

SBAB! Delårsrapport

1 januari – 30 september 2015 | SBAB Bank AB (publ)

"Våra marknadsandelar på privatsidan fortsatte att stiga både inom utlåning och inlåning, vilket är mycket glädjande och i linje med vår tillväxtambition." – Klas Danielsson, VD

Tredje kvartalet 2015 (Andra kvartalet 2015)

- Totala utlåningen ökade till 284,0 mdkr (274,1).
- Inlåningen ökade till totalt 71,5 mdkr (67,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 378 mnkr (262). Exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader uppgick det till 396 mnkr (384).
- Räntenettot uppgick till 603 mnkr (637).
- Kostnaderna uppgick till 176 mnkr (204), varav omstrukturingskostnader utgjorde 0 mnkr (2).
- Kreditförlusterna uppgick netto till -3 mnkr (-23).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,5 procent (7,3), samt till 11,1 procent (10,6) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader.
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 25,6 procent (26,8).

Januari– september 2015 (Januari– september 2014)

- Rörelseresultatet uppgick till 1 090 mnkr (1 203). Exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader uppgick det till 1 116 mnkr (884).
- Räntenettot uppgick till 1 795 mnkr (1 562).
- Kostnaderna uppgick till 574 mnkr (785), varav omstrukturingskostnader utgjorde 3 mnkr (175).
- Kreditförlusterna uppgick netto -29 mnkr (+22).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,1 procent (12,0), samt till 10,4 procent (8,9) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader.
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 25,6 procent (26,1).

Rörelseresultat, Kv 3 378 mnkr (262)	Inlåning 71,5 mdkr (67,2)
Total utlåning 284,0 mdkr (274,1)	Betalfaktor * 0,66 %

* Betalfaktorn är skillnaden mellan genomsnittsräntan för bolån med 3-månaders bindningstid och räntan på sparkonto med fria uttag. Ju lägre den är desto bättre totalt kunderbudande. SBAB har den lägsta Betalfaktorn av alla svenska banker.

VD-ord

Det är mycket spännande att leda SBAB. Vi är ett företag i förändring mot att bli ett hållbart tillväxtbolag med fokus på boende och boendeekonomi. Vi arbetar kontinuerligt för att skapa marknadens mest effektiva och digitala bolåneprocess, samtidigt som vi arbetar med framtidens boendetjänster för sbab.se.

Den starka utvecklingen från årets två första kvartal fortsatte under det tredje kvartalet. Våra marknadsandelar på privatsidan fortsatte att stiga både inom utlåning och inlåning, vilket är mycket glädjande och i linje med vår tillväxtambition. Nyutlåningen och nettotillväxten avseende bolån till privatpersoner var under tredje kvartalet vår högsta någonsin, ett tydligt kvitto på att våra kunder har kvitterat vårt attraktiva erbjudande.

Vi fortsätter att erbjuda en ränta på vårt sparkonto som är mycket högre än storbankernas. Inlåning är en del av vår och de andra bankernas sätt att finansiera utlåningen. Skillnaden mellan bolåneräntan och sparkontoräntan - något som vi benämner Betalfaktorn - visar därmed vad banken faktiskt tar betalt. Med andra ord, en låg Betalfaktor gagnar i slutändan bankens kunder. Vi är överlägset bäst på marknaden med en Betalfaktor på endast 0,66 procent. Närmaste storbank tar mer än dubbelt så mycket betalt för dina pengar.



Situationen på den svenska bostadsmarknaden är mycket bekymmersam. De kraftigt stigande bostadspriserna ökar risknivån för våra kunder, för oss som företag samt för ekonomin och samhället i stort. Det är inte en långsiktigt hållbar utveckling. Bostadsbristen visar sig som alltmer akut i takt med att bostadspriserna fortsätter att rusa. I vissa områden i Sverige ökar bostadspriserna i en takt som troligen är långt borta från någon som helst långsiktig realism. Hög efterfrågan på bostäder till stigande priser i kombination med Riksbankens extrema räntepolitik medför en hög efterfrågan på bolån. Vad gör vi för att hantera de ökade risker som stigande bostadspriser och högre skuldsättning medför? Vi införde i somras ett tvingande maximalt skuldtak på 6,5 gånger inkomsten. Vi har nyligen infört nya tvingande amorteringsregler för all nyutlåning när bostaden belånas högre än 70 procent i förhållande till marknadsvärdet. För ett bolån med maximal belåningsgrad, 85 procent, medför våra nya amorteringsregler till och med en högre amorteringstakt än de av Finansinspektionen tidigare föreslagna tvingande amorteringsreglerna om två procent per år. Om prisutvecklingen på bostäder inte mattas av utesluter vi inte ytterligare åtgärder.

Avslutningsvis vill jag passa på att berätta om något som ligger oss varmt om hjärtat. Jag vill berätta om ett par initiativ inom socialt ansvarstagande där vi arbetar enligt vår mission – vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi. Vi arbetar för hemlösa och mot hemlöshet genom att samarbeta och bidra till Stockholm Stadsmission och Situation Stockholms verksamheter. Flyktingkatastrofen medför att många behöver hjälp med boendet. När Stockholm Stadsmission nyligen öppnade ett flyktingboende hjälpte vi till och ordnade på 24 timmar fram alla sängar och sängkläder som behövdes. Sådant gör oss stolta.

Klas Danielsson, VD

Marknadsutveckling och volymer

Marknadsöversikt

Koncernen	2015 Kv 3	2015 Kv 2	2014 Kv 3	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep
UTLÅNING					
Privat					
Antal bolånekunder, tusen	250	246	241	250	241
Antal bolån (finansierade objekt*), tusen	166	164	160	166	160
Nyutlåning, mdkr	18,7	16,8	9,4	46,8	27,3
Förändring utlåning, mdkr	9,6	7,2	1,8	20,3	6,9
Total utlåning Privat, mdkr	203,7	194,1	178,8	203,7	178,8
Marknadsandel bolån Privat, %	7,57%	7,39%	7,28%	7,57%	7,28%
Marknadsandel Privatlån, %	0,94%	0,89%	0,76%	0,94%	0,76%
Företag & BRF					
Antal företags- och BRF-kunder	2 961	3 012	3 271	2 961	3 271
Nyutlåning, mdkr	2,5	5,0	2,0	9,6	5,2
Förändring utlåning, mdkr	0,2	2,0	-3,4	2,2	-8,3
Total utlåning Företag & BRF, mdkr	80,4	80,2	78,7	80,4	78,7
Marknadsandel BRF, %	13,33%	13,51%	14,06%	13,33%	14,06%
Marknadsandel Företag, %	10,13%	9,49%	9,12%	10,13%	9,12%
Total nyutlåning, mdkr	21,2	21,8	11,4	56,4	32,5
Total utlåning, mdkr**	284,0	274,1	257,6	284,0	257,6
INLÅNING					
Antal konton	288 064	281 239	260 174	288 064	260 174
Förändring antal konton	6 825	5 192	7 902	20 352	43 046
Förändring, mdkr	4,3	3,3	1,8	10,9	11,4
Total inlåning, mdkr	71,5	67,2	57,2	71,5	57,2
Inlåning Privat	53,9	51,2	46,0	53,9	46,0
Inlåning Företag	17,5	16,0	11,2	17,5	11,2
Marknadsandel inlåning Privat, %	3,71%	3,59%	3,42%	3,71%	3,42%
Marknadsandel inlåning Företag, %	2,00%	1,90%	1,54%	2,00%	1,54%

* Ett objekt är villa, bostadsrätt eller fritidshus.

** Efter avdrag för sannolika kreditförluster.

Marknadsandelarna avser månaden innan respektive periods utgång

Utveckling tredje kvartalet 2015 jämfört med andra kvartalet 2015

Privat

Bolånemarknadens utveckling var fortsatt stark under det tredje kvartalet och utlåningstakten steg. På bostadsmarknaden fortsatte den kraftiga prisutvecklingen. Underliggande strukturella faktorer som befolkningsökning, urbanisering och lågt bostadsbyggande samt skatte- och regelsystem driver på utvecklingen. De låga räntorna stimulerar också efterfrågan på bostäder och bolån. Den snabba prisökningstakten har fått många bolåneaktörer – inklusive SBAB - att införa mer restriktiva kreditregler. SBAB införde i juni ett tvingande maximalt skuldtak om 6,5 gånger inkomsten och i september hårdare amorteringsregler för all nyutlåning där bostadens belåningsgrad är högre än 70 procent i förhållande till marknadsvärdet. I september offentliggjordes regeringens lagförslag om amorteringskrav som avses införas 1 maj 2016.

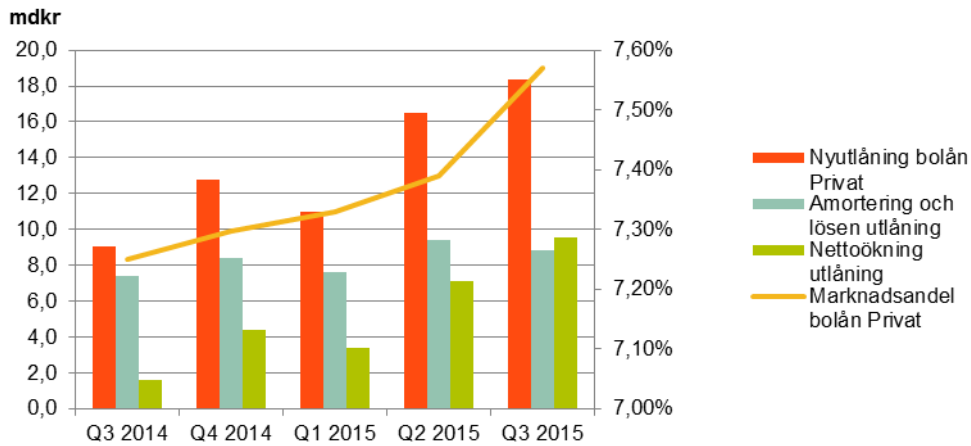
SBAB erbjuder lån- och sparprodukter till privatpersoner. Antalet bolånekunder hos SBAB uppgick till ca 250 000 stycken (ca 246 000) vid periodens utgång fördelat på 166 000 finansierade objekt (164 000). Bolån erbjuds under eget varumärke och genom partnersamarbeten med bland annat banker och fastighetsmäklare.

En stor majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindning uppgår till 69,4 procent (67,4). Sedan den 1 juni 2015 redovisar svenska banker genomsnittlig bolåneränta på nya och villkorsändrade krediter enligt Finansinspektionens föreskrifter. Differensen mellan SBAB:s snittränta och listränta var i september 0,13 procentenheter på lån med 3-månaders räntebindning, en marknadsmässigt låg siffra som återspeglar bolagets strävan att erbjuda transparenta villkor.

Nyutlåningen till privatpersoner ökade under kvartalet till 18,7 mdkr (16,8), varav 18,4 mdkr (16,5) avser bolån. Den totala utlåningen till privatpersoner ökade till 203,7 mdkr (194,1).

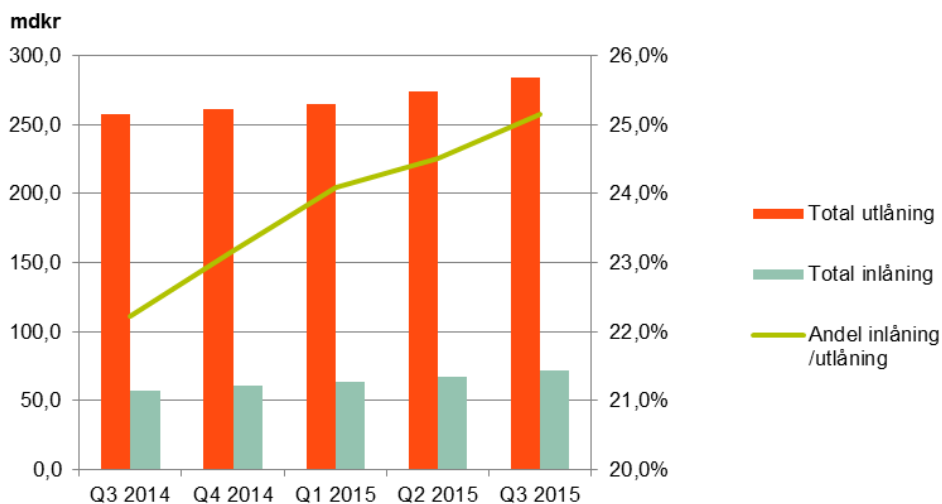
Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner fortsatte att öka under det tredje kvartalet och uppgick per den 31 augusti 2015 till 7,57 procent (7,39), vilket motsvarar 198,0 mdkr (189,1). Avseende privatlån uppgick marknadsandelen till 0,94 procent (0,89), vilket motsvarar 2,0 mdkr (1,9).

Diagram över utlåning och marknadsandelar för bolån, Privat



Räntan på SBAB:s sparkonton står sig väl i förhållande till bolagets konkurrenter och inflödet av inlåning var gott under årets tredje kvartal. Inlåning från privatpersoner ökade under kvartalet med 2,7 mdkr (1,9) till totalt 53,9 mdkr (51,2). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning ökade till 3,71 procent (3,59). SBAB arbetar aktivt med att diversifiera bolagets finansieringskällor genom ökad privat- och företagsinlåning.

Diagram över total inlåning i förhållande till total utlåning



Företag & BRF

Fastighetsmarknaden präglades under det tredje kvartalet av hög aktivitet och god tillgång till finansiering, med fortsatt höga transaktionsvolymerna och hög aktivitet vad gäller nyproduktion av bostäder. Finansiering av nyproduktion av bostäder är ett prioriterat område för SBAB och utgör även ett av bolagets centrala hållbarhetsmål. Marknaden för refinansiering och tilläggscrediter till bostadsrätter var vidare fortsatt stabil, även om antalet ombildningar av hyresrätter till bostadsrätter fortsätter att ligga på en blygsam nivå i jämförelse med toppåren 2009-2010.

SBAB erbjuder lån och sparande till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Antalet kunder uppgick till 2 961 (3 012) vid periodens utgång.

Nyutlåningen till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar uppgick under perioden till 2,5 mdkr (5,0). Den totala utlåningen ökade till 80,4 mdkr (80,2). Marknadsandelen för bostadsrättsföreningar var per den 31 augusti 2015 13,33 procent (13,51) och 10,13 procent (9,49) för företag.

Inlåning från företag ökade med 1,5 mdkr (1,4) till totalt 17,5 mdkr (16,0). Marknadsandelen avseende företagsinlåningen (icke finansiella företag) ökade till 2,00 procent (1,90).

Finansiell utveckling

Kvartalsöversikt

Koncernen mnr	2015 Kv 3	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv 4	2014 Kv 3
Räntenetto	603	637	555	549	552
Provisionsnetto	-28	-28	-23	-20	-27
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	-18	-120	115	126	183
Summa rörelseintäkter	557	489	647	655	708
Kostnader	-176	-204	-194	-223	-347
- varav omstrukturingskostnad	0	-2	-1	-3	-175
Resultat före kreditförluster	381	285	453	432	361
Kreditförluster, netto (not 3)	-3	-23	-3	8	1
Andelar joint venture	-	-	-	1	-1
Rörelseresultat	378	262	450	441	361
Rörelseresultat exkl nettoreultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader	396	384	336	318	353
Skatt	-83	-58	-99	-97	-78
Periodens resultat	295	204	351	344	283
K/I-tal	32%	42%	30%	34%	49%
K/I-tal exkl. nettoreultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader	31%	33%	36%	42%	33%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	10,5%	7,3%	12,5%	12,8%	10,9%
Avkastning på eget kapital exkl nettoreultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader ¹⁾	11,1%	10,6%	9,4%	9,3%	10,7%
Käpprimärkapitalrelation ²⁾	25,6%	26,8%	27,5%	29,8%	26,1%

¹⁾ Avkastning uppräknat på helår.

²⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Utveckling tredje kvartalet 2015 jämfört med andra kvartalet 2015

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade till 378 mnr (262). Exklusive nettoreultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader ökade rörelseresultatet till 396 mnr (384), främst drivet av lägre kostnader. Skillnaden i rörelseresultatet mellan kvartalen är framförallt hänförligt till en positiv utveckling av nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde.

Ränte- och provisionsnetto

Räntenettet för perioden minskade till 603 mnr (637), drivet av lägre utlåningsmarginaler. Provisionsnettot uppgick under perioden till -28 mnr (-28), varav avgiften till den statliga stabilitetsfonden utgjorde 32 mnr (32).

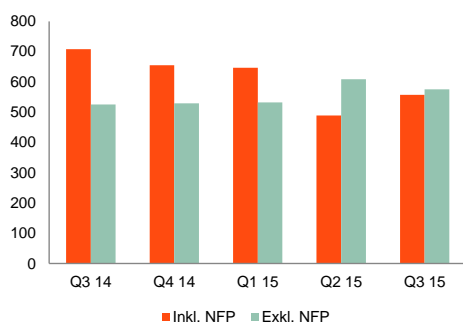
Kostnader

Kostnaderna minskade till 176 mnkr (204). Kostnadsminskningen förklaras främst av tillfälligt lägre IT-relaterade kostnader under kvartalet.

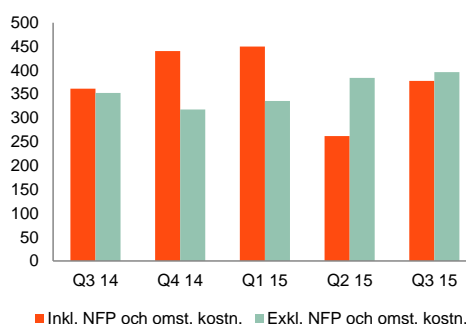
Kreditförluster

Nettoeffekten av kreditförluster under tredje kvartalet uppgick till -3 mnkr (-23). För mer information, se not 3.

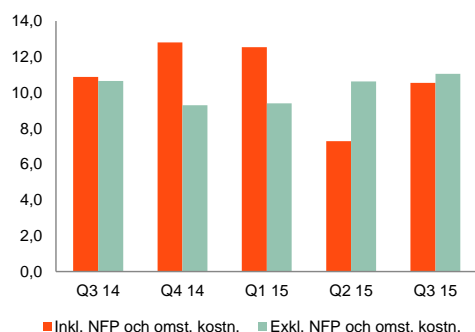
Rörelseintäkter (mnkr)



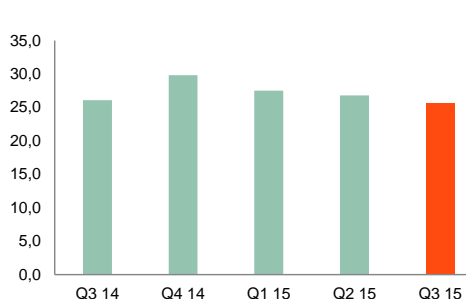
Rörelseresultat (mnkr)



Avkastning på eget kapital (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



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

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -18 mnkr (-120) för perioden. Den största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdetförändringar i likviditetsportföljen. För mer information om hur orealiserade förändringar i marknadsvärden påverkat periodens resultat, se not 2.

Utlåning och inlåning

Nyutlåningen för perioden uppgick till 21,2 mdkr (21,8) och den totala utlåningsvolymen ökade till 284,0 mdkr (274,1). Inlåningen ökade under kvartalet med 4,3 mdkr (3,3) till 71,5 mdkr (67,2).

Upplåning

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper ökade med 10,8 mdkr under kvartalet och uppgick till 264,9 mdkr (254,1). Under kvartalet emitterades värdepapper om 26,9 mdkr (37). Samtidigt genomfördes återköp om 6,7 mdkr (3,5) medan 10,3 mdkr (18,9) förföll.

I slutet av september emitterade SBAB en publik 5-årig säkerställd obligation om 750 miljoner euro, genom det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), "SCBC". Det var den andra publika Euro denominerade säkerställda obligationen som SCBC emitterade under 2015. Regelbundenhet i den internationella marknaden är en viktig del i koncernens upplåningsstrategi och emissionen mötte trots ett svårare marknadsläge god efterfrågan.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick till 188,6 mdkr (177,5), jämfört 175,0 mdkr vid årsskiftet.

Under de första tre kvartalen har SBAB-koncernen emitterat 70,7 mdkr långfristiga obligationer.

Kapitaltäckning

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. Enligt det interna kapitalmålet ska kärnprimärkapitalrelationen enligt Pelare 1, utan hänsyn till övergångsregler, uppgå till lägst 22 procent. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 25,6 procent (26,8). Den totala kapitalrelationen enligt pelare 1 uppgick, utan hänsyn till övergångsregler, till 39,2 procent (40,9). Detta ger en god marginal till gällande regelverkskrav. För övriga kapitalrelationer se tabellen på sidan 14. Periodens resultat per 30 juni 2015 är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning reducerat kapitalbasen. Kapitalkravet har främst påverkats av en ökning av kreditvolymen.

Likviditetsreserv

SBAB:s likviditetsreserv består av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick till 63,4 mdkr (60,5). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 60,3 mdkr (57,3).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge SBAB kan uppfylla sina betalningsförpliktelser utan tillgång till finansiering på kapitalmarknaden samt nettoutflöden från utlåning/inlåning. Detta görs genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Överlevnadshorisonten uppgick till 356 (329) dagar, vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Likviditetstäckningsgraden beräknas enligt Finansinspektionens föreskrifter om krav på likviditetstäckningsgrad och rapportering av likvida tillgångar och kassaflöden.

Likviditetstäckningsgraden uppgick per delårsskiftet till 543 procent (403) i alla valutor konsoliderat, samt till 948 procent (18 690 719) i EUR och 204 procent (1 816) i USD, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. Likviditetstäckningsgraden i SEK uppgick till 281 procent (136).

Likviditetstäckningsgrad är ett mått som påverkas av mängden skuldförfall inom 30 dagar.

För mer information om likviditetsreserven, beräkning av överlevnadshorisont och likviditetstäckningsgrad, se not 9.

Resultatöversikt

Koncernen mnkr	2015 Kv3	2015 Kv2	2014 Kv 3	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep
Räntenetto	603	637	552	1 795	1 562
Provisionsnetto	-28	-28	-27	-79	-90
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	-18	-120	183	-23	494
Summa rörelseintäkter	557	489	708	1 693	1 966
Kostnader	-176	-204	-347	-574	-785
- varav omstrukturingskostnad	0	-2	-175	-3	-175
Resultat före kreditförluster	381	285	361	1 119	1 181
Kreditförluster, netto (not 3)	-3	-23	1	-29	22
Andelar joint venture	-	-	-1	-	0
Rörelseresultat	378	262	361	1 090	1 203
Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader	396	384	353	1 116	884
Skatt	-83	-58	-78	-240	-291
Periodens resultat	295	204	283	850	912
K/I-tal	32%	42%	49%	34%	40%
K/I-tal exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader	31%	33%	33%	33%	41%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	10,5%	7,3%	10,9%	10,1%	12,0%
Avkastning på eget kapital exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader ¹⁾	11,1%	10,6%	10,7%	10,4%	8,9%
Kärnprimärkapitalrelation ²⁾	25,6%	26,8%	26,1%	25,6%	26,1%

¹⁾ Avkastning uppräknat på helår.

²⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Utveckling januari-september 2015 jämfört januari-september 2014

Periodens rörelseresultat minskade till 1 090 mnkr (1 203). Intäkterna minskade till 1 693 mnkr (1 966), där minskningen förklaras av ett försämrat nettoresultat av finansiella poster. Räntenettot ökade till 1 795 mnkr (1 562), drivet av en stark volymökning och förbättrade utlåningsmarginaler. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade till -23 mnkr (494) och påverkades främst av förändrade marknadsvärden i likviditetsportföljen samt effekter från säkringsredovisning.

Kostnaderna för perioden minskade till 574 mnkr (785). Kostnadsminskningen är huvudsakligen hänförlig till de omstrukturingskostnader som belastade jämförelseperioden 2014 och till pågående kostnadseffektiviseringsprogram. Kreditförlusterna uppgick till -29 mnkr (+22). De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga.

Annan väsentlig information

Rating

Nedan framgår aktuell rating.

Rating	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
SBAB Bank AB (publ)			
<i>Långfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	A	A	A
-Moody's	A2	A2	A2
<i>Kortfristig upplåning</i>			
-Standard & Poor's	A-1	A-1	A-1
-Moody's	P-1	P-1	P-1
SCBC			
<i>Långfristig upplåning</i>			
-Moody's	Aaa	Aaa	Aaa

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan visar en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen medför att den svenska ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden är en osäkerhetsfaktor.

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna.

För ytterligare information om SBAB:s risker och riskhantering, se avsnittet Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2014.

Förändringar inom företagsledningen

Per O. Dahlstedt, affärsområdeschef Företag & BRF, lämnade SBAB under oktober då han beslutat sig för att gå i pension. Tim Pettersson, tidigare försäljningschef Företag & BRF, har utsetts till ny chef för Företag & BRF. Robert Burén har under kvartalet frånträtt sin roll som CIO och kommer att efterträdas av Klas Ljungkvist. Jim Petersson, utvecklingschef, har blivit utsedd till tillförordnad CIO till dess att Klas Ljungkvist har tillträtt.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2015	5 februari 2016
Delårsrapport januari-mars 2016	29 april 2016
Delårsrapport januari-juni 2016	19 juli 2016
Delårsrapport januari-september 2016	28 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	8 februari 2017

Årsstämma äger rum den 28 april 2016 i Stockholm.

Granskningsrapport

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

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

Stockholm den 21 oktober 2015

Klas Danielsson
Verkställande direktör

Kontakt

För ytterligare information, kontakta VD Klas Danielsson, +46 8 614 43 01, klas.danielsson@sbab.se eller CFO Mikael Inglander, +46 8 614 43 28, mikael.inglander@sbab.se. Bli kund: www.sbab.se

Resultaträkning

Koncernen mnkr	2015 Kv 3	2015 Kv2	2014 Kv3	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Jan-dec
Ränteintäkter	1 182	1 314	1 791	3 962	5 657	7 261
Räntekostnader	-579	-677	-1 239	-2 167	-4 095	-5 150
Räntenetto	603	637	552	1 795	1 562	2 111
Provisionsintäkter	10	13	17	43	35	47
Provisionskostnader	-38	-41	-44	-122	-125	-157
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde (Not 2)	-18	-120	183	-23	494	620
Övriga rörelseintäkter	0	-	-	0	-	-
Summa rörelseintäkter	557	489	708	1 693	1 966	2 621
Personalkostnader	-85	-101	-102	-274	-321	-414
Övriga kostnader	-84	-95	-110	-278	-311	-434
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-8	-135	-22	-153	-160
Summa kostnader före kreditförluster	-176	-204	-347	-574	-785	-1 008
Resultat före kreditförluster	381	285	361	1 119	1 181	1 613
Kreditförluster, netto (Not 3)	-3	-23	1	-29	22	30
Andelar joint venture	-	-	-1	-	0	1
Rörelseresultat	378	262	361	1 090	1 203	1 644
Skatt	-83	-58	-78	-240	-291	-388
Periodens resultat	295	204	283	850	912	1 256

Rapport över totalresultat

Koncernen mnkr	2015 Kv 3	2015 Kv2	2014 Kv3	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Jan-dec
Periodens resultat	295	204	283	850	912	1 256
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkning</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	-	-	29	-	32	32
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	-23	-20	-	-45	-	-5
Förändringar avseende kassafödersäkringar, före skatt	220	-186	-28	145	-28	128
Skatt hänförlig till komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	-43	45	-2	-22	-3	-36
<i>Komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkning</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-	61	-68	0	-68	-71
Skatt hänförlig till komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	-	-13	15	0	15	16
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	154	-113	-54	78	-52	64
Summa totalresultat för perioden	449	91	229	928	860	1 320

Balansräkning

Koncernen mnkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	15 725	15 557	11 536
Utlåning till kreditinstitut	15 409	7 437	19 320
Utlåning till allmänheten (Not 4)	283 992	261 445	257 412
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	739	937	894
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47 301	42 335	36 039
Derivatinstrument (Not 5)	8 498	9 408	8 095
Aktier och andelar	-	253	242
Aktier och andelar i joint ventures	-	-	39
Uppskjutna skattefordringar	57	104	-
Immateriella anläggningstillgångar	53	52	56
Materiella anläggningstillgångar	20	27	29
Övriga tillgångar	8 320	461	9 544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	791	969	724
SUMMA TILLGÅNGAR	380 905	338 985	343 930
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	17 619	7 284	19 889
Inlåning från allmänheten	71 486	60 610	57 254
Emitterade värdepapper m. m.	264 921	243 168	237 299
Derivatinstrument (Not 5)	5 373	7 263	8 436
Övriga skulder	458	424	323
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 125	3 200	3 832
Avsättningar	87	89	546
Efterställda skulder	6 409	5 946	5 810
Summa skulder	369 478	327 984	333 389
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver	155	77	-39
Balanserad vinst	8 464	7 710	7 710
Årets resultat	850	1 256	912
Summa eget kapital	11 427	11 001	10 541
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	380 905	338 985	343 930

Förändringar i eget kapital

Koncernen mnkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2015-01-01	1 958	77	8 966		11 001
Lämnad utdelning			-502		-502
Summa totalresultat för perioden		78		850	928
Utgående balans per 2015-09-30	1 958	155	8 464	850	11 427

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

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

	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2014-01-01	1 958	13	7 710		9 681
Summa totalresultat för perioden		-52		912	860
Utgående balans per 2014-09-30	1 958	-39	7 710	912	10 541

Kassaflödesanalys

Koncernen mnkr	2015 Jan-sep	2014 Jan-dec	2014 Jan-sep
Likvida medel vid periodens början	7 422	19 238	19 238
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 005	-11 892	93
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16	76	-36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2	-	-
Ökning/minskning av likvida medel	7 987	-11 816	57
Likvida medel vid periodens slut	15 409	7 422	19 295

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

Kapitalbas

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

Koncernen, mnkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30	Belopp som tillämpades före CRR*
Kärnprimärkapital: instrument och reserver				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958	N/A
Ej utdelade vinstmedel	8 464	7 710	7 710	N/A
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	155	76	-40	N/A
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	215	754	548	N/A
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	10 792	10 499	10 176	N/A
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar				
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-68	-70	-64	N/A
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-44	-43	-47	N/A
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafödessäkringar	-214	-100	22	N/A
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-67	-84	-86	N/A
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-35	-2	-7	N/A
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-428	-300	-182	N/A
Kärnprimärkapital	10 364	10 199	9 994	N/A
Primärkapitaltillskott: instrument				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 500	-	-	N/A
varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	-	-	N/A
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	994	2 395	2 395	N/A
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	2 494	2 395	2 395	N/A
Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar				
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-	N/A
Primärkapitaltillskott	2 494	2 395	2 395	N/A
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	12 858	12 594	12 389	N/A
Supplementärkapital: instrument och avsättningar				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	2 599	2 599	N/A
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet	-	114	148	N/A
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 000	2 713	2 747	N/A
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar				
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-	N/A
Supplementärkapital	3 000	2 713	2 747	N/A
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	15 858	15 307	15 136	N/A
Totala riskvägda tillgångar	40 429	34 247	38 358	N/A
Kapitalrelationer och buffertar				
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	25,6%	29,8%	26,1%	N/A
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	31,8%	36,8%	32,3%	N/A
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	39,2%	44,7%	39,5%	N/A
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemrisk- buffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	8,0%	7,0%	7,0%	N/A
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%	N/A
Varav: krav på kontryckisk buffert	1,0%	-	-	N/A
Varav: krav på systemriskbuffert	-	-	-	N/A
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	-	-	-	N/A
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	21,1%	25,3%	21,6%	N/A
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)				
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	2 096	2 395	2 395	N/A
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	599	599	N/A
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	910	1 040	1 040	N/A

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

Kapitalkrav

Koncernen, mnkr	2015-09-30		2014-12-31		2014-09-30	
	Kapital-krav	Risnexponerings-belopp	Kapital-krav	Risnexponerings-belopp	Kapital-krav	Risnexponerings-belopp
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	795	9 942	558	6 975	575	7 191
Exponeringar mot hushåll	1 092	13 655	1 028	12 851	1 043	13 040
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	127	1 590	139	1 737	135	1 693
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	965	12 065	889	11 114	908	11 347
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 887	23 597	1 586	19 826	1 618	20 231
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 institut*	181	2 258	111	1 388	124	1 550
- varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	164	2 045	103	1 291	122	1 531
- varav repor	16	206	7	85	1	7
Exponeringar mot företag	1	15	146	1 829	143	1 791
Exponeringar mot hushåll	177	2 219	143	1 783	132	1 644
Fallerade exponeringar	1	8	1	10	1	10
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	139	1 742	59	744	223	2 788
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	154	1 929	7	86	154	1 925
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	20	253	19	242
Övriga poster	73	908	86	1 070	82	1 021
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	726	9 079	573	7 163	878	10 971
Marknadsrisk	250	3 119	337	4 210	336	4 195
- varav positionsrisk	199	2 485	279	3 491	288	3 592
- varav valutarisk	51	634	58	719	48	603
Operativ risk	239	2 989	164	2 047	164	2 048
Kreditvärderingsjusteringsrisk	132	1 645	80	1 001	73	913
Totalt minimikapitalkrav och risnexponeringsbelopp	3 234	40 429	2 740	34 247	3 069	38 358
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	1 011		856		959	
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	401		-		-	
Totalt kapitalkrav	4 646		3 596		4 028	

* Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 2 251 mnkr (1 376)

Kapitaltäckning

Koncernen, mnkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
Känpärmarkapital	10 364	10 199	9 994
Primärkapital	12 858	12 594	12 389
Totalt kapital	15 858	15 307	15 136
Utan övergångsregler			
Risnexponeringsbelopp	40 429	34 247	38 358
Känpärmarkapitalrelation	25,6%	29,8%	26,1%
Överskott* av kärnpärmarkapital	8 545	8 658	8 268
Primärkapitalrelation	31,8%	36,8%	32,3%
Överskott* av primärkapital	10 433	10 539	10 087
Total kapitalrelation	39,2%	44,7%	39,5%
Överskott* av totalt kapital	12 624	12 567	12 069
Med övergångsregler			
Kapitalbas	15 925	15 392	15 223
Risnexponeringsbelopp	160 953	142 975	143 267
Total kapitalrelation	9,9%	10,8%	10,6%

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

Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Intern bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 12 524 mnkr (10 817). SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod givet en bestämd konfidensnivå. I SBAB:s fall är konfidensnivån 99,97 % vilket motsvarar SBAB:s långsiktiga målrating AA- (Standard & Poor's ratingskala). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp. Tabellen nedan återger internt kapitalbehov för den konsoliderade situationen med respektive utan beaktande av Finansinspektionens tillsynspraxis avseende riskviktsgolv för svenska bolån.

		Exkl. riskviktsgolv		Inkl. riskviktsgolv
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov
		Pelare 1		
Pelare 1	Kreditrisk	2 746	2 746	2 746
	Marknadsrisk	250	250	250
	Operativ risk	239	239	239
Pelare 2	Kreditrisk*		1 066	0
	Marknadsrisk		217	217
	Operativ risk		86	86
	Riskviktsgolv			6 095
	Koncentrationsrisk		552	552
	Statsrisk		75	75
	Resultatvolatilitet		852	852
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	1 011	1 011	1 011
	Kapitalplaneringsbuffert**		484	0
	Kontracyklisk buffert	401	401	401
Totalt		4 646	7 979	12 524

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

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

Likviditetstäckningsgrad

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

Mnkr	Totalt	EUR	USD
Likviditetstäckningsgrad (%)	543%	948%	204%
Likvida tillgångar	51 327	13 385	3 810
Tillgångar med 100% vikt	20 685	8 987	2 575
Tillgångar med 85% vikt	30 642	4 398	1 235
Kassautflöden	25 404	5 646	1 871
Inlåning från allmänheten	4 004	0	0
Marknadsfinansiering	15 439	0	1 674
Övriga utflöden	5 962	5 646	197
Kassainflöden	19 537	7 052	5
Inflöden från utlåningen till allmänheten	5 940	0	0
Övriga inflöden	13 597	7052	5

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

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2014.

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

Not 2 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mnr	2015 Kv 3	2015 Kv 2	2014 Kv 3	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	8	-415	273	-262	1 196	1 401
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-4	937	-141	795	-1 148	-1 581
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-44	-29	-40	-104	-64	-122
- Derivatinstrument	-9	-644	69	-542	426	807
- Lånefordringar	30	31	22	83	62	89
Valutaomräkningseffekter	1	0	-4	8	-3	-2
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	4	-1	25	28
Summa	-18	-120	183	-23	494	620

Redovisning till verkligt värde

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

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

Not 3 Kreditförluster, netto

Koncernen mnkr	2015 Kv 3	2015 Kv 2	2014 Kv 3	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-	-0	-1	-0	-0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-22	-0	-22	-0	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	0	-	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	7	7
Garantier	-	-	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	0	-22	0	-23	7	7
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-0	-1	1	2	8	8
Garantier	-0	-1	-1	-2	-2	0
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	-0	-2	0	0	6	8
PRIVATMARKNAD						
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	-1	-2	-2	-5	-7
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	1	-	5	5
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-1	1	1	-4	-3	-4
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	1	0	1	4
Garantier	-	-	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-2	0	1	-6	-2	-2
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-3	-2	-4	-8	-17	-22
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1	1	0	2	12	12
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	4	4	4	16	21	31
Garantier	-3	-2	-0	-10	-5	-4
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-1	1	0	0	11	17
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	-3	-23	1	-29	22	30

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

Not 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen mnkr	2015-09-30		2014-12-31		2014-09-30	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	112 485	-109	107 425	-124	105 520	-133
Bostadsrätter	89 289	-73	74 307	-70	71 804	-73
Bostadsrättsföreningar	51 961	-36	52 704	-15	53 018	-14
Privata flerbostadshus	23 909	-23	21 232	-25	21 126	-25
Kommunala flerbostadshus	480	-	606	-	672	-
Kommersiella fastigheter	4 097	-	3 693	-	3 934	-
Övrigt	2 021	-9	1 720	-8	1 590	-7
Reserv för sannolika kreditförluster	-250	-	-242	-	-252	-
Summa	283 992	-250	261 445	-242	257 412	-252
Osäkra och oreglerade lånefordringar						
a) Osäkra lånefordringar			77	48	49	
b) Oreglerade lånefordringar* som ingår i osäkra lånefordringar			4	2	4	
c) Oreglerade lånefordringar* som inte ingår i osäkra lånefordringar			187	322	317	
d) Individuella reserveringar lånefordringar			62	36	37	
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			16	19	18	
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån			172	187	197	
g) Totala reserveringar (d+e+f)			250	242	252	
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)			15	12	12	
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a)			81%	75%	76%	

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

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

Låneportfölj

Koncernen mnkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
Privatutlåning	203 604	183 250	178 702
- nyutlåning	46 790	40 457	27 334
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	80 387	78 195	78 710
- nyutlåning	9 556	7 840	5 237
Summa	283 992	261 445	257 412
- nyutlåning	56 346	48 297	32 571

Not 5 Derivatinstrument

Koncernen mnkr	2015-09-30		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	4 970	2 891	219 301
Valutarelaterade	3 528	2 482	93 459
Summa	8 498	5 373	312 760

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 Rörelsesegment

Koncernen mnkr	Jan-sep 2015					Jan-sep 2014				
	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag/ BRF	Övrigt	Summa*	Privat- marknad	Partner- marknad	Företag/ BRF	Övrigt	Summa*
Intäkter ¹⁾	876	433	392	15	1 716	681	325	453	13	1 472
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-	-	-	-23	-23	-	-	-	494	494
Summa rörelseintäkter	876	433	392	-8	1 693	681	325	453	507	1 966
Kostnader ²⁾	-355	-95	-121	-3	-574	-373	-96	-141	-175	-785
Kreditförluster, netto	-5	-3	-21	-	-29	7	2	13	-	22
Andelar joint venture	-	-	-	-	-	-	0	-	-	0
Resultat före skatt	516	335	250	-11	1 090	315	231	325	332	1 203
Schablonskatt (22%)	-113	-74	-55	2	-240	-69	-51	-72	-73	-265
Resultat efter skatt (ROE- segment)	403	261	195	-9	850	246	180	253	259	938
Justering för verklig skatt	0	0	0	0	0	-7	-5	-7	-7	-26
Resultat efter skatt	403	261	195	-9	850	239	175	246	252	912
Internt beräknad avkastning på eget kapital	12,2%	10,5%	8,0%		10,1%	8,8%	8,5%	10,8%		12,0%

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

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

*Summan överensstämmer med den externa resultaträkningen.

Not 7 Klassificering av finansiella instrument

Koncernen Finansiella tillgångar mnkr	2015-09-30						Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Låne- fordringar	Investe- ringar som hålls till förfall	Summa	
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0		0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	11 737		3 988			15 725	15 725
Utlåning till kreditinstitut				15 409		15 409	15 409
Utlåning till allmänheten				283 992		283 992	286 141
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				739		739	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 686		12 957		8 658	47 301	47 251
Derivatinstrument	376	8 122				8 498	8 498
Övriga tillgångar				8 320		8 320	8 320
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	340		157	243	51	791	791
Summa	38 139	8 122	17 102	308 703	8 709	380 775	382 135

Koncernen Finansiella skulder mnkr	2015-09-30				Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut			17 619	17 619	17 619
Inlåning från allmänheten			71 486	71 486	71 486
Emitterade värdepapper m.m.			264 921	264 921	258 679
Derivatinstrument	2 494	2 879		5 373	5 373
Övriga skulder			458	458	458
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			3 125	3 125	3 125
Efterställda skulder			6 409	6 409	6 436
Summa	2 494	2 879	364 018	369 391	363 176

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2014. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet, nivå 3. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån, nivå 3. Emitterade värdepapper har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta, nivå 2.

Not 8 Upplysningar om verkligt värde

Koncernen mnkr	2015-09-30			Summa
	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Värdepapper	54 865	-	-	54 865
Derivat i kategorin handel	0	376	-	376
Övriga derivat	-	8 122	-	8 122
Summa	54 865	8 498	-	63 363
Skulder				
Derivat i kategorin handel	0	2 494	-	2 494
Övriga derivat	-	2 879	-	2 879
Summa	0	5 373	-	5 373

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2014. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2015.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation än noterade priser inkluderade i nivå 1, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

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

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

Not 9 Likviditetsreserv

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

Likviditetsreserv mnkr	2015-09-30	Fördelning valutaslag			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	13 693	3 427	8 987	1 279	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	6 991	5 695	-	1 296	-
Andras säkerställda obligationer	42 684	35 859	5 174	1 453	198
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	63 368	44 981	14 161	4 028	198
Bank- och lånefaciliteter	-	-	-	-	-
Totalt	63 368	44 981	14 161	4 028	198
Fördelning valutaslag		71,0%	22,3%	6,4%	0,3%

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

Beräkning av överlevnadshorisont

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

Beräkning av likviditetstäckningsgrad

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

Moderbolaget

Moderbolagets utveckling januari-september 2015 jämfört med januari-september 2014

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -95 mnkr (396). Förändringen i rörelseresultatet är främst hänförlig till ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner samt ett lägre räntenetto. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -75 mnkr (300). Kostnaderna uppgick till 574 mnkr (680). Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till -29 mnkr (+4). Utlåning till allmänheten uppgick till 66,4 mdkr (38,4). Kärnprimärkapitalrelationen utan hänsyn till övergångsregler uppgick till 22,8 procent (28,2). För moderbolaget uppgick internt bedömt kapitalbehov till 4 231 mnkr (3 480 mnkr).

Resultaträkning

Moderbolaget mnkr	2015 Kv 3	2015 Kv 2	2014 Kv 3	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Jan-dec
Ränteintäkter	316	392	689	1 131	2 242	2 758
Räntekostnader	-281	-316	-574	-997	-1 965	-2 423
Räntenetto	35	76	115	134	277	335
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	20	20
Provisionsintäkter	16	18	19	60	41	55
Provisionskostnader	-18	-18	-22	-59	-64	-73
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-23	-116	107	-75	300	300
Övriga rörelseintäkter	132	166	152	448	498	822
Summa rörelseintäkter	142	126	371	508	1 072	1 459
Personalkostnader	-87	-102	-105	-277	-332	-424
Övriga kostnader	-88	-97	-109	-282	-331	-454
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-5	-6	-15	-17	-22
Summa kostnader före kreditförluster	-180	-204	-220	-574	-680	-900
Resultat före kreditförluster	-38	-78	151	-66	392	559
Kreditförluster, netto	-2	-21	-6	-29	4	1
Rörelseresultat	-40	-99	145	-95	396	560
Skatt	9	21	-31	20	-117	-153
Periodens resultat	-31	-78	114	-75	279	407

Rapport över totalresultat

Moderbolaget mnkr	2015 Kv 3	2015 Kv 2	2014 Kv 3	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Jan-dec
Periodens resultat	-31	-78	114	-75	279	407
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt	-	-	29	-	32	32
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	-24	-20	-	-45	-	-5
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-2	-3	-	-10	-	-
Skatt hänförlig till komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	6	6	-8	11	-9	-8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-20	-17	21	-44	23	19
Summa totalresultat för perioden	-51	-95	135	-119	302	426

Balansräkning

Moderbolaget mnkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statskuldförbindelser m. m.	15 725	15 557	11 536
Utlåning till kreditinstitut (Not 10)	36 220	35 823	64 526
Utlåning till allmänheten	66 433	43 866	38 439
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsåkringar	8	11	8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47 301	42 335	36 039
Derivatinstrument	7 262	7 800	7 249
Aktier och andelar	-	253	242
Aktier och andelar i joint ventures	-	-	38
Aktier och andelar i koncernföretag	10 300	10 300	10 300
Uppskjutna skattefordringar	49	18	-
Immateriella anläggningstillgångar	14	13	14
Materiella anläggningstillgångar	20	27	29
Övriga tillgångar	354	138	347
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	648	794	538
SUMMA TILLGÅNGAR	184 334	156 935	169 306
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 506	3 250	9 852
Inlåning från allmänheten	71 486	60 610	57 254
Emitterade värdepapper m. m.	76 315	68 182	76 904
Derivatinstrument	7 879	9 103	8 727
Övriga skulder	544	407	499
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 109	735	1 646
Avsättningar	-	-	37
Efterställda skulder	6 409	5 946	5 810
Summa skulder	176 248	148 233	160 729
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserfond	392	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350	2 350
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde	-43	-4	-
Balanserad vinst	5 854	5 949	5 949
Årets resultat	-75	407	279
Summa fritt eget kapital	5 736	6 352	6 228
Summa eget kapital	8 086	8 702	8 577
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	184 334	156 935	169 306
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för egna skulder	8 798	23	7 684
Åtaganden	104 461	79 152	58 604

Kapitalbas

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

Moderbolaget, mnkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30	Belopp som tillämpades före CRR*
Kärnprimärkapital: instrument och reserver				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958	N/A
Ej utdelade vinstmedel	5 906	6 246	6 254	N/A
Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	-43	-4	-	N/A
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-75	0	0	N/A
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	7 746	8 200	8 212	N/A
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar				
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-69	-70	-64	N/A
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-14	-13	-14	N/A
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	4	-	-	N/A
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-41	-49	-47	N/A
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-34	-2	-1	N/A
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-154	-134	-126	N/A
Kärnprimärkapital	7 592	8 066	8 086	N/A
Primärkapitaltillskott: instrument				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 500	-	-	N/A
varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	-	-	N/A
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	994	2 395	2 395	N/A
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	2 494	2 395	2 395	N/A
Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar				
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-	N/A
Primärkapitaltillskott	2 494	2 395	2 395	N/A
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	10 086	10 461	10 481	N/A
Supplementärkapital: instrument och avsättningar				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	2 599	2 599	N/A
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet	-	114	149	N/A
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 000	2 713	2 748	N/A
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar				
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-	N/A
Supplementärkapital	3 000	2 713	2 748	N/A
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	13 086	13 174	13 229	N/A
Totala riskvägda tillgångar	33 226	28 363	28 721	N/A
Kapitalrelationer och buffertar				
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	22,8%	28,4%	28,2%	N/A
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	30,4%	36,9%	36,5%	N/A
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	39,4%	46,4%	46,1%	N/A
Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemrisk- buffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet	8,0%	7,0%	7,0%	N/A
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%	N/A
Varav: krav på kontracyklisk buffert	1,0%	-	-	N/A
Varav: krav på systemriskbuffert	-	-	-	N/A
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	-	-	-	N/A
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	18,3%	23,9%	23,7%	N/A
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)				
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	2 096	2 395	2 395	N/A
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	599	599	N/A
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	910	1 040	1 040	N/A

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

Kapitalkrav

	2015-09-30		2014-12-31		2014-09-30	
	Kapital- krav	Riskeyspon- nerings- belopp	Kapital- krav	Riskeyspon- nerings- belopp	Kapital- krav	Riskeyspon- nerings- belopp
Moderbolaget, mnkr						
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	442	5 520	188	2 341	175	2 187
Exponeringar mot hushåll	444	5 547	343	4 292	326	4 075
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	44	549	35	436	35	433
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	400	4 997	308	3 856	291	3 642
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	886	11 067	531	6 633	501	6 262
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 institut*	134	1 675	74	925	83	1 036
- varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	127	1 584	71	886	82	1 021
- varav repor	7	87	2	31	0	6
Exponeringar mot företag	1	15	145	1 817	144	1 799
Exponeringar mot hushåll	177	2 219	142	1 770	131	1 634
Fallerade exponeringar	1	8	1	10	1	11
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	139	1 742	59	744	114	1 421
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	31	387	7	84	8	105
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	20	254	19	242
Aktieexponeringar	824	10 300	824	10 300	827	10 338
Övriga poster	7	92	7	90	7	87
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	1 314	16 438	1 279	15 994	1 334	16 673
Marknadsrisk	217	2 708	299	3 733	308	3 852
- varav positionsrisk	199	2 484	279	3 491	287	3 592
- varav valutarisk	18	224	20	242	21	260
Operativ risk	137	1 709	112	1 402	112	1 402
Kreditvärderingsjusteringsrisk	104	1 304	48	601	43	532
Totalt minimikapitalkrav och riskeysponeringsbelopp	2 658	33 226	2 269	28 363	2 298	28 721
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	831		709		718	
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	329		-		-	
Totalt kapitalkrav	3 818		2 978		3 016	

* Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 671 mnkr (917).

Kapitaltäckning

Moderbolaget, mnkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
Känpriärkapital	7 592	8 066	8 086
Primärkapital	10 086	10 461	10 481
Totalt kapital	13 086	13 174	13 229
Utan övergångsregler			
Risikexponeringsbelopp	33 226	28 363	28 721
Känpriärkapitalrelation	22,8%	28,4%	28,2%
Överskott* av känpriärkapital	6 096	6 790	6 794
Primärkapitalrelation	30,4%	36,9%	36,5%
Överskott* av primärkapital	8 092	8 760	8 758
Total kapitalrelation	39,4%	46,4%	46,1%
Överskott* av totalt kapital	10 428	10 905	11 931
Med övergångsregler			
Kapitalbas	13 127	13 223	13 276
Risikexponeringsbelopp	43 681	29 938	28 070
Total kapitalrelation	30,1%	44,2%	47,3%

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

Not 10 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 24 959 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 31 181 mnkr vid utgången 2014. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.