i utlåningen till privatpersoner låga. SBAB:s kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. I första hand bedöms kundens återbetalningsförmåga. Krediter beviljas inte om återbetalningsförmågan inte kan säkerställas.

Den genomsnittliga belåningsgraden¹⁾ i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 61 procent (61). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,6 mnkr (1,6). Belåningsgraden i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 70 procent och skuldkvoten till 3,6.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat minskade till 828 mnkr (857), främst hänförligt till marknadsvärdesförändringar på värdepapper i likviditetsreserven samt omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner.

¹⁾ Belåningsgraden definieras som lånets storlek i förhållande till marknadsvärdet av stölld säkerhet. Det redovisade genomsnittet är volymviktat. I beräkningen tas i förekommande fall hänsyn till påverkande faktorer såsom garantier och pantens inomläge. SBAB kontrollerar regelbundet säkerheternas värde. För bostadsfastigheter och bostadsrätter utförs kontroll av fastighetsvärdet minst vart tredje år.

Utveckling jan-mar 2019 jämfört med jan-mar 2018

Rörelseresultatet ökade till 590 mnkr (576), drivet av ett högre räntenetto samt ett högre nettoresultat av finansiella transaktioner. Ökade kostnader påverkade rörelseresultatet negativt. Räntenettet ökade till 883 mnkr (831), främst hänförligt till ökade utlåningsvolymerna, varav merparten avser bolån. Stigande marknadsräntor påverkade räntenettet negativt. Garantiavgifter i form av resolutionsavgift och avgift till insättningsgarantin, som redovisas i räntenettet, uppgick till 79 mnkr (101). Resolutionsavgiften uppgick till 62 mnkr (87) och avgift till insättningsgarantin till 17 mnkr (14). Provision-

snettet uppgick till -12 mnkr (-5), främst hänförlig till ökade kostnader kopplade till upplåningsverksamheten. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 13 mnkr (-26), i huvudsak till följd av omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. Övrigt totalresultat ökade till 828 mnkr (-79), hänförligt till en nedgång i långa euroräntor, vilket påverkade posten kraftigt positivt. Kostnaderna ökade till 292 mnkr (242), främst drivet av ökade personalkostnader för att, bland annat, upprätthålla höga servicenivåer och stärka verksamhetens utvecklingskapacitet samt ökade IT- och utvecklingskostnader. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkur-

renskraft. Kreditförluster (netto) uppgick till 9 mnkr (positivt 10). Skillnaden mellan kvartalen är hänförlig dels till en större återföring under första kvartalet 2018 av tidigare osäkra lån inom kreditsteg 3 och dels till den ovan beskrivna revideringen inför 2019 av de makroekonomiska prognoserna. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (2). För mer information om kreditförluster, se [not 3](#) och [not 4](#).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	29 478	20 904	27 447
Utlåning till kreditinstitut	7 278	2 847	11 003
Utlåning till allmänheten	366 254	364 215	343 982
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	52 605	50 945	53 059
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	14 289	9 444	12 139
SUMMA TILLGÅNGAR	469 904	448 355	447 630
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 432	6 607	17 399
Inlåning från allmänheten	126 112	124 926	115 268
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	302 366	290 795	288 560
Efterställda skulder	4 946	4 946	4 944
Summa återstående skulder i balansräkningen	5 535	3 845	5 256
Summa skulder	451 391	431 119	431 427
Summa eget kapital	18 513	17 236	16 203
Varav primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	469 904	448 355	447 630
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹⁾	12,4	12,5	31,1
Primärkapitalrelation, % ¹⁾	15,0	15,1	37,9
Total kapitalrelation, % ¹⁾	18,0	18,1	45,8
Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾	3,66	3,77	3,66
Likviditetstäckningskvot (LCR), % ³⁾	303	283	283
Net Stable Funding Ratio (NSFR), % ⁴⁾	117	122	177

¹⁾ FI beslutade den 23 aug 2018 att ändra metoden för tillämpningen av det nuvarande riskviktsgolvet för svenska bolån som tidigare tillämpades i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Det innebär att kravet ställs som ett krav i pelare 1. Ändringen trädde i kraft från och med 31 dec 2018. För mer information, se sid 13 samt not 10.

²⁾ Beräknad i enlighet med artikel 429 i Europaparlamentets och rådets förordning nr 575/2013.

³⁾ Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav. I alla valutor konsoliderat.

⁴⁾ Enligt SBAB:s tolkning av Baselregelverket.

Utveckling första kvartalet 2019 jämfört med fjärde kvartalet 2018

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet till 29,5 mdkr (20,9) och obligationer och andra räntebärande värdepapper till 52,6 mdkr (50,9).

Förändringarna ligger inom den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till kreditinstitut ökade till 7,3 mdkr (2,8), hänförligt till ökade volymer av repor inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Utlåning till allmänheten ökade med 0,6 procent till totalt 366,3 mdkr (364,2). För mer information om utlåning till allmänheten, se sid 7 samt [not 4](#).

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet till 12,4 mdkr (6,6), också drivet av ökade volymer av repor inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade med 0,9 procent till 126,1 mdkr (124,9), varav 82 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning och EU-LCR. För mer information om inlåning från allmänheten, se sid 7. För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Utplåning" nedan. Efterställda skulder uppgick till 4,9 mdkr (4,9). Eget kapital ökade under kvartalet till 18,5 mdkr (17,2). Posten har under kvartalet främst påverkats av förändring i övrigt totalresultat samt årets resultat.

Utplåning

Emissionsaktiviteten var förhållandevis låg under årets första kvartal till följd av lägre utlåningstillväxt och relativt små skuldförfall. I januari 2019 emitterade SBAB-koncernen, som första aktör i Sverige, en grön säkerställd obligation med bolån som säkerhet. Emissionen uppgick till 6 mdkr och investerare uppvisade stort intresse. Mer information finns att tillgå på SBAB:s hemsida. Kvartalet uppvisade generellt fallande emissionsspreddar, till stor del drivet av mjukare tonläge från den amerikanska och europeiska centralbanken. Under kvartalet annonserade ECB också att ytterligare likviditet kommer att erbjudas europeiska banker via en så kallad TLTRO (Targeted Long Term Refinancing Operation). Via TLTRO:n kommer ECB, vid sex olika tillfällen mellan september 2019 och mars 2021, att erbjuda banker inom euroområdet lån på upp till två års löptid.

Under kvartalet emitterades värdepapper om totalt 19,8 mdkr (16,2). Samtidigt genomfördes återköp om 7,6 mdkr (5,8) medan 3,9 mdkr (18,8) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 11,6 mdkr till totalt 302,4 mdkr (290,8). Certifikatsupplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 5,8 mdkr (2,8) och icke säkerställd senior upplåning till 54,1 mdkr (53,2). Utplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick vid utgången av kvartalet till 242,5 mdkr (234,8), varav 156,6 mdkr var i SEK och 85,9 mdkr i utländsk valuta.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 85,9 mdkr (73,7). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 82,2 mdkr (70,7).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick till 443 dagar (400), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 31 mars 2019 till 303 procent (283) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 187 procent (192). Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning av Baselregelverket till 117 procent (122).

För mer information om SBAB:s likviditetsposition, se [not 9](#).

Kapitalposition

Finansinspektionen (FI) beslutade den 23 augusti 2018 att ändra metoden för tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån som tidigare tillämpades i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Det innebär att kravet ställs

som ett krav i pelare 1. Ändringen trädde i kraft från och med 31 december 2018 och gäller i två år. SBAB:s styrelse har med anledning av ändringen beslutat att översätta buffertnivåer i SBAB:s kapitalmål uttryckt i procentenheter. Efter justeringarna, vilka trädde i kraft samtidigt som ändringen den 31 december 2018, ska SBAB:s kärnprimärkapitalrelation och totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav, vilka publiceras i FI:s kvartalsvisa rapport över de svenska bankernas kapitalkrav ("De svenska bankernas kapitalkrav"). Det motsvarar i nominella termer en buffertnivå om 1,5 procentenheter innan flytt av riskviktsgolvet, i linje med de tidigare kapitalmålen.

SBAB:s kapitalmål uppskattas per den 31 mars 2019 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 10,6 procent och en total kapitalrelation om lägst 14,6 procent. SBAB:s kärnprimärkapital uppgick vid utgången av kvartalet till 14,5 mdkr (14,2) och totalt kapital till 21,0 mdkr (20,7). Riskexponeringsbeloppet (REA) uppgick till 116,9 mdkr (114,1). Det motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 12,4 procent (12,5) och en total kapitalrelation om 18,0 procent (18,1), vilket ger en god marginal till både interna mål samt och externa myndighetskrav. Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.¹⁾

För mer information om SBAB:s kapitalposition, se [not 10-11](#). För övriga förändringar som påverkat kapitalkravet i Pelare 1 under det första kvartalet 2019, se [not 10](#) (tabellen "Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav").

Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 31 mars 2019 till 3,66 procent (3,77).

¹⁾ SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda årsöverskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende 2019-03-31. Det innebär att periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Övrig information

SBAB:s finansiella mål fr.om. 31 dec 2018

- **Lönsamhet:** Avkastning på eget kapital över en konjunkturcykel om minst 10 procent.
- **Kapitalisering:** Kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation om minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav.
- **Utdelning:** Ordinarie utdelning om minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. 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 på bostäder har uppvisat en god stabilitet, understödd av låga räntor och goda inkomster, trots turbulensen kring bostadspriserna i slutet av 2017 och svårigheterna för vissa bostadsutvecklare att under 2018 sälja sina nyproducerade lägenheter. För mer information om marknadsutvecklingen, se sid 6.

En bostadsmarknad med stora prisökningar under en lång tid, parallellt med stigande skuldsättning bland hushållen, har medfört att den svenska ekonomin är känslig för snabba förändringar i räntor och bostadspriser. Prognosen är att räntorna kommer att stiga framöver, om än i långsam takt. Det förväntas i sin tur dämpa prisutvecklingen på bostäder. Riskerna kopplade till dessa faktorer kan förstärkas om många hushåll har en hög skuldsättning i förhållande till de disponibla inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor. Därtill kan politiska beslut, till exempel ändrade skatteregler, få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fastigheter.

Under senare tid har nya aktörer dykt upp på bolånemarknaden. En tilltagande konkurrens på bolånemarknaden kan på sikt komma på att påverka marknaden och marginalerna. Den ökade konkurrensen beror bland annat på lagen om verksamhet med bostadskrediter, vilken möjliggör för fler bolag att komma in på bolånemarknaden utan att vara bank och därmed utan att omfattas av de kapitalkravsregler som banker omfattas av. Sådan regleringsskillnad riskerar att skapa ojämna konkurrensförhållanden på marknaden.

Effekter IFRS 16 per den 1 jan 2019

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal och medför att leasingkontrakt ska redovisas som en tillgång och som en skuld i leasetagarens balansräkning. Vid övergången den 1 januari 2019 har SBAB i koncernen redovisat en materiell tillgång avseende leasingkontrakt identifierade enligt IFRS 16 om 104 mnkr. Tillgången är baserad på summan av leasingkulden vilken i sin tur är beräknad på diskonterade återstående leasingavgifter. För mer information, se [not 12](#).

Efterutdelning till moderbolaget

Vid en extra bolagsstämma i SCBC den 4 feb 2019 beslutades om efterutdelning till moderbolaget, SBAB Bank AB, om totalt 3 mdkr.

Avveckling av samarbeten

En del av SBAB:s utlåning till privatpersoner sker via samarbeten med andra aktörer. Den totala volymen av förmedlade bolån uppgick vid utgången av 2018 till cirka 46 mdkr, vilket vid denna tidpunkt motsvarade cirka 16,5 procent av SBAB:s totala utlåning till privatpersoner. Cirka 18 mdkr av de distribuerade bolånen var förmedlade i SBAB:s eget varumärke. Resterande del, cirka 28 mdkr, var förmedlade bolån under andras varumärken, med SBAB som underliggande kreditgivare. I slutet av 2017 valde SBAB att säga upp de tre återstående sådana samarbetena med Ikano Bank, ICA Banken och Sparbanken Syd, som ett led i SBAB:s långsiktiga

strategi att uteslutande fokusera på förmedling av bolån i eget varumärke. Samarbetet med Ikano Bank avslutades under det tredje kvartalet 2018 efter avtalad uppsägningsperiod. I samband med detta övergick samtliga kundrelationer till SBAB. Under fjärde kvartalet 2019 avses de två återstående banksamarbetena att avvecklas. Den av ICA Banken förmedlade lånestocken kommer att kvarstå i SBAB:s balansräkning och kundrelationerna att övergå till SBAB efter samarbetets upphörande. Sparbanken Syd har avisert att bolaget avser att utnyttja rätten enligt avtal att förvärva förmedlad lånestock om cirka 9 mdkr.

Bolåneundersökning från FI

FI:s årliga bolåneundersökning visar att hushåll med nya bolån överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina bolån. Hushållens goda motståndskraft tyder på en begränsad risk för att bolånen ska orsaka omfattande kreditförluster för bankerna. Mer information om underökningen finns att tillgå på FI:s hemsida.

Händelser efter balansdagens utgång

Årsstämma

SBAB höll årsstämma den 29 april 2019. Årsstämman beslutade att välja följande styrelseledamöter; Bo Magnusson (styrelseordförande), Synnöve Trygg, Lars Börjesson, Daniel Kristiansson, Jane Lundgren-Ericsson, Inga-Lill Carlberg, Karin Moberg och Jan Sinclair. De lokala fackliga organisationerna har utsett Anders Heder respektive Margareta Naumburg till arbetstagarrepresentanter i styrelsen med Kristina Ljung respektive David Larsson som suppleanter.

Årsstämman beslutade att utdelningen för 2019 ska uppgå till 40 procent av årets resultat efter skatt, motsvarande 690 mnkr. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SBAB:s årsredovisning 2018, sid 83.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

INNEHÅLL

Finansiell rapporter i sammandrag

- 16 Resultaträkning i sammandrag
- 16 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 17 Balansräkning i sammandrag
- 18 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 19 Kassaflödesanalys i sammandrag

Noter

- 20 **Not 1** Redovisningsprinciper
- 20 **Not 2** Nettoresultat av finansiella transaktioner
- 21 **Not 3** Kreditförluster, netto
- 22 **Not 4** Utlåning till allmänheten
- 23 **Not 5** Derivatinstrument
- 23 **Not 6** Rörelsesegment
- 25 **Not 7** Klassificering av finansiella instrument
- 27 **Not 8** Upplysningar om verkligt värde
- 28 **Not 9** Likviditetsreserv och likviditetsrisk
- 29 **Not 10** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav
- 33 **Not 11** Internt bedömt kapitalbehov
- 34 **Not 12** Effekter av byte av redovisningsprincip

Moderbolaget

- 35 Resultaträkning i sammandrag
- 36 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 37 Balansräkning i sammandrag
- 38 **Not 13** Utlåning till kreditinstitut
- 38 **Not 14** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2019	2018	2018	2019	2018	2018
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Ränteintäkter	1 404	1 249	1 189	1 404	1 189	4 924
Räntekostnader	-521	-401	-358	-521	-358	-1 562
Räntenetto	883	848	831	883	831	3 362
Provisionsintäkter	15	36	16	15	16	90
Provisionskostnader	-27	-18	-21	-27	-21	-139
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	13	8	-26	13	-26	-65
Övriga rörelseintäkter	8	7	8	8	8	32
Summa rörelseintäkter	892	881	808	892	808	3 280
Personalkostnader	-152	-144	-127	-152	-127	-543
Övriga kostnader	-123	-142	-109	-123	-109	-474
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17	-11	-6	-17	-6	-32
Summa kostnader före kreditförluster	-292	-297	-242	-292	-242	-1 049
Resultat före kreditförluster	600	584	566	600	566	2 231
Kreditförluster, netto (not 3)	-9	-7	10	-9	10	11
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1	-1	0	-1	0	-1
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	590	576	576	590	576	2 241
Skatter	-132	-131	-133	-132	-133	-515
Periodens resultat	458	445	443	458	443	1 726

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2019	2018	2018	2019	2018	2018
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	458	445	443	458	443	1 726
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	36	135	24	36	24	-63
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	1 077	939	-90	1 077	-90	634
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-238	-231	14	-238	14	-120
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-60	19	-35	-60	-35	-39
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	13	-5	8	13	8	8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	828	857	-79	828	-79	420
Summa totalresultat för perioden	1 286	1 302	364	1 286	364	2 146

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	29 478	20 904	27 447
Utlåning till kreditinstitut	7 278	2 847	11 003
Utlåning till allmänheten (not 4)	366 254	364 215	343 982
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	83	99	182
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	52 605	50 945	53 059
Derivatinstrument (not 5)	11 588	8 313	10 096
Immateriella anläggningstillgångar	251	234	192
Materiella tillgångar	123	16	14
Övriga tillgångar	1 523	73	862
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	721	709	793
SUMMA TILLGÅNGAR	469 904	448 355	447 630
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 432	6 607	17 399
Inlåning från allmänheten	126 112	124 926	115 268
Emitterade värdepapper m. m.	302 366	290 795	288 560
Derivatinstrument (not 5)	1 214	1 339	1 523
Övriga skulder	1 414	384	1 159
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 284	1 790	2 371
Uppskjutna skatteskulder	425	194	65
Avsättningar	198	138	138
Efterställda skulder	4 946	4 946	4 944
Summa skulder	451 391	431 119	431 427
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	1 437	609	111
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	13 160	11 443	12 191
Periodens resultat	458	1 726	443
Summa eget kapital	18 513	17 236	16 203
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	469 904	448 355	447 630

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	1 958	609	1 500	13 169	17 236
Primärkapitalinstrument, utdelning	–	–	–	–9	–9
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	828	–	–	828
Periodens resultat	–	–	–	458	458
Periodens totalresultat	–	828	–	458	1 286
Utgående balans 2019-03-31	1 958	1 437	1 500	13 618	18 513
Utgående balans 2017-12-31	1 958	188	1 500	12 164	15 810
Effekter av byte av redovisningsprincip, IFRS 9	–	1	–	35	36
Ingående balans 2018-01-01	1 958	189	1 500	12 199	15 846
Primärkapitalinstrument, utdelning	–	–	–	–8	–8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	–78	–	–	–
Övrigt	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	–	–78	–	443	365
Utgående balans 2018-03-31	1 958	111	1 500	12 634	16 203
Utgående balans 2017-12-31	1 958	188	1 500	12 164	15 810
Effekter av byte av redovisningsprincip, IFRS 9	–	1	–	35	36
Ingående balans 2018-01-01	1 958	189	1 500	12 199	15 846
Primärkapitalinstrument, utdelning	–	–	–	–71	–71
Lämnad utdelning	–	–	–	–684	–684
Övrigt ²⁾	–	–	–	–1	–1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	420	–	–	420
Årets resultat	–	–	–	1 726	1 726
Årets totalresultat	–	420	–	1 726	2 146
Utgående balans 2018-12-31	1 958	609	1 500	13 169	17 236

¹⁾ Balanserad vinst innehåller moderbolagets reservfond som inte är utdelningsbar.

²⁾ Övrigt avser främst förändring av omvärdering av skuld till ägare av återstående aktier och teckningsoptioner i dotterföretaget Booli Search Technologies AB.

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2019	2018	2018
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	2 847	1 867	1 867
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	1 277	1 444	3 494
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-275	-237	-1 017
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-155	-153	-531
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 622	8 102	-155
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 469	9 156	1 791
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella tillgångar	-5	-3	-10
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-26	-17	-81
Förvärv av dotterbolag	-	-	-36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31	-20	-127
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning	-	-	-684
Amortering leasingsskuld	-7	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-	-684
Ökning/minskning av likvida medel	4 431	9 136	980
Likvida medel vid periodens slut	7 278	11 003	2 847

FÖRÄNDRINGAR I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2019-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2019-03-31	Ingående balans 2018-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2018-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	4 946	-	1	-1	4 946	4 942	-	-2	6	4 946
Primärkapitalinstrument	1 500	-	-	-	1 500	1 500	-	-	-	1 500
Summa	6 446	-	1	-1	6 446	6 442	-	-2	6	6 446

Not 1 | Redovisningsprinciper

SBAB-koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och 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).

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal. IFRS 16 ska tillämpas från 1 januari 2019. Den nya standarden medför att alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) ska redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. I resultaträkningen redovisas leasingkostnaden som en avskrivning av den leasade tillgången och som en räntekostnad hänförlig till leasingskulden. Vidare har upplysningskrav tillkommit. Påverkan på SBAB:s redovisning härrör från redovisningen av hyreskontrakt avseende lokaler.

Aktuella kontrakt har värderats enligt IFRS 16 där hyreskostnad, avtalets längd och diskonteringsränta är de mest väsentliga parametrarna. Som diskonteringsränta har SBAB använt den marginella låneräntan och diskonteringsräntan gäller under hela kontraktets löptid inklusive eventuella indexeringar.

Vid övergången den 1 januari 2019 har SBAB i koncernen redovisat en materiell tillgång avseende leasingkontrakt identifierade enligt IFRS 16 om 104 mnkr enligt förenklad metod, vilket innebär att föregående års siffror inte är omräknade.

Övrigt

Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2018. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 29 april 2019.

Not 2 | Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2019	2018	2018	2019	2018	2018
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Räntebärande värdepapper	-12	-21	-47	-12	-47	-134
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	-517	-246	2	-517	2	53
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-45	-50	-36	-45	-36	-162
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	534	254	15	534	15	-39
- Övriga derivatinstrument	34	47	33	34	33	165
- Lånefordringar	18	24	13	18	13	62
Valutaomräkningseffekter	1	0	-6	1	-6	-10
Summa	13	8	-26	13	-26	-65

SBAB använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Derivatet redovisas till verkligt värde i balansräkningen. SBAB:s principer för riskhantering och säkringsredovisning innebär att resultatvariationer, till följd av förändrade marknadsräntor, kan förekomma mellan perioder för

enskilda poster i ovanstående uppställning. Dessa motverkas i regel av resultatvariationer i övriga poster. Resultatvariationer som inte neutraliserats genom riskhantering och säkringsredovisning kommenteras i förvaltningsberättelsen.

Not 3 | Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2019	2018	2018	2019	2018	2018
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-2	-4	-2	-2	-2	-11
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	1	1	2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	-5	3	-1	-5	-1	1
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-4	-3	2	-4	2	-5
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	1	-1	9	1	9	25
Garantier ¹⁾	0	-1	-1	0	-1	-1
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-9	-5	8	-9	8	11
Lånelöften ²⁾						
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	2	-3	1	2	1	-2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-2	1	1	-2	1	2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	0	-2	2	0	2	0
Summa	-9	-7	10	-9	10	11

¹⁾ Posten inkluderar garantier för lånelöften.

²⁾ Kreditreserver för lånelöften ingår i posten "Avsättningar" i balansräkningen.

Den positiva förändringen i kreditsteg 3 förklaras av återföringar av tidigare nedskrivningar på osäkra lån. För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS 9, se SBAB:s årsredovisning 2018, not A 1.

Not 4 | Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN	
	2019-03-31	2018-12-31
Ingående balans	364 347	335 168
Årets nyutlåning	16 293	74 264
Amortering, bortskrivning, lösen m.m.	-14 378	-45 238
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-8	21
Utgående balans	366 254	364 215

¹⁾ För ytterligare information se not 3, "Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1, 2 och 3".

FÖRDELNING UTLÅNING INKLUSIVE RESERVERINGAR

mnkr	KONCERNEN	
	2019-03-31	2018-12-31
Utlåning Bolån	277 262	276 734
Utlåning Företag & Brf	86 763	85 287
Utlåning Privatlån	2 229	2 194
Summa	366 254	364 215

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER KREDITSTEG

mnkr	KONCERNEN	
	2019-03-31	2018-12-31
Kreditsteg 1		
Utlåning brutto	346 633	341 390
Reserv	-31	-26
Summa	346 602	341 364
Kreditsteg 2		
Utlåning brutto	19 524	22 689
Reserv	-76	-73
Summa	19 448	22 616
Kreditsteg 3		
Utlåning brutto	235	267
Reserv	-31	-32
Summa	204	235
Total, utlåning brutto	366 292	364 346
Total, reserv	-138	-131
Summa	366 254	364 215

För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS 9, se SBAB:s årsredovisning 2018, not A 1.

Not 5 | Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2019-03-31			2018-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	4 729	1 018	346 057	2 890	858	337 013
Valutarelaterade	6 859	196	109 043	5 423	481	104 386
Summa	11 588	1 214	455 100	8 313	1 339	441 399

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 | Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN						
	Jan-mar 2019						
	Operativ verksamhetsuppföljning				Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resultat
Räntenetto	686	197	-	883	-	-	883
Provisionsintäkter	10	5	-	15	-	-	15
Provisionskostnader	-21	-6	-	-27	-	-	-27
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	4	9	13	-	-	13
Övriga rörelseintäkter	8	-	-	8	-	-	8
Summa rörelseintäkter	683	200	9	892	-	-	892
Löner och ersättning	-72	-18	-	-90	-	-	-90
Övriga personalkostnader	-54	-14	-	-68	-7	-	-62
Övriga kostnader	-102	-21	-	-123	7	-7	-123
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9	-2	-	-11	-	7	-17
Kreditförluster, netto	-10	1	-	-9	-	-	-9
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	-1	-	-	-1	-	-	-1
Rörelseresultat	435	146	9	590	0	0	590
Skatt	-97	-33	-2	-132	-	-	-132
Resultat efter schablonskatt	338	113	7	458	-	-	458
Avkastning på eget kapital, %	12,6	11,6	-	12,5	-	-	12,5

forts **NOT 6** Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-mar 2018					
	Operativ verksamhetsuppföljning				Avstämning mot legal resultaträkning	
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Administrativa konsulter	Legalt resultat
Räntenetto	649	182	–	831	–	831
Provisionsintäkter	10	6	–	16	–	16
Provisionskostnader	–17	–4	–	–21	–	–21
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–	3	–29	–26		–26
Övriga rörelseintäkter	8	0	–	8	–	8
Summa rörelseintäkter	650	187	–29	808	–	808
Löner och ersättning	–60	–17	–	–77	–	–77
Övriga personalkostnader	–43	–12	–	–55	–27	–82
Övriga kostnader	–91	–17	–	–104	27	–77
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–5	–1	–	–6	–	–6
Kreditförluster, netto	9	1	–	10	–	10
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	0	–	0	–	0
Rörelseresultat	464	141	–29	576	0	576
Skatt	–108	–32	7	–133	–	–133
Resultat efter schablonskatt	356	109	–22	443	–	443
Avkastning på eget kapital, %	14,4	10,8		13,0		13,0

I förhållande till den legala resultaträkningen har -7 mnkr (–22) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader. I den operativa verksamhetsuppföljningen tas ej hänsyn till IFRS 16. Samtliga kostnader identifierade inom IFRS 16, med undantag för räntekomponenten, är att betrakta som lokalkostnader. I avstämningen mot legal resultaträkning redovisas effekten av IFRS 16 i koncernen. För ytterligare information om IFRS 16, se [not 1](#) samt [not 12](#).

Not 7 | Klassificering av finansiella instrument

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN							
2019-03-31							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	3 416	–	–	2 516	23 546	29 478	29 470
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	–	7 278	7 278	7 278
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	366 254	366 254	367 122
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	–	–	–	–	83	83	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 874	–	–	35 455	14 276	52 605	52 652
Derivatinstrument	–	11 338	250	–	–	11 588	11 588
Övriga tillgångar	–	–	–	–	1 523	1 523	1 523
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72	–	–	377	228	677	677
Summa finansiella tillgångar	6 362	11 338	250	38 348	413 188	469 486	470 310

FINANSIELLA SKULDER

KONCERNEN						
2019-03-31						
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde	
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	–	–	12 432	12 432	12 432	
Inlåning från allmänheten	–	–	126 112	126 112	126 112	
Emitterade värdepapper m.m.	–	–	302 366	302 366	305 688	
Derivatinstrument	705	509	–	1 214	1 214	
Övriga skulder	–	–	1 378	1 378	1 378	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	2 262	2 262	2 262	
Efterställda skulder	–	–	4 946	4 946	4 954	
Summa finansiella skulder	705	509	449 496	450 710	454 040	

forts **NOT 7** Klassificering av finansiella instrument

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN							
2018-12-31							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	3 371	–	–	6 180	11 353	20 904	20 900
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	–	2 847	2 847	2 847
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	364 215	364 215	364 857
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	–	–	–	–	99	99	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 866	–	–	35 258	11 821	50 945	50 969
Derivatinstrument	–	8 157	156	–	–	8 313	8 313
Övriga tillgångar	–	–	–	–	73	73	73
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76	–	–	406	175	657	657
Summa finansiella tillgångar	7 313	8 157	156	41 844	390 583	448 053	448 616

FINANSIELLA SKULDER

KONCERNEN					
2018-12-31					
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	–	–	6 607	6 607	6 607
Inlåning från allmänheten	–	–	124 926	124 926	124 926
Emitterade värdepapper m.m.	–	–	290 795	290 795	292 997
Derivatinstrument	927	412	–	1 339	1 339
Övriga skulder	–	–	174	174	174
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1 757	1 757	1 757
Efterställda skulder	–	–	4 946	4 946	4 956
Summa finansiella skulder	927	412	429 205	430 544	432 756

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not **A 1** (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2018. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. Investeringar som hålls till förfall har värderats till noterade priser, nivå 1.

För utlåning till allmänheten, emitterade värdepapper och efterställda skulder 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.

Emitterade värdepapper och efterställda skulder har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta, nivå 2.

För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för

Not 8 | Upplysningar om verkligt värde

KONCERNEN								
mnkr	2019-03-31				2018-12-31			
	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								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	5 932	–	–	5 932	9 551	–	–	9 551
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	38 329	–	–	38 329	39 124	–	–	39 124
Derivatinstrument	–	11 588	–	11 588	–	8 313	–	8 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	449	–	–	449	482	–	–	482
Summa	44 710	11 588	–	56 298	49 157	8 313	–	57 470
Skulder								
Derivatinstrument	–	1 214	–	1 214	–	1 339	–	1 339
Summa	–	1 214	–	1 214	–	1 339	–	1 339

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2018. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2018 eller 2019.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

Värdering till noterat pris på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om prisuppgifterna är lättillgängliga och motsvaras av verkliga regelbundet förekommande transaktioner. Värderingsmetoden används för innehav av noterade räntebärande värdepapper samt för börsnoterade derivat, främst ränteterminer.

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation än noterade priser inkluderade i nivå 1, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. För värdering används i huvudsak modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på icke-observerbar marknadsdata (Nivå 3)

Värdering där någon väsentlig komponent i modellen bygger på uppskattningar eller antaganden som inte direkt går att hämta från marknaden. Denna metod används för närvarande inte för några tillgångar eller skulder.

Not 9 | Likviditetsreserv och likviditetsrisk

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

Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge SBAB kan uppfylla sina betalningsförpliktelser utan tillgång till finansiering på kapitalmarknaden, inklusive ett stressat utflöde från inlåningen. Överlevnadshorisonten är limiterad till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 180 dagar på konsoliderad nivå.

Överlevnadshorisonten beräknas genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för

varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 31 mars 2019 till 443 dagar (400 dagar per 31 december 2018).

Likviditetstäckningskvot

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 31 mars 2019 till 303 procent (283) i alla valutor konsoliderat, till procent 2 334 (6 795) i EUR och till procent 3 335 (319) i USD. LCR i SEK uppgick till 187 procent (192). För ytterligare information om likviditetstäckningskvoten, se SBAB:s rapport "Information om kapital, likviditet och bruttosoliditet, mars 2019".

LIKVIDITETSRESERV

mnkr	KONCERNEN							
	2019-03-31				2018-12-31			
	Fördelning valutaslag				Fördelning valutaslag			
	Totalt	SEK	EUR	USD	Totalt	SEK	EUR	USD
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	500	500	-	-	2 515	2 515	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	32 604	22 308	7 377	2 919	25 144	15 577	7 187	2 380
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	11 273	8 062	1 676	1 535	10 681	8 391	1 145	1 145
Andras säkerställda obligationer	41 535	37 468	3 447	620	35 339	30 840	3 905	594
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	85 912	68 338	12 500	5 074	73 679	57 323	12 237	4 119
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	85 912	68 338	12 500	5 074	73 679	57 323	12 237	4 119
Fördelning valutaslag, %		79,5	14,5	6,0		77,8	16,6	5,6

Not 10 | Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

KAPITALTÄCKNING¹⁾

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Kärnprimärkapital	14 533	14 263	13 658
Primärkapital	17 533	17 263	16 658
Totalt kapital	20 985	20 713	20 105
Risnexponeringsbelopp	116 906	114 141	43 939
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,4	12,5	31,1
Överskott ²⁾ av kärnprimärkapital	9 273	9 127	11 680
Primärkapitalrelation, %	15,0	15,1	37,9
Överskott ²⁾ av primärkapital	10 519	10 415	14 021
Total kapitalrelation, %	18,0	18,1	45,8
Överskott ²⁾ av totalt kapital	11 632	11 582	16 590

¹⁾ Risnexponeringsbelopp, överskott och kapitalrelationer har från och med årsskiftet 2018 påverkats av riskviktsgränser för bolån

²⁾ Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav)

Finansinspektionens beslut om flytt av riskviktsgränser för bolån

Finansinspektionen (FI) beslutade i augusti 2018 att det nuvarande riskviktsgränset för bolån som tillämpas i pelare 2 genomförs som ett krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Ändringen trädde i kraft den 31 december 2018 och gäller i två år.

Ändringen innebär att kapitalkravet ställs som ett krav i pelare 1. De kreditinstitut som omfattas av åtgärden är de som har tillstånd att använda IRK metoden och har

en exponering mot svenska bolån. Utländska kreditinstituts filialer i Sverige som är exponerade mot svenska bolån och som använder IRK-metoden för dessa kan också beröras. Nedan beräkning visar det faktiska utfallet om riskviktsgränset inte flyttats till Pelare 1.

UTFALL INNAN FLYTT AV RISKVIKTSGRÄNSET FÖR BOLÅN

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Risnexponeringsbelopp, mnkr	45 215	43 422	43 939
Kärnprimärkapitalrelation, %	32,1	32,8	31,1
Primärkapitalrelation, %	38,8	39,8	37,9
Total kapitalrelation, %	46,4	47,7	45,8

¹⁾ Tabellen visar hur kapital situationen skulle sett ut om flytt av riskviktsgränset ej genomförts. Upplysningen är därmed enbart för jämförande ändamål.

forts **NOT 10** Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

Upplysningar i enlighet med artikel 4, i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013, annex V.

KAPITALBAS

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	12 474	11 443	11 506
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	1 437	609	111
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	278	1 041	266
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	17 647	16 551	15 341
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-57	-59	-73
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-140	-126	-107
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-1 335	-488	80
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-46	-50	-65
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-36	-65	-18
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-3 114	-2 288	-1 683
Kärnprimärkapital	14 533	14 263	13 658
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	3 000
varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	17 533	17 263	16 658
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	5	3	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 452	3 450	3 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	3 452	3 450	3 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	20 985	20 713	20 105
Totala riskvägda tillgångar	116 906	114 141	43 939

forts **NOT 10** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	12,4	12,5	31,1
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	15,0	15,1	37,9
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	18,0	18,1	45,8
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk 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), %	9,0	9,0	9,0
varav minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert, %	2,0	2,0	2,0
varav krav på systemriskbuffert, %	–	–	–
varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–	–
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	7,9	8,0	26,6
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	–	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–

¹⁾ Delårsresultatet har reducerats med förutsebar utdelning om 183 mnkr baserat på kvartal 1, 2019. Ej utdelade vinstmedel har reducerats med beräknad utdelning för 2018 med 690 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

forts **NOT 10** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

SBAB:s styrelse har i början av 2019 beslutat att tillämpa artikel 3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) för företagsexponeringar mot små och medelstora företag. Syftet är att kompensera för den procykliska effekten som för närvarande existerar i bankens interna modeller för kreditrisk vilket har resulterat i att PD sjunkit i takt med den gynnsamma konjunkturen. Till följd av detta har banken infört ett kapitalpåslag om 63 mnkr under Pelare 1 per den 31 mars 2019.

Nya regler om leasing (IFRS 16) tillämpas för konsoliderad situation från 1 januari 2019 och påverkar exponeringsklass övriga poster med 7 mnkr i kapitalkrav. Implementeringen har haft begränsad påverkan på SBAB:s kapitalrelationer.

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2019-03-31		2018-12-31		2018-03-31	
	Riskep- ningsbe- lopp	Kapitalkrav	Riskep- ningsbe- lopp	Kapitalkrav	Riskep- ningsbe- lopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	12 930	1 034	12 128	970	12 229	978
Exponeringar mot hushåll	11 984	959	12 096	968	12 697	1 016
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	809	65	829	67	1 097	88
<i>varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	11 175	894	11 267	901	11 600	928
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	24 914	1 993	24 224	1 938	24 926	1 994
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	3 943	315	3 777	302	3 347	268
<i>varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	3 802	304	3 776	302	3 223	258
<i>varav repor</i>	141	11	0	0	125	10
<i>varav övrigt</i>	0	0	1	0	1	0
Exponeringar mot hushåll	2 204	176	2 236	179	2 176	174
Fallerade exponeringar	9	1	10	1	9	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 700	296	3 593	287	3 799	304
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	48	4	16	1	368	29
Aktieexponeringar	1 179	94	1 116	89	1 078	86
Övriga poster	295	25	227	18	330	26
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	11 378	911	10 975	877	11 107	888
Marknadsrisk	534	43	999	80	758	61
<i>Varav positionsrisk</i>	–	–	–	–	–	–
<i>Varav valutarisk</i>	534	43	999	80	758	61
Operativ risk	4 854	388	4 339	347	4 339	347
<i>Varav schablonmetoden</i>	4 854	388	4 339	347	4 339	347
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2 743	219	2 885	231	2 809	225
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	71 691	5 735	70 719	5 658	–	–
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	792	63	–	–	–	–
Totalt riskep- ningsbelopp och minimikapitalkrav	116 906	9 352	114 141	9 131	43 939	3 515
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		2 923		2 854		1 098
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		2 327		2 266		869
Totalt kapitalkrav		14 602		14 251		5 482

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 3 943 mnkr (3 776).

Not 11 | Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Intern bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 16 362 mnkr (16 052 per 31 december 2018). SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod givet en bestämd konfidensnivå. I SBAB:s fall är konfidensnivån 99,97 procent, vilket mots-

varar SBAB:s långsiktiga målrating AA- (Standard & Poor's ratingskala). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp.

		KONCERNEN			
		2019-03-31		2018-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
mnkr		Inkl. riskvikts-golv, mnkr	Inkl. riskvikts-golv, %	Inkl. riskvikts-golv, mnkr	Inkl. riskvikts-golv, %
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	3 123	2,7	3 046	2,6
	Marknadsrisk	43	0,0	80	0,1
	Operativ risk	388	0,3	347	0,3
	Riskvikts-golv ¹⁾	5 735	4,9	5 658	5,0
	Påslag företagsexponeringar ²⁾	63	0,1	–	–
	Summa Pelare 1	9 352	8,0	9 131	8,0
Pelare 2	Kreditrisk ³⁾	–	–	–	–
	Marknadsrisk	789	0,7	781	0,7
	Operativ risk	–	–	–	–
	Koncentrationsrisk	914	0,8	968	0,8
	Statsrisk	57	0,0	52	0,1
	Pensionsrisk	–	–	–	–
	Summa Pelare 2	1 760	1,5	1 801	1,6
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	2 923	2,5	2 854	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	–	–	–	–
	Kontracyklisk buffert	2 327	2,0	2 266	2,0
	Summa Buffertar	5 250	4,5	5 120	4,5
Totalt		16 362	14,0	16 052	14,1

¹⁾ Riskvikts-golv Pelare 1 enligt CRR art. 458.

²⁾ Påslag efter beslut av styrelse enligt CRR art. 3.

³⁾ Då det tillkommande kapitalbehovet för riskvikts-golvet är större än tillkommande kapitalbehov enligt ekonomiskt kapital ingår enbart riskvikts-golvet i internt kapitalbehov med beaktande av riskvikts-golvet.

Not 12 | Effekter av byte av redovisningsprincip

ÖVERGÅNGSEFFEKT AV DEN FÖRSTA TILLÄMPNINGEN AV IFRS 16 I BALANSRÄKNING 2019-01-01

mnkr	KONCERNEN		
	Tidigare redovisningsprinciper, IAS 17	Övergångseffekt, IFRS 16	IFRS 16
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	–	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	20 904	–	20 904
Utlåning till kreditinstitut	2 847	–	2 847
Utlåning till allmänheten	364 215	–	364 215
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	99	–	99
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 945	–	50 945
Derivatinstrument	8 313	–	8 313
Immateriella anläggningstillgångar	234	–	234
Materiella anläggningstillgångar	16	104	120
Övriga tillgångar	73	–	73
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	709	–7	702
SUMMA TILLGÅNGAR	448 355	97	448 452
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 607	–	6 607
Inlåning från allmänheten	124 926	–	124 926
Emitterade värdepapper m. m.	290 795	–	290 795
Derivatinstrument	1 339	–	1 339
Övriga skulder	384	97	481
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 790	–	1 790
Uppskjutna skatteskulder	194	–	194
Avsättningar	138	–	138
Efterställda skulder	4 946	–	4 946
Summa skulder	431 119	97	431 216
Obeskattade reserver			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	–	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	609	–	609
Primärkapitalinstrument	1 500	–	1 500
Balanserad vinst	11 443	–	11 443
Årets resultat	1 726	–	1 726
Summa eget kapital	17 236	–	17 236
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	448 355	97	448 452

I Årsredovisning 2018 upplyste SBAB om framtida avtalade hyresavgifter på 330 mnkr i enlighet med IAS 17. Vid övergången till IFRS 16 har en materiell tillgång på 104 mnkr redovisats i balansräkningen. Skillnaden mellan IAS 17 och IFRS 16 beror främst på ett längre hyresavtal med planerad inflyttning i slutet av 2020 samt variabla hyresavgifter.

Moderbolaget

Utveckling januari–mars 2019 jämfört med januari–mars 2018

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 3 117 mnkr (3), till följd av efterutdelning om 3 mdkr från dotterbolaget SCBC. För mer information, se sid 14. Räntenettet ökade under perioden till 155 mnkr (29). Ökade ränteintäkter till följd av en uppgång i marknadsräntor påverkade posten positivt. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 5 mnkr (–27), främst hänförligt till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. Övriga rörelseintäkter ökade till 248 mnkr (209) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt

gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 300 mnkr (248), främst till följd av ökade personal-, IT- och marknadsföringskostnader. Kreditförlusterna uppgick till 1 mnkr (positivt 28), hänförligt till en intern flytt av kreditförsämrade lån till SCBC med anledning av övergången till IFRS 9 samt återföringar av tidigare nedskrivningar under det första kvartalet 2018. Utlåning till allmänheten ökade under perioden till 23,5 mdkr (22,2). Inlåning från allmänheten ökade till 126,1 mdkr (115,3). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 24,8 procent (21,1) och den total kapitalrelationen till 41,9 procent (40,6). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 6 092 mnkr (5 769).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2019	2018	2018	2019	2018	2018
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan–mar	Jan–mar	Jan–dec
Ränteintäkter	467	382	304	467	304	1 399
Räntekostnader	–312	–288	–275	–312	–275	–1 106
Räntenetto	155	94	29	155	29	293
Erhållna utdelningar	3 000	–	–	3 000	–	–
Provisionsintäkter	18	39	19	18	19	100
Provisionskostnader	–8	–6	–7	–8	–7	–25
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	1	–27	5	–27	–45
Övriga rörelseintäkter	248	250	209	248	209	896
Summa rörelseintäkter	3 418	378	223	3 418	223	1 219
Personalkostnader	–149	–143	–124	–149	–124	–533
Övriga kostnader	–148	–153	–122	–148	–122	–525
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–3	–4	–2	–3	–2	–11
Summa kostnader före kreditförluster	–300	–300	–248	–300	–248	–1 069
Resultat före kreditförluster	3 118	78	–25	3 118	–25	150
Kreditförluster, netto	–1	–7	28	–1	28	37
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	0	–1	0	0	0	–1
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	3 117	70	3	3 117	3	186
Skatter	–33	–20	–7	–33	–7	–63
Periodens resultat	3 084	50	–4	3 084	–4	123

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2019	2018	2018	2019	2018	2018
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	3 084	50	-4	3 084	-4	123
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	35	136	24	35	24	-63
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	64	117	13	64	13	142
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-21	-53	-8	-21	-8	-15
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	78	200	29	78	29	64
Summa totalresultat för perioden	3 162	250	25	3 162	25	187

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	29 478	20 904	27 447
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	98 320	93 262	100 632
Utlåning till allmänheten	23 476	24 845	22 227
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	52 605	50 945	53 059
Derivatinstrument	11 658	8 762	10 467
Aktier och andelar i koncernföretag	10 394	10 389	10 386
Immateriella anläggningstillgångar	24	26	26
Materiella tillgångar	18	15	13
Övriga tillgångar	1 066	47	570
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	767	740	779
SUMMA TILLGÅNGAR	227 806	209 935	225 606
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 421	6 607	13 750
Inlåning från allmänheten	126 112	124 926	115 268
Emitterade värdepapper m. m.	59 876	56 021	72 466
Derivatinstrument	10 594	7 964	7 998
Övriga skulder	1 273	303	1 102
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	543	302	624
Uppskjutna skatteskulder	83	62	65
Avsättningar	7	7	5
Efterställda skulder	4 946	4 946	4 944
Summa skulder	215 855	201 138	216 222
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350	2 350
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde	300	222	188
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	4 717	4 602	5 350
Periodens resultat	3 084	123	-4
Summa fritt eget kapital	9 601	6 447	7 034
Summa eget kapital	11 951	8 797	9 384
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	227 806	209 935	225 606

Not 13 | Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per 31 mars 2019 avser 91 042 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 90 414 mnkr vid utgången 2018. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Not 14 | Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

KAPITALTÄCKNING¹⁾

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Kärnprimärkapital	9 342	6 398	6 947
Primärkapital	12 342	9 398	9 947
Totalt kapital	15 789	12 845	13 394
Risikexponeringsbelopp	37 646	36 404	32 993
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,8	17,6	21,1
Överskott ²⁾ av kärnprimärkapital	7 648	4 760	5 463
Primärkapitalrelation, %	32,8	25,8	30,2
Överskott ²⁾ av primärkapital	10 083	7 214	7 968
Total kapitalrelation, %	41,9	35,3	40,6
Överskott ²⁾ av totalt kapital	12 278	9 933	10 755

¹⁾ Risikexponeringsbelopp, överskott och kapitalrelationer har från och med årsskiftet påverkats av riskviktsgolv för bolån.

²⁾ Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav)

Finansinspektionens beslut om flytt av riskviktsgolv för bolån

Finansinspektionen (FI) beslutade i augusti 2018 att det nuvarande riskviktsgolvet för bolån som tillämpas i pelare 2 genomförs som ett krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Ändringen trädde i kraft den 31 december 2018 och gäller i två år.

Ändringen innebär att kapitalkravet ställs som ett krav i pelare 1. De kreditinstitut som omfattas av åtgärden är de som har tillstånd att använda IRK metoden och har

en exponering mot svenska bolån. Utländska kreditinstituts filialer i Sverige som är exponerade mot svenska bolån och som använder IRK-metoden för dessa kan också beröras. Nedan beräkning visar det faktiska utfallet om riskviktsgolvet inte flyttats till Pelare 1.

UTFALL INNAN FLYTT AV RISKVIKTSGOLVET FÖR BOLÅN¹⁾

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Risikexponeringsbelopp, mnkr	33 835	33 360	32 993
Kärnprimärkapitalrelation, %	27,6	19,2	21,1
Primärkapitalrelation, %	36,5	28,2	30,2
Total kapitalrelation, %	46,7	38,5	40,6

¹⁾ Tabellen visar hur kapitalsituationen skulle sett ut om flytt av riskviktsgolvet ej genomförts. Upplysningen är därmed enbart för jämförande ändamål.

forts **NOT 14** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Upplysningar i enlighet med artikel 4, i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013, annex V.

KAPITALBAS

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	4 418	4 993	5 057
Akumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	300	222	188
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	2 901	-567	-187
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	11 077	8 106	8 521
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-77	-76	-79
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-24	-25	-26
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-81	-31	69
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-18	-11	-20
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-35	-65	-18
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 735	-1 708	-1 574
Kärnprimärkapital	9 342	6 398	6 947
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	3 000
varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	12 342	9 398	9 947
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	-	-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 447	3 447	3 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	3 447	3 447	3 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	15 789	12 845	13 394
Totala riskvägda tillgångar	37 646	36 404	32 993

forts **NOT 14** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,8	17,6	21,1
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	32,8	25,8	30,2
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	41,9	35,3	40,6
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	9,0	9,0
varav minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk buffert, %	2,0	2,0	2,0
varav krav på systemriskbuffert, %	–	–	–
varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–	–
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	20,3	13,1	16,6
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	–	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–

¹⁾ Delårsresultatet har reducerats med förutsebar utdelning om 183 mnkr baserat på kvartal 1, 2019. Ej utdelade vinstmedel har reducerats med beräknad utdelning för 2018 med 690 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a. Därutöver har extra utdelning från SCBC lämnats till moderbolaget om 3 000 mnkr i enlighet med beslut på extra bolagsstämma.

forts **NOT 14** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

mnkr	MODERBOLAGET					
	2019-03-31		2018-12-31		2018-03-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	6 972	558	7 087	567	6 633	531
Exponeringar mot hushåll	813	65	743	59	1 026	82
varav exponeringar mot små och medelstora företag	73	6	59	5	154	12
varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	740	59	684	54	872	70
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	7 785	623	7 830	626	7 659	613
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	3 825	306	3 751	300	3 204	256
varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	3 726	298	3 723	298	3 142	251
varav repor	64	5	–	–	40	3
varav övrigt	35	3	28	2	22	2
Exponeringar mot hushåll	2 204	176	2 236	179	2 176	174
Fallerade exponeringar	9	1	10	1	9	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 700	296	3 593	287	3 799	304
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	27	2	16	1	368	29
Aktieexponeringar	11 479	918	11 416	913	11 378	910
Övriga poster	87	8	83	7	76	6
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	21 331	1 707	21 105	1 688	21 010	1 680
Marknadsrisk	152	12	248	20	232	19
Varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
Varav valutarisk	152	12	248	20	232	19
Operativ risk	1 813	145	1 412	113	1 412	113
Varav schablonmetoden	1 813	145	1 412	113	1 412	113
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2 578	206	2 765	221	2 680	214
Ytterligare krav enligt CRR art.458	3 811	305	3 044	244	–	–
Ytterligare krav enligt CRR art.3	176	14	–	–	–	–
Totalt minimikapitalkrav och riskexponeringsbelopp	37 646	3 012	36 404	2 912	32 993	2 639
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		941		910		825
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		748		722		651
Totalt kapitalkrav		4 701		4 544		4 115

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 3 790 mnkr (3 723).

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

Solna den 29 april 2019

Klas Danielsson
Verkställande direktör

Kontakt

VD Klas Danielsson, +46 8 614 43 01, klas.danielsson@sbab.se
CFO Mikael Inglander, +46 8 614 43 28, mikael.inglander@sbab.se

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades för offentliggörande den 30 april 2019 kl. 08.00 (CET).

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-jun 2019	17 juli 2019
Delårsrapport jan-sep 2019	25 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	14 februari 2020

Kreditbetyg

	Moody's	Standard & Poor's
Långfristig upplåning, SBAB	A1	A
Långfristig upplåning, SCBC	Aaa	–
Kortfristig upplåning, SBAB	P-1	A-1

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpliga redovisningsregelverk (t.ex. IFRS och årsredovisningslagen) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV)/ kapitalkravsförordning (CRR).

SBAB använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att presentera och följa upp koncernens finansiella situation och när de anses ge ytterligare värdefull information till användarna av de finansiella rapporterna. SBAB har därtill valt att visa nyckeltalen då de är praxis i branschen. Alternativa nyckeltal kan beräknas på olika sätt och SBAB:s nyckeltal är därför inte direkt jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag.

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

Nyckeltalet avser att ge läsaren en bild över periodens inflöde av affärer.

Inlåning/Utlåning

Definition: Total inlåning i förhållande till total utlåning (utgående balans).

Nyckeltalet avser att ge läsaren ytterligare information om inlåningens relativa storlek i förhållande till utlåningen.

mdkr	KONCERNEN	
	Jan-mar 2019	Jan-dec 2018
Inlåning från allmänheten, mdkr	126,1	124,9
Utlåning till allmänheten, mdkr	366,3	364,2
Inlåning/utlåning, %	34,4	34,3

Kreditförlustnivå

Definition: Periodens kreditförluster i förhållande till total utlåning (utgående balans).

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om kreditförlusternas relativa storlek i förhållande till den totala utlåningen.

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-mar 2019	Jan-dec 2018
Kreditförluster	-9	11
Utlåning till allmänheten	366 254	364 215
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00

Avkastning på eget kapital

Definition: Rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt (beräknat på ingående och utgående balans) eget kapital, justerat för primärkapitallån och värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om koncernens lönsamhet i förhållande till det utdelningsbara egna kapitalet.

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-mar 2019	Jan-dec 2018
Rörelseresultat efter skatt	458	1 726
Genomsnittligt eget kapital	14 662 ¹⁾	14 283 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %	12,5	12,1

¹⁾ Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 690 mnkr för 2018.

²⁾ Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 684 mnkr för 2017.

Placeringsmarginal

Definition: Räntenetto i förhållande till genomsnittligt (beräknat på ingående och utgående balans) balansomslutning.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om koncernens lönsamhet.

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-mar 2019	Jan-dec 2018
Räntenetto	883	3 362
Genomsnittligt balansomslutning	459 130	432 571
Placeringsmarginal, %	0,77	0,78

K/I-tal

Definition: Summa rörelsekostnader, innan kreditförluster, i förhållande till summa rörelseintäkter.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om koncernens kostnadseffektivitet.

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-mar 2019	Jan-dec 2018
Summa rörelsekostnader	292	1 049
Summa rörelseintäkter	892	3 280
K/I-tal, %	32,8	32,0

Övriga nyckeltalsdefinitioner

Antal anställda, FTE	Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Total kapitalrelation	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Bruttosoliditetsgrad	Primärkapital i förhållande till balansomslutning samt åtaganden utanför balansräkning omräknade med konverteringsfaktorer
Likviditetstäckningskvot, LCR	Likvida tillgångar i förhållande till 30 dagars nettokassaflöde i ett stressat scenario enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav
Överlevnadshorisont	Antalet dagar som likviditetsbehovet kan täckas i ett stressat scenario utan att ny likviditet tillförs
Net Stable Fund Ratio, NSFR	Likviditetsriskmått av strukturell karaktär som visar hur stabil koncernens upplåning är i relation till tillgångarna