

Delårsrapport

Januari–mars 2020



Kvartalet i korthet



"Som bank med fokus på bolån och bostadsfinansiering har SBAB ett stort ansvar att verka för en fungerande bostadsmarknad och samhällsekonomi. Mer än någonsin behöver vi i dessa kristider leva vår mission – vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi."

Klas Danielsson, VD SBAB

Första kvartalet 2020

(fjärde kvartalet 2019)

- Stor marknadsturbulens och ökad osäkerhet kring den samhällsekonomiska utvecklingen till följd av coronaviruset (covid-19). [Läs mer på sid 4 & 6](#)
- Den totala utlåningen ökade under kvartalet med 1,4 procent till 389,3 mdkr (383,8). Den totala inlåningen minskade med 1,4 procent till 128,7 mdkr (130,5). [Läs mer på sid 10](#)
- Rörelseresultatet minskade med 10,2 procent till 485 mnkr (540) i huvudsak till följd av negativt nettoresultat av finansiella transaktioner, ett minskat provisionsnetto samt ökade kreditförlustreserveringar. Den underliggande resultatutvecklingen var god. Räntenettet ökade under kvartalet med 0,9 procent till 885 mnkr (877). [Läs mer på sid 14](#)
- Lansering och implementering av ny koncerngemensam grafisk varumärkesprofil. [Läs mer på sid 11](#)
- På ett extrainsatt styrelsemöte den 17 mars 2020 beslutades att inte föreslå årsstämman någon aktieutdelning för verksamhetsåret 2019. [Läs mer på sid 19](#)

Total utlåning, mdkr

389

Total inlåning, mdkr

129

9,2%

Avkastning på eget kapital

0,32%

K/U-tal

12,7%

Kärnprimärkapitalrelation

-0,03%

Kreditförlustnivå

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring
	Kv 1	Kv 4		Jan-mar	Jan-mar	
Total utlåning, mdkr	389,3	383,8	+1,4 %	389,3	366,3	+6,3 %
Total inlåning, mdkr	128,7	130,5	-1,4 %	128,7	126,1	+2,0 %
Räntenetto, mnkr	885	877	+0,9 %	885	883	+0,2 %
Kostnader, mnkr	-311	-327	-4,6 %	-311	-292	+6,5 %
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	-55	-6	-49 mnkr	-55	13	-68 mnkr
Kreditförluster, mnkr	-27	-10	+17 mnkr	-27	-9	+18 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	485	540	-10,2 %	485	590	-17,8 %
Avkastning på eget kapital, %	9,2	10,5	-1,3 pe	9,2	12,5	-3,3 pe
K/U-tal, %	0,32	0,34	-0,02 pe	0,32	0,32	0,00 pe
K/I-tal, %	37,7	37,2	+0,5 pe	37,7	32,8	+4,9 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	13,1	-0,4 pe	12,7	12,4	+0,3 pe

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

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 29 februari 2020 till 8,49 procent, vilket gör oss till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se är Sveriges näst största söktjänst för bostäder.

[Läs mer på sid 12](#)

SBAB!

hittamäklare!
En tjänst från SBAB

booli!
En tjänst från SBAB

Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus som kan vara befintliga eller under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för fastighetsutlåning till företag uppgick per den 29 februari 2020 till 11,44 procent och marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 9,56 procent.

[Läs mer på sid 13](#)



**SBAB prioriterar
fyra globala
hållbarhetsmål**



**Läs mer om vårt hållbarhetsarbete i SBAB:s
årsredovisning 2019**

Kommentar från VD

Coronapandemin har nu pågått i flera månader och försatt världen i kris. Våra tankar går först och främst till de vars hälsa drabbas av viruset covid-19.

Nedstängningen av samhället för att hantera smittspridningen påverkar ekonomin i allt större utsträckning. Nedstängningen medför att många människor drabbas och får en försämrad privatekonomi. Som bank med fokus på bolån och bostadsfinansiering har SBAB ett stort ansvar att verka för en fungerande bostadsmarknad och samhällsekonomi. Mer än någonsin behöver vi i dessa kristider leva vår mission – vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi.

Vi får många frågor från kunder som är oroliga över hur deras boendeekonomi kommer att påverkas när den ekonomiska utvecklingen i samhället försämras. Vi lägger därför mycket energi och kraft på att tillgodose våra kunder med information som är enkel och lättillgänglig och på

att tillhandahålla så bra och snabb service som möjligt. Med ökad frånvaro bland vår personal har vi ibland utmaningar att hinna med i vår kundservice. Jag vill att du som kund hos SBAB ska veta att vi gör vårt allra, allra bästa.

Vi har lanserat en tjänst på sbab.se och i vår bankapp, där alla våra bolånekunder enkelt kan ansöka om att få amorteringslättnad ända fram till augusti 2021. Amorteringslättnad för alla bolånekunder möjliggjordes genom beslut av Finansinspektionen den 14 april. På så sätt kan våra bolånekunder vid behov stärka sin boendeekonomi genom att minska sina månatliga boendeutgifter under en tid när inkomsten är lägre eller behovet av en ekonomisk buffert är högre.

Vi är ett syftesdrivet företag. Som bank är SBAB:s verksamhet också samhällskritisk. Vi ska alltid, även i kristider, kunna förse marknaden med krediter och våra kunder ska alltid ha tillgång till sitt sparande. Annars stannar Sverige. Vi lägger stort fokus på vårt kontinuitets- och krishanteringsarbete. Vi tar vårt ansvar som bank för en fungerande bostadsmarknad i kristider genom att inte bromsa vår kreditgivning. Tvärtom

strävar vi efter att öka den. Vi fortsätter precis som vanligt att erbjuda bolån och bostadsfinansiering till privatpersoner, fastighetsbolag, byggbolag och bostadsrättsföreningar – med ambitionen att öka vår utlåning och därmed erbjuda ännu fler människor möjlighet till ett bättre boende.

I denna svåra situation när samhället stänger ned är det de svagaste som drabbas hårdast. Vi har i flera år verkat för ett bättre boende för alla, genom att inom ramen för vårt sociala hållbarhetsarbete arbeta tillsammans med, och stödja, ett flertal organisationer som har fokus på att minska hemlösheten och på att hjälpa socialt utsatta människor till ett eget boende. Nu under coronakrisen ökar vi vårt stöd för ett bättre boende för alla. Läs gärna mer om detta på sbab.se eller på booli.se.

Den pågående krisen påverkar oss alla, men med olika grader av oro eftersom vi är unika individer och ingens livssituation är den andres lik. Vi är ett värderingsdrivet företag med ett värderingsdrivet arbetssätt där inkludering och att kunna vara sig själv på jobbet står högst i fokus. Vi lägger i dessa tider extra stort fokus på vår arbetsplats och vår arbetsmiljö för att upprätthålla motivationen och engagemanget bland alla oss medarbetare. Omtänksamhet och ansvarstagande för varandra, tillsammans med tydlig och transparent information, är avgörande.

GENOMFÖR LEVERERAR



AGERAR STÄMMER AV

BÖRJAR ÅTGÄRDA

Initiativstegen

Initiativstegen är en av våra symboler som hjälper oss att i vardagen leva våra värderingar. Stegen har sju steg. Vi vill inte befinna oss långt ner på stegen och klaga och ifrågasätta. Vi vill klättra och vara högt uppe eftersom det där skapas tempo genom att vi åtgärdar, genomför och levererar.

Den 21 april meddelande Great Place to Work (GPTW) att SBAB är Sveriges fjärde bästa arbetsplats inom kategorin stora företag. Vi är mycket stolta över att vårt värderingsdrivna arbetssätt har resulterat i ett sådant starkt resultat. Jag är också övertygad om att det är vårt arbetssätt som gör att vi tillsammans hanterar denna kris så bra som vi gör.

Det första kvartalet påverkades SBAB verksamhetsmässigt relativt lite av coronakrisen. Under mars månad försämrades villkoren för upplåning på kapitalmarknaden, men på bostadsmarknaden och kreditmarknaden märktes ingen väsentlig förändring. Detta medförde att första kvartalet blev ännu ett bra kvartal för SBAB avseende underliggande resultatutveckling och tillväxt. Resultatet försämrades dock med anledning av negativ resultatpåverkan från nettoresultat av finansiella transaktioner om 55 mnkr, främst till följd av ökade motpartsrisker i SBAB:s derivatexponeringar inom marknadsupplåningen, samt ökade kreditförluster om 27 mnkr, till följd av ökade reserveringar för potentiella kreditförluster med anledning av coronakrisen. Ytterligare reserveringar för potentiella kreditförluster kan komma att behöva göras under kommande kvartal beroende på coronakrisens utveckling.

SBAB befinner sig i en gynnsam position i jämförelse med andra sektorer i näringslivet. Vårt fokus på bolån och bostadsfinansiering i Sverige mot säkerheter i fastigheterna är förenat med mycket låg risk och påverkas relativt sett lite av kriser. Vi har endast mindre inslag av annan kreditgivning med högre risk – som exempelvis blancoutlåning och utlåning för annat än bostadsändamål. Blancolån till privatpersoner (privatlån) uppgick vid utgången av kvartalet till 2,3 mdkr, vilket motsvarar 0,6 procent av vår totala utlåning. Utlåning med kommersiella fastigheter (kontor, lager, etc.) som säkerhet uppgick vid samma tidpunkt till 2,5 mdkr, vilket motsvarar cirka 0,7 procent av vår totala utlåning.

Kreditförluster inom bostadsfinansiering har i Sverige i modern tid varit begränsade, det vill säga även under den djupa och långvariga fastighetskrisen på 90-talet. Under finanskrisen 2008 och 2009 uppgick SBAB:s totala redovisade

kreditförluster till 0,01 procent respektive 0,05 procent av den totala utlåningen.

Den genomsnittliga belåningsgraden för våra bolånekunder uppgick per den 31 mars 2020 till 61 procent. För fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar uppgick belåningsgraden vid samma tidpunkt till 63 procent respektive 39 procent. Vår genomsnittliga bolånekund har ett bolån om 1,7 mnkr och betalar i genomsnitt cirka 2 100 kr i månaden i bolåneränta före skatt. Hushållens ränteutgifter för sina bolån har inte varit så här låga på över ett halvt sekel. I enlighet med Finansinspektionens beslut erbjuder vi möjlighet till amorteringslättnad för alla bolånekunder och hittills (per den 27 april 2020) har cirka 12 000 hushåll beviljats amorteringslättnad, motsvarande en bolånevolym om cirka 29,4 mdkr, eller cirka 10 procent av SBAB:s totala bolånevolym.

Historisk sett har bostadsmarknaden och bostadspriserna påverkats negativt vid bestående högre arbetslöshet och/eller vid bestående högre ränteläge. Vår bedömning är att arbetslösheten kommer att öka relativt kraftigt som en konsekvens av nedstängningen av samhället, och att bostadspriserna kommer att sjunka, men att det låga ränteläget tillsammans med den underliggande bostadsbristen utgör ett stöd för bostadsmarknaden och bostadspriserna. Avgörande blir naturligtvis hur länge coronakrisen och samhällets nedstängning kommer att pågå.

Finansinspektionens, Riksbankens, Riksgäldens och Regeringens åtgärder har bidragit till att stabilisera kapitalmarknaden. Finansinspektionens beslut att sänka det kontracykliska buffertkravet har stärkt SBAB:s marginal mot gällande kapitalkrav. Riksbankens utlåningsprogram och obligationsköp stärker likviditeten på marknaden och sänker våra upplåningskostnader. Sammantaget bidrar också andra åtgärder till att stabilisera marknaden och minska nedgången i ekonomin.

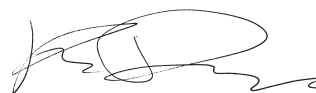
SBAB:s kapitalbas är stark, vår likviditet är stark och lönsamheten är god. Trots mycket stor osäkerhet om den samhällsekonomiska utveckling den närmsta framtiden gör vi för närvarande bedöm-

ningen att SBAB:s verksamhet kommer att kunna utvecklas relativt stabilt under de kommande kvartalen.

Jag vill lyfta fram mina fantastiska kollegor. Jag imponeras varje dag av initiativkraften, ansvarstagandet, omtänksamheten och genomförandeförmågan hos alla på SBAB.

Ta hand om dig och dina närmaste.

Varma hälsningar,



Klas Danielsson
VD SBAB

Med anledning av coronaviruset



Spridningen av coronaviruset (covid-19) skapar stort humanitärt lidande runt om i världen. Virusets framfart har skapat stora störningar i ekonomin. Många hushåll är oroliga över sin boendeekonomi till följd av den ökade osäkerheten om framtiden.

Spridningen av coronaviruset klassas som en pandemi eftersom viruset sprids i alla världens delar. Situationen är mycket allvarlig med stort mänskligt lidande och kraftigt försämrad ekonomisk utveckling. I det omedelbara perspektivet drabbas rese-, turist-, hotell-, kultur-, och nöjesbranschen mycket hårt. Allt eftersom coronakrisen och samhällets nedstängning fortsätter drabbas allt fler sektorer i näringslivet. De långsiktiga ekonomiska effekterna beror på hur långvarig krisen blir.

Vid tidigare virusutbrott, som MERS och SARS, har de ekonomiska effekterna varit temporära. Dessa virus hade en betydligt större dödlighet än det nu aktuella coronaviruset och drabbade också andra grupper än främst äldre och sjuka. Coronaviruset har till skillnad från dessa andra virus en bred global spridning, vilket kommer att ge större negativa samhällsekonomiska effekter jämfört med tidigare virusutbrott. Hur stora effekterna i slutändan blir är bland annat beroende av vilka åtgärder regeringar, centralbanker och andra myndigheter vidtar. Nedan återfinns ett axplock av de åtgärder som hittills har införts.

Myndighetsåtgärder

Åtgärder från regeringen

Flera regeringar har skjutit till stora resurser till sjukvården men också vidtagit åtgärder för att minska risken för att företag inte ska gå i konkurs till följd av coronaviruset. Förutom att ge mer resurser till vården har Sveriges regering

bland annat slopat karensdagen vid sjukdom tagit över arbetsgivarnas kostnader för de anställdas sjuklön under de första två veckorna, samt möjliggjort för företag med temporärt fallande intäkter till följd av minskad försäljning att kunna skjuta upp vissa skatte- och avgiftsinbetalningar. Regeringen har också infört en stödinsats, så kallad korttidspermittering, där personal i företag vars verksamhet drabbas hårt av krisen kan gå ner i arbetstid men ändå får behålla större delen av lönen genom att staten går in och betalar en stor del av företagets kostnader för den personal som går ned i arbetstid. Mer information om regeringens åtgärder finns att hitta på dess [hemsida](#).

Åtgärder från Riksbanken

Riksbanken, ECB och centralbanker världen över har aviserat stödjande åtgärder för att upprätthålla de finansiella marknadernas funktionalitet och för att mildra de ekonomiska effekterna av coronapandemin. I Sverige har Riksbanken vidtagit särskilda åtgärder för att säkerställa att bankerna ska kunna låna ut pengar till företag som under en period drabbas av stora intäktsfall när efterfrågan på företagets varor eller tjänster minskar till följd av coronaviruset. Bland annat har Riksbanken beslutat att genom en lånefacilitet låna ut upp till 500 miljarder kronor till företag via bankerna i syfte att säkerställa kreditförsörjningen. SBAB har deltagit i denna lånefacilitet (se avsnittet om finansiering på nästa sida). Riksbanken har också beslutat att köpa stats-, kommun-, företags- och bostadsobligationer för 300 miljarder kronor samt har sänkt den ränta bankerna betalar för att placera pengar på Riksbanken över natten. Även om Riksbanken sagt att en sänkning av reporäntan inte är aktuell i dagsläget har den inte uteslutit att reporäntan kan komma att behöva bli negativ igen. Mer information finns att tillgå på Riksbankens [hemsida](#).

Åtgärder från Finansinspektionen

Finansinspektionen (FI) har beslutat att sänka det kontryckiska kapitalbuffertkravet för bankers svenska exponeringar från 2,5 procent till 0 procent. FI har

meddelat att bankerna får möjlighet att bevilja amorteringsfrihet för samtliga nya och befintliga bolånetagare med hänvisning till den kraftiga nedgång i svensk ekonomi som följer i coronavirusets spår. Det är upp till bankerna att besluta om ett enskilt hushåll ska få undantag från amortering utifrån en bedömning om dess specifika situation och betalningsförmåga. Undantaget gäller amorteringsbetalningar fram till och med 31 augusti 2021. Mer information om FI:s åtgärder finns att tillgå på dess [hemsida](#).

Åtgärder från Riksgälden

Riksgälden beslutade den 7 april 2020 att förlänga infasningsperioden för banker att uppfylla MREL med kapitalbas och efterställda skulder till 2024 (från 2022). Åtgärden vidtas för att underlätta för bankerna att stötta kreditförsörjningen till företag och hushåll. Läs mer på Riksgäldens [hemsida](#).

Effekter på svensk ekonomi

Coronaviruset förväntas slå hårt mot svensk ekonomi och BNP-tillväxt. Även arbetslösheten förväntas öka markant. [Läs mer på sid 8](#)

Effekter på bostadsmarknaden

Enligt SBAB:s prognoser kan bostadspriserna komma att sjunka till följd av den svagare ekonomiska utvecklingen. Fortsatt låga bolåneräntor och ett förhållandevis lågt byggande förväntas dock ge stöd åt bostadspriserna på längre sikt. [Läs mer på sid 8](#)

Initiativ för att underlätta för SBAB:s kunder

Som bank och tjänsteleverantör inom boende och boendeekonomi har SBAB en viktig roll i samhällsekonomin. Även om regeringen, Riksbanken och andra myndigheter vidtar stora motåtgärder kommer arbetslösheten och sjukskrivningarna att öka markant i Sverige – åtminstone under en period. Även om vi i Sverige till skillnad från många andra länder har väl fungerande trygghetssystem kommer de som drabbas av arbetslöshet eller sjukdom att lida privatekonomisk skada.

Spridningen av coronaviruset gör att många hushåll kan komma att möta ekonomiska påfrestningar. SBAB erbjuder bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån i enlighet med Finansinspektionens riktlinjer. Per den 27 april 2020 hade cirka 12 000 hushåll (som omfattas av FI:s amorteringskrav) beviljats amorteringslättning, motsvarande en volym om cirka 29,4 mdkr. Mer information om amorteringslättning finns att hitta på SBAB:s [hemsida](#).

SBAB utesluter inte att vid behov vidta ytterligare åtgärder för att stödja våra kunder, både vad gäller utlåning till privatpersoner och utlåning till företag och bostadsrättsföreningar.

SBAB:s finansiella ställning

SBAB:s underliggande resultatutveckling var fortsatt god under det första kvartalet 2020 och koncernens balansräkning, kapitalisering och likviditet bedöms som stark. SBAB följer löpande utvecklingen kring coronaviruset och vidtar såväl egna åtgärder som åtgärder i enlighet med vid var tid gällande rekommendationer från relevanta myndigheter.

Kreditkvalitet

SBAB:s utlåning till allmänheten uppgick vid utgången av det första kvartalet 2020 till totalt 389,3 mdkr, varav 295,3 mdkr utgjorde bolån, 2,3 mdkr privatlån, 39,5 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 52,2 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. SBAB har ingen exponering mot särskilt utsatta sektorer samt mycket begränsad exponering mot företagsutlåning utan säkerhet. Kreditkvaliteten i SBAB:s låneportfölj bedöms som god. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2019, visar också att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån i ett sämre ekonomiskt läge. God motståndskraft tyder på en begränsad risk för att bolånen ska orsaka omfattande kreditförluster för bankerna.

I tidigare ekonomiska kriser i Sverige har bankernas kreditförluster kopplade till bolån och bostadsfinansiering varit små. Vi följer noga utvecklingen och gör löpande bedömningar och analyser av SBAB:s kreditrisker i utlåningen.

SBAB har till följd av coronapandemin, i enlighet med befintliga redovisningsregler (IFRS 9), reviderat den framtidsblickande informationen som

tillämpas i nedskrivningsmodellen, vilket gav en effekt om 19 mdkr i ökade kreditförlusterreserveringar.

[Läs mer på sid 15 & 28–29](#)

Utlåningstillväxt

SBAB är en betydelsefull kreditgivare och det är viktigt att i en sådan här situation verka för att underlätta kreditförsörjningen på marknaden. SBAB:s strategi ligger fast och det är fortsatt SBAB:s ambition att växa och ta marknadsandelar. Tillväxttakten på bolånemarknaden förväntas dock minska i kölvattnet av coronapandemin. Samtidigt har det under kvartalet noterats en högre aktivitet och en högre efterfrågan på företagskrediter.

[Läs mer på sid 10](#)

Finansiering (upplåning & inlåning)

Den senaste tidens utveckling har medfört stora rörelser på de finansiella marknaderna i form av volatila räntor, kraftigt stigande kreditspreadar och volatila och nedåtgående aktiemarknader. Detta har påverkat den finansiella miljön inom vilken SBAB och andra finansiella aktörer verkar. Trots den ökade marknadsturbulensen har SBAB varit fortsatt aktiv med att ge ut nya obligationer på den svenska marknaden. Under kvartalet emitterade SBAB värdepapper motsvarande en volym om cirka 27 mdkr. SBAB:s obligationsupplåning har under slutet av kvartalet skett till ökade upplåningskostnader. [Läs mer på sid 17](#)

SBAB har deltagit i Riksbankens program för företagsutlåning via bankerna. Det är viktigt att stödja användningen och skapa legitimitet för de åtgärder som myndigheterna genomför. Denna facilitet ger ökade förutsättningar för SBAB att upprätthålla företagsutlåningen till fortsatt gynnsamma villkor.

Inlåningen från allmänheten minskade under kvartalet med 1,4 procent till totalt 128,7 mdkr. [Läs mer på sid 10](#)

Likviditet

SBAB:s likviditetsreserv uppgick vid utgången av det första kvartalet 2020 till 94,4 mdkr, vilket motsvarar mer än 12 månader av kapitalmarknadsförfall. SBAB:s likviditetsreserv har som primärt syfte att möta regulatoriska krav samt att verka som reserv i situationer då möjligheten att anskaffa likviditet på annat håll är begränsad eller kraftigt försvårad. SBAB:s likviditetsposition och likviditetsberedskap bedöms som god. Vi mäter och stresstestar likvi-

ditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick per den 31 mars 2020 till 350 dagar. LCR och NSFR uppgick vid samma tidpunkt till 300 procent respektive 130 procent.

[Läs mer på sid 17](#)

Utdelning

På ett extrainsatt styrelsemöte den 17 mars 2020 beslutade SBAB:s styrelse om att inte föreslå årsstämman någon aktieutdelning för verksamhetsåret 2019. [Läs mer på sid 19](#)

Kapitalisering

SBAB är välkapitaliserat och har därmed goda förutsättningar att fortsätta växa utlåningen. Styrelsens beslut att inte föreslå någon aktieutdelning för verksamhetsåret 2019 har stärkt SBAB:s kapitalisering ytterligare. Marginalerna till FI:s kapitalkrav har ökat i förhållande till tidigare kvartal till följd av FI:s beslut att minska det kontracykliska kapitalbuffertkravet från 2,5 procent till 0 procent. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick vid utgången av det första kvartalet 2020 till 12,7 procent. Den totala kapitalrelationen uppgick vid samma tidpunkt till 17,5 procent. Det kan jämföras med FI:s kapitalkrav som per den 31 mars 2020, enligt SBAB:s interna bedömning, uppskattades motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 8,2 procent och en total kapitalrelation om 12,3 procent. [Läs mer på sid 18](#)

Kontinuitetshantering

Vi har säkerställt och förstärkt de tekniska förutsättningarna för distansarbete. De medarbetare som har möjlighet att arbeta hemifrån gör det. För medarbetare i funktioner som inte har möjlighet att jobba hemifrån, till exempel Kundservice i Karlstad, har vi infört ett zonsystem på kontoret. Vi har också bemannat reservkontor i Karlstadsområdet.

Marknadsöversikt

Svensk ekonomi

Innan coronapandemins utbrott befann sig svensk ekonomi i en mild recession, vilken hastigt förbyttes i en djup lågkonjunktur i samband med de åtgärder som coronavirusets spridning i Sverige och världen medförde. Sverige har till skillnad mot många andra länder inte infört hårda karantänsregler, omfattande samlingsförbud eller stängt ned näringslivet. Trots det förväntas BNP i SBAB:s prognos falla kraftigt under 2020 i förhållande till 2019. Även arbetslösheten förväntas öka markant. Nedgången i ekonomin beror framförallt på fallande investeringar i näringslivet, minskad nettoexport och lägre hushållskonsumtion. Riskbilden bedöms vara starkt negativ. Risken för en mycket svag utveckling bedöms som större jämfört med en snabb återgång till ett normalläge.

Regeringen och dess myndigheter samt Riksbanken har vidtagit en stor mängd åtgärder för att stödja den ekonomiska utvecklingen (se föregående avsnitt), vilket i viss mån förväntas hålla nere antalet företagskonkurser och hålla uppe hushållens efterfrågan. Åtgärderna förväntas dock inte kunna förhindra en mycket svag konjunkturutveckling i år. Detta beror på att utvecklingen av

svensk ekonomi är starkt beroende av utvecklingen hos de länder som vi bedriver utrikeshandel med. Import- och exportandelen motsvarar omkring halva Sveriges BNP. Dessutom förväntas lågkonjunkturen leda till delvis förändrade handelsmönster och en påskyndad strukturomvandling som håller tillbaka BNP-tillväxten och ökar arbetslösheten något ytterligare nästa år.

Läs mer om prognoser över svensk ekonomi och bostadsmarknad i den senaste utgåvan av SBAB Bomarknadsnytt, tillgänglig [här](#).

Räntemarknaden

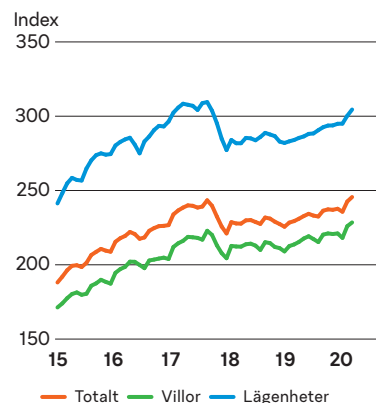
I spåren av Riksbankens höjning av styrrentan i december 2019 inleddes det första kvartalet i år av något högre räntor jämfört med tidigare. Den eskalerande coronapandemin bromsade sedan in den globala ekonomin och fick flera centralbanker att sänka sina styrräntor vilket pressade ned svenska marknadsräntor. Under mars månad började sedan räntorna svänga kraftigt upp och ned vilket kan förklaras av stigande riskpremier och effekter av åtgärderna riktade mot att stabilisera de finansiella marknaderna. Vi förväntar oss att såväl interbankräntor som räntor på statsobligationer och

bostadsobligationer kommer att vara fortsatt låga men mer volatila än vanligt under resterande del av året.

Det är i detta osäkra läge svårt att göra prognoser över bolåneräntorna. I en lågkonjunktur är normalt bolåneräntorna låga, vilket också bidrar till att motverka prisfall på bostäder till följd av stigande arbetslöshet. Om coronapandemin leder till kraftigt stigande riskpremier kan bolåneräntorna dock gå upp. Det är mycket viktigt att i detta läge undvika en situation där bolåneräntorna och arbetslösheten stiger samtidigt. I den senaste prognosen spådde SBAB mer eller mindre stillastående bolåneräntor för alla räntebindingstider under det närmaste året och sedan en svag uppgång för bolåneräntor med längre bindingstider. Det finns dock både uppåt- och nedåtrisker i prognosen. Försiktiga investerare, stigande riskpremier och tilltagande kreditförluster kan leda till stigande bolåneräntor, trots eventuella stödåtgärder från Riksbanken. Bolåneräntorna skulle även kunna stiga till följd av tilltagande inflation i spåren av expansiv finanspolitik. Det skulle även kunna uppstå ett inflationstryck av stängda gränser och därav minskad arbetskraftsinvandring och konkurrens från omvärlden. Detta

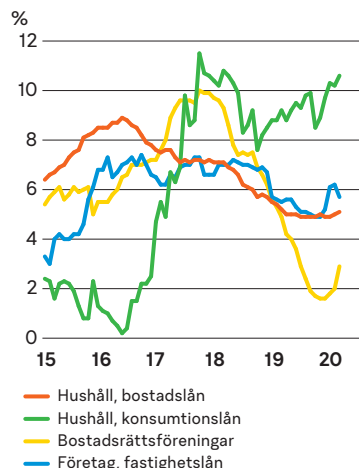
Prisutveckling på bostäder

(HOX index 2005=100)



Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källa: Valueguard, Statistiska Centralbyrån (SCB). Data till och med februari 2020.



Information om bostadsmarknaden

I vår verksamhet ackumuleras stora mängder data och kunskap om hur bostads- och bolånemarknaden fungerar. Datan använder vi för att förbättra kundupplevelsen genom att utveckla befintliga och nya tjänster. Booli.se är en populär tjänst för information kring bostadsutbud, efterfrågan och prisutveckling på bostäder.

torde dock motverkas av stigande inhemsk arbetslöshet. En sänkning av reporäntan, även om det förefaller avlägset idag, skulle också kunna leda till fallande bolåneräntor.

Bostadspriser

Under årets första kvartal ökade bostadspriserna något. I mars stod dock bostadspriserna mer eller mindre stilla, mätt utifrån data från såväl Booli som Mäklarstatistik och Valueguard. Enligt veckovis statistik från Booli minskade det genomsnittliga kvadratmeterpriset något de två första veckorna i april men har sedan dess legat still. Detta innebär sammanlagt att bostadspriserna ligger på i stort sett samma nivå som vid ingången av året. Fallande börskurser runt om i världen påverkar de svenska hushållens finansiella tillgångar. Det bidrar i viss mån till att hålla tillbaka hushållens investeringsvilja och bostadsköp och påverkar därmed indirekt svenska bostadspriser. Tillfälligt slopat amorteringskrav, inkomstunderstödjande åtgärder från regeringens sida och förväntade låga räntor framöver talar för någorlunda stabila bostadspriser. Mot detta talar försämrade villkor för bostadsvisningar genom social distansering samt förväntad högre arbetslöshet. De senast uppmätta förväntningarna på bostadspriserna pekar på att hushållen blivit betydligt mer pessimistiska. Sammanlagt bedömer SBAB att bostadspriserna kommer att falla något för att under året bli nära oförändrade. En mer utdragen nedstängning av delar av svensk ekonomi som ökar arbetslösheten mer markant och dessutom allvarligt försämrar förutsättningarna att köpa och sälja bostäder skulle dock kunna leda till ett betydligt större fall i bostadspriserna

till dess att marknaden åter fungerar normalt. Bedömningen är att bostadspriserna i ett sådant scenario kan komma att sjunka med omkring 10 procent eller mer under året.

Läs mer prognoser över bostadsprisernas utveckling i de senaste utgåvorna av SBAB Boprisindikator, tillgänglig [här](#), samt SBAB Bomarknadsnytt, tillgänglig [här](#).

Bostadsmarknaden

Marknaden för befintliga bostäder har under året först stabiliserats och därefter förstärkts. Omsättningen har ökat, annonstiderna förkortats och utbudet krympt. Utvecklingen gick särskilt snabbt under årets två första månader för att därefter bromsa in. Boolidata visar att utbudet av bostadsrätter ökade relativt mycket under mars och april, framför allt i Stockholmsområdet, men också i Sverige som helhet. Till viss del förklaras utbudssökningen av att antalet sålda objekt minskade samtidigt som annonstiderna förlängdes under april. Tendensen med allt färre sålda objekt och längre annons-tider bröts dock under vecka 17 i april.

För nyproducerade bostäder förväntas konjunkturedgången leda till mer svårsålda bostäder och något fallande priser, framför allt på vissa lokala bostadsmarknader där det redan från början fanns ett överutbud. SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgänglig [här](#)) visar vilka områden som bedöms ha ett sådant överutbud. Den förväntade nedgången har ännu inte gått att bekräfta med tillgänglig statistik. Konjunkturedgången förväntas också leda till en nedgång av bostadsbyggandet till runt 40 000 bostäder per år under 2020 och de närmast kommande åren. Det motsvarar en

nedgång på 38 procent jämfört med det starka nybyggnadsåret 2017.

Marknaden för in- och utlåning

Utlåningstillväxten till hushåll (bostadslån) låg under inledningen av 2020 något över 5 procent i 12-månaderstakt, vilket den har legat på under lite över ett års tid. Tillväxttakten förväntas dock falla tillbaka något under innevarande år till följd av en svag inkomstutveckling och tillbakapressade bostadspriser, men fortsatt uppgå till över 4 procent i 12-månaderstakt. Baserat på historiska erfarenheter förväntas alltså utvecklingen för bostadskrediter inte vara starkt beroende av exempelvis BNP-utvecklingen, även om en realisation av den mer negativa riskbilden i SBAB:s makroekonomiska prognos kan komma att negativt påverka utlåningstillväxten.

Tillväxttakten för hushållens inlåning har mattats av något de senaste månaderna och uppgick under årets första månader till 5 procent i 12-månaderstakt. Till följd av det snabbt förväntade konjunkturläget förväntar vi oss att hushållens sparkvot kommer öka något och att tillväxttakten i inlåningen kommer att tillta något under 2020. Hushållens inlåning förväntas alltså öka något snabbare än deras bostadslån trots det låga ränteläget. Tillväxttakten för inlåning från icke-finansiella företag, inklusive bostadsrättsföreningar, förväntas minska till 7 procent under 2020 till följd av återhållna investeringar. En betydligt sämre realekonomisk utveckling än den som ligger i SBAB:s huvudprognos kan få återverkningar på inlåningstillväxten från hushåll och företag.

Verksamhets- utveckling



Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2020	2019	2019	2020	2019
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Periodens nyutlåning, mdkr	18,5	20,0	16,3	18,5	16,3
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	5,5	5,6	2,1	5,5	2,1
Total utlåning, mdkr	389,3	383,8	366,3	389,3	366,3
Antal sparkonton, tusen	409	399	383	409	383
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	-1,8	0,5	1,2	-1,8	1,2
Total inlåning, mdkr	128,7	130,5	126,1	128,7	126,1
Inlåning/utlåning, %	33,1	34,0	34,4	33,1	34,4
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	281	279	270	281	270
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	180	178	172	180	172
Nyutlåning, mdkr	14,3	16,1	12,4	14,3	12,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	3,7	3,8	0,6	3,7	0,6
Total utlåning, Privat, mdkr	297,6	293,9	279,5	297,6	279,5
Bolån, mdkr	295,3	291,6	277,3	295,3	277,3
Privatlån, mdkr	2,3	2,3	2,2	2,3	2,2
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,49	8,47	8,35	8,49	8,35
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,83	0,83	0,87	0,83	0,87
Total inlåning, Privat, mdkr	90,3	92,0	87,6	90,3	87,6
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	358	350	337	358	337
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	4,55	4,68	4,60	4,55	4,60
Affärsområde Företag & Brf					
Antal fastighetsfinansieringskunder	2 162	2 122	2 162	2 162	2 162
Nyutlåning, mdkr	4,3	3,9	3,9	4,3	3,9
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	1,8	1,7	1,5	1,8	1,5
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	91,7	89,9	86,8	91,7	86,8
Utlåning, Företag, mdkr	39,5	38,4	36,1	39,5	36,1
Utlåning, Brf, mdkr	52,2	51,5	50,7	52,2	50,7
Marknadsandel, Företag, % ¹⁾	11,44	11,23	10,77	11,44	10,77
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	9,56	9,55	9,41	9,56	9,41
Total inlåning, Företag & Brf, mdkr	38,4	38,6	38,5	38,4	38,5
Antal kunder med sparkonto, Företag & Brf	12 400	12 500	13 100	12 400	13 100
Marknadsandel inlåning, Företag & Brf, % ¹⁾	3,03	2,94	3,20	3,03	3,20

¹⁾ Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 1 2019" respektive "Jan-mar 2020" motsvarar marknadsandel per den 29 februari 2019. Siffrorna för kolumnen "Kv 4 2019" motsvarar marknadsandel per den 31 december 2019. Siffrorna för kolumnerna "Kv 1 2019" respektive "Jan-mar 2019" motsvarar marknadsandel per den 28 februari 2019.

Ett ekosystem av tjänster inom boende och boendeekonomi

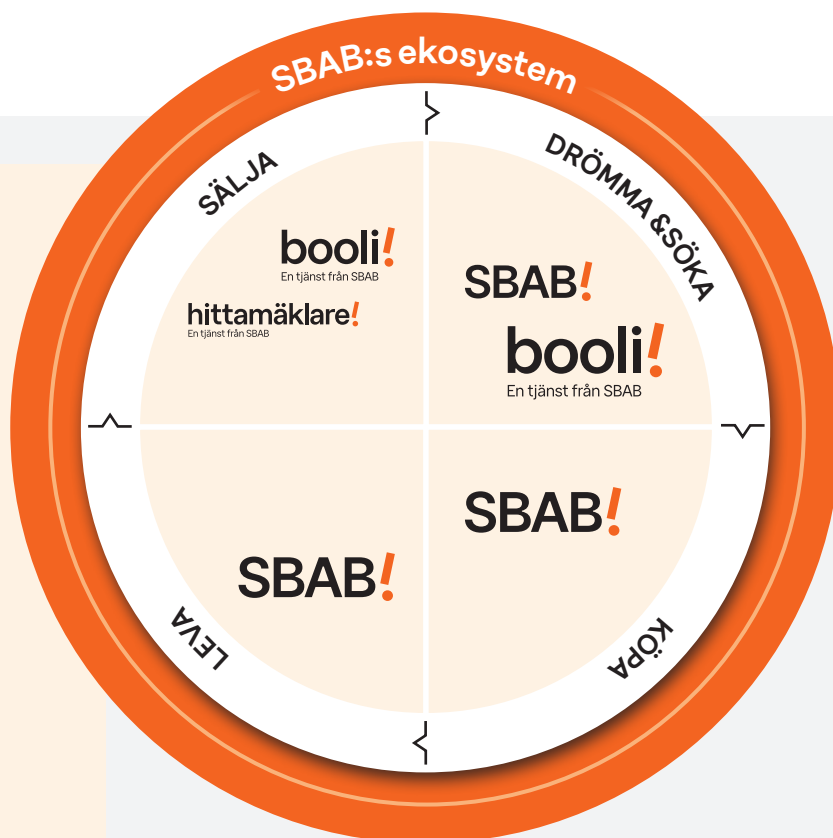
Nytt koncerngemensamt utseende

För en bättre kundupplevelse

I början av 2020 lanserade vi vår nya koncerngemensamma grafiska profil, vårt nya utseende. Det gjorde vi för att förenkla och förtydliga och för att skapa en bättre och mer enhetlig kundupplevelse.

Bolån och bostadsfinansiering är vår viktigaste tjänst och huvudsakliga intäktskälla. Vi erbjuder också andra tjänster inom boende och boendeekonomi, till exempel bostadssök genom Booli, fastighetsmäklarrekommendationer genom HittaMäklare samt försäkringar och juridisk rådgivning genom samarbetspartners.

Vi vill bygga starka och långsiktiga relationer till våra kunder genom att erbjuda värdefulla tjänster som möjliggör och underlättar i livets alla boendefaser – vare sig det handlar om att söka, köpa, äga eller sälja en bostad.



Vårt ekosystem

Tjänster inom boende och boendeekonomi

Boendefas	Tjänster	Varumärke
Drömma & söka	- Bostadsannonser - Bostadsmarknadsinformation - Bosparande	booli! En tjänst från SBAB SBAB!
Köpa	- Bolån & bostadsfinansiering - Hemförsäkring (samarbetspartner) - Livförsäkring (samarbetspartner) - Juridisk rådgivning (samarbetspartner)	SBAB!
Leva	- Omförfinansiering - Privatlån	SBAB!
Sälja	- Mäklarrekommendationer - Bostadsvärdering - Bostadsannonser - Deklarationshjälp (samarbetspartner)	hittamäklare! En tjänst från SBAB booli! En tjänst från SBAB



Sveriges nöjdaste bolånekunder

Vi har Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI), som varje år mäter kundnöjdheten inom bank- och finansbranschen. Med ett kundnöjdhetsbetyg motsvarande 76,3 av 100 ligger SBAB en bra bit över branschgenomsnittet om 69,3. En drivande orsak till resultatet handlar om ansvar och transparens. SBAB är enkla och tydliga i kundmötet. Hos SBAB behöver kunderna inte förhandla om bolåneräntan eller köpa till fler tjänster för att få schyssta villkor.

Affärsområde Privat

Första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon.

Utlåning

SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor, transparens kring prissättning och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyutlåningen var fortsatt god och uppgick för kvartalet till 14,3 mdkr (16,1). Aktiviteten var förhållandevis hög även efter coronavirusets utbrott vad gäller till exempel låneansökningar och lånelöften.

Kundservice tar dagligen emot många samtal från oroliga kunder som har frågor om boende och boendeekonomi och situationen kring corona. Spridningen av coronaviruset, som medfört restriktioner i samhället, gör att många hushåll kan komma att möta ekonomiska påfrestningar. SBAB erbjuder kunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån. Per den 27 april 2020 hade cirka 12 000 hushåll, som omfattas av FI:s

amorteringskrav, beviljats amorteringslättnad, motsvarande en volym om cirka 29,4 mdkr.

Den totala utlåningen till privatpersoner ökade till 297,6 mdkr (293,9), varav 295,3 mdkr (291,6) utgjorde bolån och 2,3 mdkr (2,3) privatlån. Antalet bolånekunder uppgick till 281 000 (279 000) fördelat på 180 000 (178 000) finansierade bostadsobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 29 februari 2020 till 8,49 procent (8,47 per den 31 december 2019). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,83 procent (0,83 per den 31 december 2019). En majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 73,4 procent (73,5).

För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se sid 15.

Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonto till privatpersoner kännetecknas av konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor. Inlåningen från privatpersoner minskade under kvartalet till 90,3 mdkr (92,0), bland annat hänförlig till behov av likvida medel för skattebetalningar i februari och viss ökad konkurrens. Inlåningstillväxten var god mot slutet av mars och efter periodens slut

i april. Vid utgången av kvartalet hade cirka 358 000 (350 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 29 februari 2020 till 4,55 procent (4,68 per den 31 december 2019).

Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s hemsida för att hantera bolån, sparande eller hitta inspiration och information kring boende och boendeekonomi. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 468 000 (445 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 100 000 (91 000).

Booli.se är en populär plattform för att bland annat söka efter bostadsannonser och för värdering av bostäder. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på booli.se uppgick under kvartalet till cirka 1 080 000 (950 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av det första kvartalet 2020 över 419 000 prenumeranter. Cirka 86 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har använt HittaMäklarens tjänster.

Affärsområde Företag & Brf

Första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus som kan vara befintliga eller under nybyggnation. Utlåningen 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.

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Den begränsad tillgången till kapitalmarknaden i kölvattnet av coronakrisen har gjort att företagskunder i allt större utsträckning kontaktar SBAB för att refinansiera eller ersätta kapitalmarknadsfinansiering (certifikat eller obligationer) med bankfinansiering. SBAB:s företagskunder uppger att de ännu inte ser någon större påverkan av krisen i sin bostadsaffär. SBAB fokuserar på bostadsfastigheter och har därför en mycket liten andel kommersiell utlåning, där störningarna och effekterna av coronakrisen hittills har varit som störst. Viss oro finns

dock för förseningar och produktionsstörningar i nyproduktionsaffären för flerbostadshus. SBAB har deltagit i Riksbankens program för företagsutlåning via bankerna. Denna facilitet ger ökade förutsättningar för SBAB att upprätthålla företagsutlåningen till fortsatt gynnsamma villkor. SBAB står redo att hantera ökad aktivitet och har fortsatt som ambition att bidra och underlätta kreditförsörjningen på bostadsmarknaden.

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar präglas fortsatt av hård priskonkurrens, inte minst i storstadsregionerna. SBAB innehar en stark position på marknaden och aktiviteten var under inledningen av 2020 god. Effekterna från coronavirusets utveckling har ännu så länge varit begränsade inom detta segment. Antalet offertförfrågningar minskade något under slutet av kvartalet, om än marginellt. SBAB har proaktivt kontaktat bostadsrättsföreningskunder som kan komma att behöva ansöka om amorteringsfrihet i form av föreningar med hög andel hyreslokalintäkter i förhållande till de totala årsavgiftsintäkterna. Endast ett fåtal kunder har hittills utnyttjat denna möjlighet.

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick under kvartalet till 4,3 mdkr (3,9). Den totala utlåningen

ökade till 91,7 mdkr (89,9), varav 39,5 mdkr (38,4) utgjorde utlåning till företag och 52,2 mdkr (51,5) utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för fastighetsutlåning till företag uppgick per den 29 februari 2020 till 11,44 procent (11,23 per den 31 december 2019). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 9,56 procent (9,55 per den 31 december 2019). Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 2 162 (2 122).

För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se sid 15.

Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar minskade marginellt under kvartalet till totalt 38,4 mdkr (38,6), främst hänförligt till ett ökat utflöde i slutet av kvartalet från företagskunder i behov av likviditet med anledning av coronakrisen. Vid utgången av kvartalet hade 12 400 (12 500) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och bostadsrättsföreningar uppgick per den 29 februari 2020 till 3,03 procent (2,94 per den 31 december 2019).



Sveriges nöjdaste företagskunder

Vi har Sveriges nöjdaste fastighetslånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI), som varje år mäter kundnöjdheten inom bank- och finansbranschen. SBAB erhölet ett kundnöjdhetsbetyg motsvarande 76,3 av 100 i SKI:s mätning, i förhållande till branschens genomsnitt om 67,8. Det innebär att SBAB för andra året i rad har Sveriges nöjdaste kunder vad gäller fastighetslån till företag och bostadsrättsföreningar. SBAB:s resultat var särskilt starka inom områden såsom produktkvalitet, service och prisvärdhet.

Finansiell utveckling



Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2020	2019	2019	2019	2019	2020	2019
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Räntenetto	885	877	861	852	883	885	883
Provisionsnetto	-18	-2	5	-5	-12	-18	-12
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-55	-6	4	15	13	-55	13
Övriga rörelseintäkter	12	8	11	9	8	12	8
Summa rörelseintäkter	824	877	881	871	892	824	892
Kostnader	-311	-327	-280	-288	-292	-311	-292
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	513	550	601	583	600	513	600
Kreditförluster, netto (not 4)	-27	-10	0	-7	-9	-27	-9
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-2	-2	-1	-1	-1	-2	-1
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	1	2	1	2	0	1	0
Rörelseresultat	485	540	601	577	590	485	590
Skatt	-110	-122	-136	-130	-132	-110	-132
Periodens resultat	375	418	465	447	458	375	458
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	9,2	10,5	12,0	11,9	12,5	9,2	12,5
K/U-tal, %	0,32	0,34	0,30	0,31	0,32	0,32	0,32
K/I-tal, %	37,7	37,2	31,8	33,0	32,8	37,7	32,8
Kreditförlustnivå, %	-0,03	-0,01	0,00	-0,01	-0,01	-0,03	-0,01
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,08	0,07	0,08	0,08	0,06	0,08	0,06
Placeringsmarginal, %	0,71	0,73	0,71	0,71	0,77	0,71	0,77
Antal anställda, FTE	707	695	679	653	614	707	614

¹⁾ Vid beräkning av avkastning på eget kapital för "Kv 1 2019", "Kv 2 2019" samt "Jan-mar 2019" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning om 690 mnkr. För mer information om beräkning av alternativa nyckeltal, se sida 48.

Första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

Rörelseresultatet minskade under det första kvartalet till 485 mnkr (540), främst hänförligt till ett minskat nettoresultat av finansiella transaktioner, ett minskat provisionsnetto samt ökade förlustreserveringar. Den underliggande resultatutvecklingen var fortsatt god. Avkastning på eget kapital uppgick till 9,2 procent (10,5). Styrelsens beslut att inte föreslå årsstämman någon aktieutdelning för verksamhetsåret 2019 påverkade nyckeltalet negativt med 0,4 procentenheter. K/I-talet uppgick till 37,7 procent (37,2) och K/U-talet till 0,32 procent (0,34).

Räntenetto

Räntenettet ökade till 885 mnkr (877), främst drivet av ökade utlåningsvolym, minskade räntekostnader kopplade till inlåning från allmänheten samt lägre garantiavgifter. Totala garantiavgifter uppgick för kvartalet till 51 mnkr (72), där 40 mnkr (61) utgjorde resolutionsavgift samt 11 mnkr (11) avgift till insättningsgarantin. Stigande marknadsräntor, och därmed ökade räntekostnader för kapitalmarknadsupplåning, påverkade räntenettet negativt.

Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade under kvartalet till -18 mnkr (-2), främst till följd ökade provisionskostnader kopplade till upplåningsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -55 mnkr (-6). Periodens största resultatpåverkande faktor var omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument (CVA/DVA). För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 311 mnkr (327). Förändringen är främst hänförlig till säsongsmässigt lägre IT-kostnader samt lägre marknadsföringskostnader under kvartalet. Antalet anställda (FTE) uppgick vid kvartalets utgång till 707 (695), vilket föranledde ökade personalkostnader.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Kreditförluster (netto) uppgick för det första kvartalet till 27 mnkr (10). Förändringen är främst hänförlig till en revidering av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen, bland annat till följd av coronapandemin. Reserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade med 12 mnkr. Reserveringar för lån i kreditsteg 2 och 3 ökade med 3 respektive 1 mnkr. Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv ökade med 10 mnkr. Ökningen i förlustreserveringar, som grundar sig i den reviderade framåtblickande informationen, har huvudsakligen fått genomslag i PD (sannolikhet för fallissemang) som mäter återbetalningsförmåga. De ökade förlustreserveringarna avseende lånelöften och byggnadskredit förklaras också av ökade

utlåningsvolymerna i förhållande till föregående kvartal. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för det första kvartalet till 2 mnkr (2).

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. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2019, visar att nya bolåntagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge.

Den genomsnittliga belåningsgraden (LTV) i SBAB:s bolåneportfölj uppgick till utgången av kvartalet till 61 procent (60). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,7 mnkr (1,7). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 69 procent (70) och skuldkvoten till 3,6 (3,6).

För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat ökade till 630 mnkr (-1 234), främst hänförligt till en nedgång i långa euroräntor, vilket påverkade posten kraftigt positivt. För mer information, se sid 22.

Januari-mars 2020 jämfört med januari-mars 2019

Rörelseresultatet minskade till 485 mnkr (590). Avkastning på eget kapital uppgick till 9,2 procent (12,5) och K/I-talet till 37,7 procent (32,8).

Räntenettet ökade till 885 mnkr (883), främst drivet av ökade utlåningsvolymerna samt lägre garantiavgifter. Totala garantiavgifter uppgick för perioden till 51 mnkr (79), där 40 mnkr (62) utgjorde resolutionsavgift och 11 mnkr (17) avgift till insättningsgarantin. Stigande marknadsräntor, och därmed ökade räntekostnader för kapitalmarknadsupplåning, påverkade räntenettet negativt.

Provisionsnettot minskade till -18 mnkr (-12), främst hänförligt till ökade

provisionskostnader kopplade till upplåningsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -55 mnkr (13), i huvudsak hänförligt till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument (CVA/DVA). För mer information, se [not 3](#).

Övrigt totalresultat minskade under perioden till 630 mnkr (828), hänförligt till en relativt sett lägre nedgång i långa euroräntor än motsvarande period ifjol, vilket påverkade posten negativt. För mer information, se sid 22.

Kostnaderna ökade till 311 mnkr (292) drivet av ökade verksamhetsinvesteringar, vad gäller såväl antalet medarbetare som resurser, inom områden som kundupplevelse och kundservice, digitalisering samt IT-system. Arbetet med att byta ut SBAB:s kärn-

bankplattformen fortlöper och bedöms vara klart under första halvåret 2021. Moderna och flexibla systemstöd utgör en viktig del i att stärka SBAB:s framtida konkurrenskraft samt förmåga att utveckla digitala tjänster och förbättra det digitala kundmötet. Antalet anställda (FTE) uppgick vid periodens utgång till 707 (614).

Kreditförluster (netto) uppgick till 27 mnkr (9). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till en revidering av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 2 mnkr (2). För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN		
	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	4 050	5 750	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	29 698	15 886	29 478
Utlåning till kreditinstitut	13 054	417	7 278
Utlåning till allmänheten (not 5)	389 319	383 807	366 254
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	61 234	55 731	52 605
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	22 637	13 941	14 289
SUMMA TILLGÅNGAR	519 992	475 532	469 904
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	22 658	10 528	12 432
Inlåning från allmänheten	128 688	130 542	126 112
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	328 934	303 597	302 366
Efterställda skulder	3 449	4 948	4 946
Summa återstående skulder i balansräkningen	13 708	4 336	5 535
Summa skulder	497 437	453 951	451 391
Summa eget kapital	22 555	21 581	18 513
– varav primärkapitalinstrument	3 500	3 500	1 500
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	519 992	475 532	469 904
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	13,1 ⁴⁾	12,4
Primärkapitalrelation, %	15,5	17,3 ⁴⁾	15,0
Total kapitalrelation, %	17,5	20,1 ⁴⁾	18,0
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	3,69	4,30 ⁴⁾	3,66
Likviditetstäckningskvot (LCR), % ²⁾	300	271	303
Net Stable Funding Ratio (NSFR), % ³⁾	130	134	117

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

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

3) I linje med kommande regelverk beräknar SBAB, fr.o.m. 2019-09-30 NSFR enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876. Tidigare har NSFR beräknats enligt Baselregelverket. Jämförelsesiffror har inte omräknats enligt ny beräkningsmetod.

4) Siffror omräknade i förhållande till senaste publicerad delårsrapport (bokslutskommuniké 2019) i enlighet med styrelsens beslut att inte föreslå årsstämman någon utdelning för verksamhetsåret 2019.

Första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet till 29,7 mdkr (15,9), främst hänförligt till ökade innehav i riksbankscertifikat till följd av ökad emissionstakt under inledning av 2020 (och därmed ökad kassalikviditet). Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker minskade till 4,1 mdkr (5,8), hänförligt till minskad överskottslikviditet placerad hos Riksbanken. Utlåning till kreditinstitut ökade till 13,1 mdkr (0,4), hänförligt till ökade repovolymer. Förändringarna ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade till 61,2 mdkr (55,7) inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 389,3 mdkr (383,8) varav 295,3 mdkr utgjorde bolån, 2,3 mdkr privatlån, 39,5 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 52,2 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se sid 10–13 samt **not 5**.

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet till 22,7 mdkr (10,5), drivet dels av ökade repovolymer inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen och dels av SBAB:s deltagande i Riksbankens program för företagsutlåning via bankerna. Inlåning från allmänheten minskade till 128,7 mdkr (130,5), varav 82 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning. För mer information om inlåning från allmänheten, se sid 10–13. För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning" som följer. Efterställda skulder minskade till 3,4 mdkr (4,9) som ett resultat av återköp av primärkapitaltillskott (AT1) om totalt 1,5 mdkr under kvartalet. Eget kapital ökade

till 22,6 mdkr (21,6). Posten har under kvartalet främst påverkats av förändring i övrigt totalresultat samt periodens resultat.

Upplåning

Det första kvartalet 2020 inleddes med god riskaptit och januari och delar av februari präglades av goda upplåningsförhållanden och ett positivt risksentiment. Under januari introducerade SBAB två nya säkerställda obligationer med 5 respektive 10 års löptid på den svenska marknaden. Mottagandet från investerarna var positivt och den initialt emitterade volymen uppgick till 7,5 mdkr respektive 2,5 mdkr.

Under andra halvan av februari och under mars månad, i takt med coronavirusets spridning globalt och i samband med dess intåg i Europa och USA, förändrades marknadsförhållandena mycket snabbt till det sämre. Många länders regeringar överraskades av virusets snabba spridning och en stor mängd beslut togs i syfte försöka sänka spridningstakten. Besluten förväntas slå hårt mot ekonomin i många länder och förväntningar om en svagare konjunktur utveckling har lett till markanta nedgångar på världens börser, stora räntefall, stigande upplåningskostnader och kraftigt försämrad funktionalitet på de finansiella marknaderna.

Reaktionen från regeringar och centralbanker har varit kraftfull och en flod av åtgärder i form av likviditetsstöd och räntesänkningar har rullats ut. Den amerikanska centralbanken, Fed, har sänkt styrräntan med totalt 150 bps och utökat obligationsköpen med cirka 700 md USD samtidigt som ECB introducerat ett utökat QE-program, PEPP (Pandemic Emergency Purchase Program), som uppgår till 750 md EUR. Från svenskt håll lanserade Riksbanken sju åtgärder och stödprogram (bland annat har Riksbanken beslutat köpa ytterligare statspapper, men också

bredda sina köp till andra tillgångsklasser i form av kommun- och bostadsobligationer samt företagscertifikat) inom loppet av två veckor.

Centralbankernas åtgärder började få effekt under slutet av kvartalet varpå den finansiella aktiviteten ökade ordentligt och stora volymer emitterades i framför allt USD och EUR, till viss del av banker, men framför allt av företags- och SSA-emittenter. Under samma period återhämtade sig börserna delvis, samtidigt som kreditspreadar stabiliserades eller föll tillbaka något.

Genom turbulensen under mars månad fortsatte den svenska säkerställda obligationsmarknaden att fungera relativt väl och SBAB emitterade säkerställda obligationer motsvarande drygt 6 mdkr.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 27,3 mdkr (12,0). Samtidigt genomfördes återköp om 4,1 mdkr (7,1) medan 5,4 mdkr (2,8) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 25,3 mdkr till totalt 328,9 mdkr (303,6). De totala obligationsförfallen 2020 uppgår till cirka 41 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 60,3 mdkr (56,8), varav 6,1 mdkr (6,0) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 50,0 mdkr (49,1) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 4,1 mdkr (1,7) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 268,7 mdkr (246,8), varav 172,2 mdkr var i SEK och 96,5 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 94,4 mdkr¹⁾ (77,6). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 89,9 mdkr (74,5).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick till 350 dagar (290), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 31 mars 2020 till 300 procent (271) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 216 procent (199). Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 130 procent (134). För mer information om SBAB:s likviditetsposition, se [not 9](#).

Kapitalposition

SBAB:s kärnprimärkapital uppgick vid utgången av kvartalet till 15,9 mdkr (15,8). Ökningen är främst hänförlig till upparbetat delårsresultat. Totalt kapital minskade till 21,9 mdkr (24,3) hänförlig till återköp av primärkapitaltillskott (AT1)

om 1,5 mdkr samt beslut om återköp av supplementärkapitalinstrument (T2) om 1,0 mdkr då godkännande har erhållits från FI (vilket föranleder att motsvarande belopp ska dras av i kapitalbasen). Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade under första kvartalet till 125,1 mdkr (120,6). Förändring i huvudsak drivet av ökade utlåningsvolym (EAD) motsvarande 3,2 mdkr, varav 1,6 mdkr var hänförligt till effekten från riskviktsgolvet.

SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 mars 2020 till 12,7 procent (13,1) och den totala kapitalrelationen till 17,5 procent (20,1), vilket ger en god marginal till både interna mål samt och externa myndighetskrav.

Finansinspektionens (FI) kapitalkrav uppskattades per den 31 mars 2020 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 8,2 procent och en total kapitalrelation om 12,3 procent enligt SBAB:s interna bedömning. SBAB:s kapitalmål²⁾ uppskattades därmed vid samma tidpunkt motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 8,8 procent samt en total kapitalrelation om lägst 12,9 procent.

Marginalerna till FI:s kapitalkrav har ökat i förhållande till tidigare kvartal till följd av FI:s beslut att minska det kontryckliga kapitalbuffertkravet från 2,5 procent till 0 procent.

Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Bruttosoliditetsgraden minskade och uppgick per den 31 mars 2020 till 3,69 procent (4,30), i huvudsak hänförligt till

återköp av primärkapitaltillskott (AT1) om 1,5 mdkr samt ökad balansomsättning.

För mer information om SBAB:s kapitalposition, se [not 11](#) och [not 12](#).

Till följd av utvecklingen kring coronaviruset har Baselkommittén beslutat att förlänga implementeringen av de utestående delarna i Basel 3-reformen. Kompletterande Basel 3-standarder beslutade 2017 (Basel 4), marknadsriskramverket beslutat 2019 och implementeringen av Pelare 3 beslutat 2018 är framflyttat med ett år med nytt ikraftträdandedatum den 1 januari 2023.

För information om EU:s ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (bankpaketet), som trädde i kraft den 27 juni 2019, se [not 11](#).

1) Inkluderar även ej HOLA-klassade tillgångar (high-quality liquid assets) som finns med på Riksbankens eller ECB:s lista över pantsättningsbara tillgångar.

2) 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. För mer information, se [not 11](#).

Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONCERNEN			
	2020-03-31			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
Internt bedömt kapitalkrav från FI	15 390	12,3	10 263	8,2
– varav Pelare 1 minimikrav	3 871	3,1	2 178	1,7
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån	6 134	4,9	3 450	2,8
– varav Pelare 2 baskrav	2 249	1,8	1 499	1,2
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	3 127	2,5	3 127	2,5
– varav Kontryckisk buffert	9	0,0	9	0,0
SBAB:s kapitalmål	16 141	12,9	11 013	8,8
SBAB:s faktiska kapital	21 877	17,5	15 926	12,7

Övrig information



SBAB:s finansiella mål fr.om. 31 december 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.

Avveckling av samarbeten

SBAB och Sparbanken Syd ingick under det fjärde kvartalet 2019 ett reviderat avtal avseende parternas samarbetsavtal gällande förmedling av bolån (9,8 mdkr per den 31 mars 2020). Sparbanken Syd äger enligt det reviderade avtalet rätt att förmedla krediter för SBAB:s räkning fram till senast 30 november 2020 samt förvärva hela eller delar av bolånestocken under perioden från 1 juli 2020 till 31 december 2023. Ytterligare information kommer att lämnas vid eventuella förvärv av Sparbankens Syd.

Byte av värderingskurvor för derivat till Overnight Index Swap (OIS)-räntor

I syfte att anpassa värderingsmodellerna till marknadspraxis har SBAB från och med januari 2020 förändrat värderingen av räntederivat till att använda värderingskurvor baserade på Overnight Index Swap (OIS)-räntor. I samband med detta har också värderingskurvor för övriga instrument uppdaterats. Övergången till nya värderingskurvor har fått begränsad/marginell effekt på de finansiella rapporterna. Förändringen har påverkat resultaträkningen med 2 mnkr och övrigt totalresultat med 26 mnkr.

Bolåneundersökning från FI

FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2019, visar att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler

för att klara betalningarna på sina lån i ett sämre ekonomiskt läge. God 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](https://www.fi.se/hemsida).

Kreditbetyg

Den 28 februari 2020 bekräftade Standard & Poor's (S&P) sitt kreditbetyg (A/A-1 med stabil outlook) för SBAB Bank AB (publ). Samtidigt beslutade S&P om att i sin bedömning ersätta det tidigare kreditstegsupplyftet ("notch") för statligt stöd ("government support") med ett kreditstegsupplyft för ALAC ("additional loss-absorbing capacity") till följd av SBAB:s ökade volymer utestående underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred) samt förväntad resolutionsstrategi från svenska myndigheter. För mer information, se S&P:s hemsida.

Sänkning av det kontracykliska kapitalbuffertkravet

Finansinspektionen (FI) beslutade den 16 mars 2020 att sänka det kontracykliska kapitalbuffertkravet för banker från 2,5 procent till 0 procent till följd av den rådande coronapandemin.

SBAB:s styrelse föreslår ingen aktieutdelning för 2019

SBAB kommunicerade i bokslutskommunikén för 2019, som offentliggjordes den 14 februari 2020, att styrelsen föreslår en utdelning om 40 procent av 2019 års resultat efter skatt, motsvarande 715 mnkr.

På ett extrainsatt styrelsemöte den 17 mars 2020 beslutade SBAB:s styrelse att inte föreslå årsstämman någon aktieutdelning för verksamhetsåret 2019.

SBAB:s avser att fortsatt ta ansvar för en väl fungerande bostadskreditmarknad i Sverige. Genom att stärka SBAB:s kapitalbas med hela 2019 års resultat ökar och säkerställs möjligheterna för detta och för fortsatt tillväxt i kreditgivning till SBAB:s kunder.

Händelser efter periodens utgång

Årsstämma

SBAB höll årsstämma den 28 april 2020. Årsstämman beslutade att välja följande styrelseledamöter; Jan Sinclair (styrelseordförande), Synnöve Trygg, Lars Börjesson, Daniel Kristiansson, Jane Lundgren-Ericsson, Inga-Lill Carlberg, Leif Pagrotsky och Johan Prom. 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 inte ge någon aktieutdelning för verksamhetsåret 2019. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SBAB:s årsredovisning 2019.

Åtgärder från Riksgälden

Riksgälden beslutade den 7 april 2020 att förlänga infasningsperioden för banker att uppfylla MREL med kapitalbas och efterställda skulder till 2024 (från 2022). Åtgärden vidtas för att underlätta för bankerna att stötta kreditförsörjningen till företag och hushåll.

Granskningsrapport

Denna rapport har varit inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

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. 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. Riskerna kopplade till dessa faktorer kan förstärkas om många hushåll har en hög skuldsättning i förhållande till de disponibla inkomsterna. För mer information om prognoser för bland annat konjunkturutveckling, räntor och bostadspriser, se sida 6. För mer information om coronaviruset (covid-19) och dess effekter på samhällsekonomin och SBAB, se sida 8.

Den omfattande regelverksutvecklingen på bolåne-marknaden 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 år har nya aktörer dykt upp på bolåneemarknaden. En tilltagande konkurrens på bolåne-marknaden 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 bolåneemarknaden 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.

För mer information om risker och riskhantering, se SBAB:s årsredovisning 2019.

Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

- 21 Resultaträkning i sammandrag
- 22 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 23 Balansräkning i sammandrag
- 24 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 25 Kassaflödesanalys i sammandrag

Noter

- 26 **Not 1** Redovisningsprinciper
- 26 **Not 2** Förändring av risker
- 27 **Not 3** Nettoresultat av finansiella transaktioner
- 28 **Not 4** Kreditförluster, netto
- 29 **Not 5** Utlåning till allmänheten
- 30 **Not 6** Derivatinstrument
- 30 **Not 7** Rörelsesegment
- 32 **Not 8** Klassificering av finansiella instrument
- 34 **Not 9** Upplysningar om verkligt värde
- 35 **Not 10** Likviditetsreserv och likviditetsrisk
- 36 **Not 11** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav
- 40 **Not 12** Internt bedömt kapitalbehov

Moderbolaget

- 41 Resultaträkning i sammandrag
- 42 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 43 Balansräkning i sammandrag
- 44 **Not 13** Utlåning till kreditinstitut
- 44 **Not 14** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2020	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Ränteintäkter	1 546	1 491	1 404	1 546	1 404	5 868
Räntekostnader	-661	-614	-521	-661	-521	-2 395
Räntenetto	885	877	883	885	883	3 473
Provisionsintäkter	16	24	15	16	15	84
Provisionskostnader	-34	-26	-27	-34	-27	-98
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-55	-6	13	-55	13	26
Övriga rörelseintäkter	12	8	8	12	8	36
Summa rörelseintäkter	824	877	892	824	892	3 521
Personalkostnader	-170	-163	-152	-170	-152	-630
Övriga kostnader	-122	-145	-123	-122	-123	-486
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19	-19	-17	-19	-17	-71
Summa kostnader före kreditförluster	-311	-327	-292	-311	-292	-1 187
Resultat före kreditförluster	513	550	600	513	600	2 334
Kreditförluster, netto (not 4)	-27	-10	-9	-27	-9	-26
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-2	-2	-1	-2	-1	-5
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	1	2	0	1	0	5
Rörelseresultat	485	540	590	485	590	2 308
Skatter	-110	-122	-132	-110	-132	-520
Periodens resultat	375	418	458	375	458	1 788

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det första kvartalet 2020 till 1 541 mnkr (1 426 mnkr) för koncernen.

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2020	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	375	418	458	375	458	1 788
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-92	-14	36	-92	36	-56
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	914	-1 686	1 077	914	1 077	1 823
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-176	364	-238	-176	-238	-378
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-20	129	-60	-20	-60	-50
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	4	-27	13	4	13	11
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	630	-1 234	828	630	828	1 350
Summa totalresultat för perioden	1 005	-816	1 286	1 005	1 286	3 138

Koncernens ekonomiska ställning och utveckling återspeglas i resultat- och balansräkning. Med tillämpade redovisningsprinciper uppkommer därutöver vissa omvärderingseffekter, med mera, som redovisas i övrigt totalresultat.

I övrigt totalresultat ingår bland annat förändringar avseende kassaflödessäkringar som består av orealiserade värdeförändringar från derivatinstrument som används för säkring av kassaflöden i koncernens upplåning i utländsk valuta. Underliggande upplåning värderas till upplupet anskaffningsvärde, där värdeförändringar inte redovisas, medan de derivatinstrument som säkrar upplåningen marknadsvärderas. Detta innebär att ränterörelser, framförallt i euro, kan medföra volatilitet under löptiden, även om effekten av ränterörelserna över tid blir marginell. Posten påverkas normalt positivt vid en nedgång i räntor samt negativt vid en uppgång i räntor.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat består av orealiserade värdeförändringar på värdepapper (klassificerade enligt vissa principer) i likviditetsreserven. Posten påverkas främst av förändringar i kreditspreadar på obligationsinnehav.

Posten omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner utgörs av aktuella vinster och förluster där ändringar i diskonteringsräntan är det antagande som har störst påverkan på posten.

För mer information, se SBAB:s årsredovisning 2019, not **A** 1.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	4 050	5 750	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	29 698	15 886	29 478
Utlåning till kreditinstitut	13 054	417	7 278
Utlåning till allmänheten (not 5)	389 319	383 807	366 254
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	35	-181	83
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	61 234	55 731	52 605
Derivatinstrument (not 6)	20 518	13 087	11 588
Immateriella anläggningstillgångar	332	311	251
Materiella tillgångar	141	139	123
Övriga tillgångar	1 000	56	1 523
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	611	529	721
SUMMA TILLGÅNGAR	519 992	475 532	469 904
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	22 658	10 528	12 432
Inlåning från allmänheten	128 688	130 542	126 112
Emitterade värdepapper m. m.	328 934	303 597	302 366
Derivatinstrument (not 6)	1 733	1 388	1 214
Övriga skulder	8 759	376	1 414
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 242	1 805	2 284
Uppskjutna skatteskulder	757	579	425
Avsättningar	217	188	198
Efterställda skulder	3 449	4 948	4 946
Summa skulder	497 437	453 951	451 391
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	2 589	1 959	1 437
Primärkapitalinstrument	3 500	3 500	1 500
Balanserad vinst	14 133	12 376	13 160
Periodens resultat	375	1 788	458
Summa eget kapital	22 555	21 581	18 513
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	519 992	475 532	469 904

1) Ökningen är hänförlig till förändringar av Riksbankens penningpolitiska styrsystem.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-01-01	1 958	1 959	3 500	14 164	21 581
Primärkapitalinstrument, utdelning	–	–	–	–31	–31
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	630	–	–	630
Periodens resultat	–	–	–	375	375
Periodens totalresultat	–	630	–	375	1 005
Utgående balans 2020-03-31	1 958	2 589	3 500	14 508	22 555
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
Ingående balans 2019-01-01	1 958	609	1 500	13 169	17 236
Primärkapitalinstrument	–	–	2 000	–	2 000
Primärkapitalinstrument, utdelning	–	–	–	–103	–103
Lämnad utdelning	–	–	–	–690	–690
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	1 350	–	–	1 350
Periodens resultat	–	–	–	1 788	1 788
Periodens totalresultat	–	1 350	–	1 788	3 138
Utgående balans 2019-12-31	1 958	1 959	3 500	14 164	21 581

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	6 167	2 847	2 847
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	1 189	1 277	3 621
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-293	-275	-1 116
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-145	-155	-566
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	11 734	3 622	228
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 485	4 469	2 167
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella tillgångar	-13	-5	-36
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-29	-26	-109
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42	-31	145
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning	-	-	-690
Förändring av primärkapitalinstrument	-	-	2 000
Förändring av förlagslån	-1 500	-	-
Amortering leasingskulder	-6	-7	-12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 506	-7	1 298
Ökning/minskning av likvida medel	10 937	4 431	3 320
Likvida medel vid periodens slut	17 104	7 278	6 167

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Icke kassaflödes-påverkande					Icke kassaflödes-påverkande				
	Ingående balans 2020-01-01	Kassa-flöde	Verkligt värde	Övrigt	Utgående balans 2020-03-31	Ingående balans 2019-01-01	Kassa-flöde	Verkligt värde	Övrigt	Utgående balans 2019-03-31
Efterställda skulder	4 949	-1 500	0	1	3 450	4 946	-	1	-1	4 946
Primärkapitalinstrument	3 500	-	-	-	3 500	1 500	-	-	-	1 500
Summa	8 449	-1 500	0	1	6 950	6 446	-	1	-1	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 och ändrade redovisningsstandarder 2020

IBOR reform – ändring av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7

I januari 2020 antog EU ändringar av IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7. Ändringarna innebär vissa lättnader i säkringsredovisningen i samband med byte av referensräntor och SBAB har valt att förtidstillämpa dessa ändringar i årsredovisningen för 2019. Denna ändring bedöms inte ha medfört någon effekt på de finansiella rapporterna.

Övrigt

Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2019. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 28 april 2020.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under första kvartalet 2020 har ingen ökad realiserad kreditrisk observerats i utlåningsverksamheten. Trots omständigheterna med en rådande coronapandemi har varken en ökad trend i misskötsel av återbetalningar eller oroligheter på bomarknaden som föranlett boprisfall kunnat konstaterats. SBAB har däremot sett en ökning i ansökningar om tillfälliga amorteringslättnader vilket hittills bedöms som att endast hantera den ökade likviditetsrisk som tillfälligt uppstått för kunderna. Inga avvikelser har heller konstaterats vad gäller belåningsgrader och skuldkvoter för nytulningen. För mer information om kreditförluster under kvartalet, se [not 4](#).

Kreditrisk i finansverksamheten

Motpartsrisken har ökat till följd av ökad exponering för derivaten. Limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har ökat till 11 025 mnkr per 31 mars 2020 jämfört med ett limitutnyttjande om 9 025 mnkr per 31 december 2019.

Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har under det senaste kvartalet förbättrats. Likviditetsreserven har ökat med cirka 24 mdkr och likviditetsriskmått har stärkts. Under början av mars noterades en marginell minskning i inlåningen. Sett över kvartalet minskade volymen med cirka 2 mdkr. I slutet av mars noterades dock ett ökat inflöde.

Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SBAB Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per den 31 mars 2020 uppgick SBAB:s VaR till 312 mnkr, jämfört med 255 mnkr per 31 december 2019. Limiten för VaR är satt till 1 450 mnkr.

Operativ risk

Coronapandemin ger en generell förhöjd operativ risk genom hela banken kopplat till bland annat frånvaro, intern kommunikation och kontinuitet av kritiska leveranser. Det kan noteras att verksamhetens beredskapsplaner i huvudsak har varit applicerbara under covid-19-perioden, vilket har begränsat kontinuitetsriskerna. Dock har riskbilden kring teknisk skuld förhöjts något då sannolikheten har ökat för att delar av det pågående bassystembytet kan komma att försenas.

Affärsrisk

Under första kvartalet har affärsrisken påverkats av förändringar i makroekonomiska förhållanden. Rådande coronapandemi har påverkat såväl finansiella marknader som realekonomin och även till vis mån SBAB:s kunder. Prognosen på längre sikt är fortsatt osäker, och effekterna kan sannolikt förvärras. SBAB är dock ur såväl kapital- som likviditetssynpunkt rustade för att med hög sannolikhet klara av en mer utdragen finansiell kris, även om den visar sig bli mer djupgående än hittills observerad utveckling. Således bedöms affärsrisken fortsatt vara under kontroll. Vad gäller konkurrensförhållanden har inga materiella förändringar observerats under första kvartalet. SBAB har inte heller gått in i, eller klivit ut från, några nya marknader eller segment.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk för utlåning med säkerhet i villor och bostadsrätter samt utlåning till Stockholmsområdet är oförändrat jämfört med utgången av 2019. Även de tio största kundgrupperna utgör en motsvarande andel under första kvartalet 2020 som per den 31 december 2019.

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2020	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Räntebärande värdepapper	0	-34	-12	0	-12	-49
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	-493	1 178	-517	-493	-517	-590
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-17	-36	-45	-17	-45	-132
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	502	-1 181	534	502	534	615
- Övriga derivatinstrument	-57	60	34	-57	34	111
- Lånefordringar	7	8	18	7	18	70
Valutaomräkningseffekter	3	-1	1	3	1	1
Summa	-55	-6	13	-55	13	26

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

rekomma 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 4 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2020	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-2	-2	-2	-2	-2	-14
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	0	0	1	0	1	3
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	-12	2	-5	-12	-5	-3
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-3	-4	-4	-3	-4	-1
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	-1	1	1	-1	1	3
Garantier ¹⁾	1	-7	0	1	0	-8
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-17	-10	-9	-17	-9	-20
Lånelöften²⁾						
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	-7	0	2	-7	2	3
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-3	0	-2	-3	-2	-9
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	-10	0	0	-10	0	-6
Summa	-27	-10	-9	-27	-9	-26

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Kreditförluster och kreditkvalitet (första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019)

Kreditförluster (netto) uppgick för det första kvartalet 2020 till 27 mnkr (10). Förändringen i jämförelse mot det fjärde kvartalet är främst hänförlig till en revidering av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen. Reserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade med 12 mnkr. Reserveringar för lån i kreditsteg 2 och 3 ökade med 3 mnkr respektive 1 mnkr. Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv ökade med 10 mnkr. De ökade förlustreserveringarna, som grundar sig i den reviderade framåtblickande informationen, har huvudsakligen fått genomslag i PD (sannolikhet för fallissemang) som mäter återbetalningsförmåga. De ökade förlustreserveringarna avseende lånelöften och byggnadskreditiv förklaras också av ökade utlåningsvolymerna i förhållande till föregående kvartal. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för det första kvartalet till 2 mnkr (2).

Under januari reviderades den framåtblickande informationen mot bakgrund av en mer negativ syn på bostadsmarknaden och den ekonomiska utvecklingen i Sverige. Revideringen gav en effekt om cirka 7 mnkr i ökade förlustreserveringar. SBAB har vidare under februari och mars noga följt coronapandemins utveckling med avseende på kreditrisk. Ingen ökad realiserad kreditrisk har ännu observerats i de underliggande statistiska modellerna, vilka bland annat fångar kundernas betalningsskötsel. Eftersom det fortfarande är ovisst hur länge den stundande krisen kommer att fortgå samt dess påverkan på kundernas betalningsförmåga, och i förlängningen även på bostadspriserna, väljer SBAB att agera utifrån den information som finns tillgänglig. Sammantaget har detta resulterat i en ytterligare revidering av den framåtblickande informationen, vilket gav en effekt om 19 mnkr i ökade förlustreserveringar. Justeringen i förlustreserveringarna på grund av coronapandemin ska dessutom tjäna som ett tillfälligt påslag tills de statistiska modellerna fångar den ökade realiserade kreditrisken som är förväntad senare under 2020. SBAB är tillsvidare komfortabel med storleken på förlustreserveringarna per 31 mars 2020, men vill samtidigt lyfta fram att det återfinns stor osäkerhet i alla makroekonomiska antaganden.

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots rådande omständigheter fortsatt god och riskerna i utlåningen till privatpersoner är 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. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2019, visade på att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara

betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga belåningsgraden¹⁾ i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 61 procent (60). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,7 mnkr (1,7). Belåningsgraden i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 69 procent (70) och skuldkvoten till 3,6 (3,6).

Under mars och april har en stor ökning i antalet ansökningar om tillfälliga amorteringslättnader observerats till följd av coronapandemin. SBAB bedömer att de amorteringslättnader som hittills har beviljats inte kommer att påverka kreditrisken i närtid, och således inte reserveringsbehovet, utan istället mitigera den ökade likviditetsrisken som tillfälligt uppstått för kunderna.

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar är också god. Vid kreditgivningen sker en bedömning om kundens återbetalningsförmåga där förmåga att generera kassaflöden analyseras. Vidare säkerställs att SBAB har en betryggande säkerhet för sin utlåning. På grund av rådande omständigheter arbetar banken proaktivt med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta. Då kundernas kassaflöden huvudsakligen kommer från underliggande bostäder, som förväntas drabbas i mindre utsträckning eller i ett senare skede om coronapandemin blir utdragen, har ingen påverkan ännu konstaterats. SBAB bedömer däremot att det eventuellt föreligger högre risk hos bygg- och projektutvecklingsföretag samt fastighetsbolag som är mer kapitalmarknadsberoende och där ett refinansieringsbehov finns i närtid. Även för bostadsrättsföreningar med betydande intäkter från hyreslokaler kan kreditrisken tänkas bli högre under 2020. Det ska nämnas att SBAB har en mycket begränsad exponering mot motparter inom segment där det bedöms som mer sannolikt att betalningssvårigheter kan uppstå. Vidare har ingen individuell reservering eller ytterligare manuella justeringar i motparter riskklasser inom företag och bostadsrättsföreningar varit nödvändig under det första kvartalet.

SBAB följer tätt upp coronapandemins utveckling och dess påverkan på ekonomin i stort och bostadsmarknaden i synnerhet.

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

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Ingående balans	383 807	364 215	364 347
Årets nyutlåning	18 538	75 514	16 293
Amortering, lösen	-13 008	-55 907	-14 376
Konstaterade kreditförluster	-2	-14	-2
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-16	-1	-8
Utgående balans	389 319	383 807	366 254

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Utlåning Bolån	295 328	291 622	277 262
Utlåning Företag & Brf	91 696	89 898	86 763
Utlåning Privatlån	2 295	2 287	2 229
Summa	389 319	383 807	366 254

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	368 870	362 317	346 633
Reserv	-41	-29	-31
Summa	368 829	362 288	346 602
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	20 294	21 341	19 524
Reserv	-77	-74	-76
Summa	20 217	21 267	19 448
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	303	281	235
Reserv	-30	-29	-31
Summa	273	251	204
Total, utlåning brutto	389 467	383 939	366 292
Total, reserv	-148	-132	-138
Summa	389 319	383 807	366 254

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2020-03-31			2019-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	7 507	1 554	436 167	5 790	1 155	413 808
Valutarelaterade	13 011	179	111 074	7 297	233	110 104
Summa	20 518	1 733	547 241	13 087	1 388	523 912

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-mar 2020					
	Operativ verksamhets-uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resultat
Räntenetto	683	202	885	-	-	885
Provisionsintäkter	9	7	16	-	-	16
Provisionskostnader	-27	-7	-34	-	-	-34
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-46	-9	-55	-	-	55
Övriga rörelseintäkter	12	0	12	-	-	12
Summa rörelseintäkter	631	193	824	-	-	824
Löner och ersättning	-84	-19	-103	-	-	-103
Övriga personalkostnader	-57	-14	-71	4	-	-67
Övriga kostnader	-105	-20	-125	-4	7	-122
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11	-1	-12	-	-7	-19
Kreditförluster, netto	-18	-9	-27	-	-	-27
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	-1	0	-1	-	-	-1
Rörelseresultat	355	130	485	0	0	485
Skatt	-81	-29	-110	-	-	-110
Resultat efter schablonskatt	274	101	375	0	0	375
Avkastning på eget kapital, %	9,1	9,5	9,2	0	0	9,2

Not 7 Forts. Rörelsessegment

mnkr	KONCERNEN						
	Jan-mar 2019						
	Operativ verksamhets- uppföljning				Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Adminis- trativa 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

Från Q1 2020 har segmentet "Övrigt" tagits bort då numera alla kostnader och intäkter till fullo allokteras till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har –4 mnkr (–7) 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 A 1 i SBAB:s årsredovisning 2019.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

KONCERNEN							
2020-03-31							
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	-	-	-	-	4 050	4 050	4 050
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	1 052	-	-	2 509	26 137	29 698	21 745
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	13 054	13 054	13 054
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	389 319	389 319	390 318
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	35	35	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 259	-	-	35 153	24 822	61 234	60 704
Derivatinstrument	-	20 068	450	-	-	20 518	20 518
Övriga tillgångar	-	-	-	-	755	755	755
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41	-	-	265	252	558	558
Summa finansiella tillgångar	2 352	20 068	450	37 927	458 424	519 221	511 702

Finansiella skulder

KONCERNEN					
2020-03-31					
mnkr	Finansiella tillgångar 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	-	-	22 658	22 658	22 658
Inlåning från allmänheten	-	-	128 688	128 688	128 688
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	328 934	328 934	332 060
Derivatinstrument	1 132	601	-	1 733	1 733
Övriga skulder	-	-	8 743	8 743	8 743
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	2 218	2 218	2 218
Efterställda skulder	-	-	3 449	3 449	3 450
Summa finansiella tillgångar	1 132	601	494 690	496 423	499 550

Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

KONCERNEN							
2019-12-31							
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	Derivat-instrument i säkrings-redovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	–	–	–	5 750	5 750	5 750
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	1 108	–	–	2 564	12 214	15 886	15 879
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	–	417	417	417
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	383 807	383 807	384 417
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	–	–	–	–	–181	–181	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 791	–	–	34 376	19 564	55 731	55 762
Derivatinstrument	–	12 715	372	–	–	13 087	13 087
Övriga tillgångar	–	–	–	–	44	44	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44	–	–	223	210	477	477
Summa finansiella tillgångar	2 943	12 715	372	37 163	421 825	475 018	475 833

Finansiella skulder

KONCERNEN					
2019-12-31					
mnkr	Finansiella tillgångar 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	–	–	10 528	10 528	10 528
Inlåning från allmänheten	–	–	130 542	130 542	130 542
Emitterade värdepapper m.m.	–	–	303 597	303 597	307 492
Derivatinstrument	1 019	369	–	1 388	1 388
Övriga skulder	–	–	205	205	205
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1 769	1 769	1 769
Efterställda skulder	–	–	4 948	4 948	4 953
Summa finansiella tillgångar	1 019	369	451 589	452 977	456 877

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 2019. 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 på observerbara marknadsuppgifter med undantag av kreditmarginal i värdering av utlåning till allmänheten. Modellerna baseras 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 spektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3.

Not 9 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	KONCERNEN							
	2020-03-31				2019-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	3 561	–	–	3 561	3 672	–	–	3 672
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 412	–	–	36 412	36 166	–	–	36 166
Derivatinstrument	–	20 518	–	20 518	–	13 087	–	13 087
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	306	–	–	306	267	–	–	267
Summa	40 279	20 518	–	60 797	40 105	13 087	–	53 192
Skulder								
Derivatinstrument	–	1 733	–	1 733	–	1 388	–	1 388
Summa	–	1 733	–	1 733	–	1 388	–	1 388

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2019. 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 2019 eller 2020.

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 10 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 lägst AA-rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiter 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

krissscenario 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 2020 till 350 dagar (290 dagar per 31 december 2019).

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 2020 till 300 procent (271) i alla valutor konsoliderat, till 13 328 procent (9 463) i EUR och till 152 procent (151) i USD. LCR i SEK uppgick till 216 procent (199). För ytterligare information om likviditetstäckningskvoten, se SBAB:s rapport "Information om kapital, likviditet och bruttosoliditet, mars 2020".

		KONCERNEN									
		2020-03-31					2019-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
mdkr		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
Level 1	Level 1 tillgångar	97,3	73,4	17,1	6,8	-	73,8	56,6	11,4	5,8	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	1,2	1,2	-	-	-	7,0	7,0	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	27,5	16,6	7,8	3,1	-	19,6	13,0	4,1	2,5	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och PSE	16,6	7,3	5,7	3,6	-	15,0	7,6	4,2	3,2	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	52,0	48,3	3,6	0,1	-	32,2	29,0	3,1	0,1	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Level 2	Level 2 tillgångar	4,1	3,6	0,5	-	-	3,8	3,3	0,5	-	-
	Level 2A tillgångar	4,1	3,6	0,5	-	-	3,8	3,3	0,5	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och PSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	4,1	3,6	0,5	-	-	3,8	3,3	0,5	-	-
	Företagsobligationer (lägst AA- rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2B tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Värdepapperiseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditetsreserv		101,4	77,0	17,6	6,8	-	77,6	59,9	11,9	5,8	-

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i bankpaketet

EU har den 7 juni 2019 publicerat ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (bankpaketet) med ikraftträdande den 27 juni 2019. Bankpaketet innehåller ändringar av lagstiftning om kapitalkrav och om ramen för återhämtning och resolution av banker i svårigheter. Huvuddelen av förändringarna ska börja tillämpas från den 28 juni 2021.

Därutöver har ändringar i tillsynsförordningen antagits den 26 april 2019 som avser beräkning av avdrag i kapitalbasen för nyutgivna icke-presterade lån. Detta avdrag ska fungera som en säkerhetsspärr för nödlidande lån.

Finansinspektionen (FI) beslutade den 16 mars 2020 att sänka det kontrapremierade kapitalbuffertkravet för banker från 2,5 procent till 0 procent till följd av den rådande coronapandemin.

Omräkning av jämförelsesiffror

Jämförelsesiffrorna för 2019–12–31 är omräknade i förhållande till senast publicerad delårsrapport (bokslutskommuniké 2019) i enlighet med styrelsens beslut att inte föreslå årsstämman någon utdelning för verksamhetsåret 2019.

Kapitaltäckning

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Kärnprimärkapital	15 926	15 830	14 533
Primärkapital	19 426	20 830	17 533
Totalt kapital	21 877	24 282	20 985
Risikexponeringsbelopp	125 070	120 571	116 906
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	13,1	12,4
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	10 297	10 404	9 273
Primärkapitalrelation, %	15,5	17,3	15,0
Överskott ¹⁾ av primärkapital	11 921	13 596	10 519
Total kapitalrelation, %	17,5	20,1	18,0
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	11 871	14 636	11 632

1) Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav).

Not 11 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	14 129	12 360	12 474
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	2 589	1 959	1 437
Primärkapitalinstrument	3 500	3 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	228	1 800	278
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	22 404	21 577	17 647
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-62	-55	-57
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-204	-188	-140
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-2 640	-1 921	-1 335
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-52	-64	-46
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-20	-19	-36
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-3 500	-3 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-6 478	-5 747	-3 114
Kärnprimärkapital	15 926	15 830	14 533
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 500	5 000	3 000
– varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	3 500	3 500	1 500
– varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	–	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	3 500	5 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	–	–	–
Primärkapitaltillskott	3 500	5 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	19 426	20 830	17 533
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 447	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	4	5	5
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 451	3 452	3 452
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	–	–	–
Supplementärkapital	2 451	3 452	3 452
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	21 877	24 282	20 985
Totala riskvägda tillgångar	125 070	120 571	116 906

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	12,7	13,1	12,4
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	15,5	17,3	15,0
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,5	20,1	18,0
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), %	7,0	9,5	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, %	0,0	2,5	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), %	8,2	8,6	7,9
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) Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 150 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

Not 11 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

SBAB:s styrelse beslutade i början av 2019 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 effekt 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 sedan den 31 mars 2019 infört ett REA påslag om 792 mnkr under Pelare 1.

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2020-03-31		2019-12-31		2019-03-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	14 797	1 184	13 415	1 073	12 930	1 034
Exponeringar mot hushåll	12 298	984	12 021	962	11 984	959
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	864	69	834	67	809	65
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	11 434	915	11 187	895	11 175	894
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	27 095	2 168	25 436	2 035	24 914	1 993
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⁾	4 474	358	4 079	326	3 943	315
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 368	350	4 057	324	3 802	304
– varav repor	105	8	21	2	141	11
– varav övrigt	1	0	1	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 333	187	2 253	180	2 204	176
Fallerade exponeringar	7	1	7	1	9	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 989	319	3 674	294	3 700	296
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	242	19	21	2	48	4
Aktieexponeringar	1 266	101	1 266	101	1 179	94
Övriga poster	261	20	218	18	295	25
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	12 572	1 005	11 518	922	11 378	911
Marknadsrisk	483	39	462	37	534	43
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	483	39	462	37	534	43
Operativ risk	5 212	417	4 854	388	4 854	388
– varav schablonmetoden	5 212	417	4 854	388	4 854	388
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2 246	180	2 396	192	2 743	219
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	76 670	6 134	75 113	6 009	71 691	5 735
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	792	63	792	63	792	63
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	125 070	10 006	120 571	9 646	116 906	9 352
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 127		3 014		2 923
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		9		3 003		2 327
Totalt kapitalkrav		13 142		15 663		14 602

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 473 mnkr (4 078).

Not 12 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för konsoliderad situation uppgick till 14 622 mnkr (16 970 per 31 december 2019). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som Finansinspektionen (FI) publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används. Banken bedömer att FI:s förväntade totala kapitalbehov per den 31 mars

2020 uppgår till 15 390 mnkr, varav 2 249 mnkr utgjorde kapitalkrav i pelare 2. 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. Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp.

		KONSOLIDERAD SITUATION			
		2020-03-31		2019-12-31	
		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	3 353	2,7	3 149	2,6
	Marknadsrisk	39	0,0	37	0,0
	Operativ risk	417	0,3	388	0,3
	Risikoviktsgolv ¹⁾	6 134	4,9	6 009	5,0
	Påslag företagsexponeringar ²⁾	63	0,1	63	0,1
	Summa Pelare 1	10 006	8,0	9 646	8,0
Pelare 2	Kreditrisk ³⁾	–	–	–	–
	Marknadsrisk	418	0,3	280	0,2
	Operativ risk	–	–	–	–
	Koncentrationsrisk	975	0,8	951	0,8
	Statsrisk	76	0,1	65	0,1
	Pensionsrisk	11	0,0	11	0,0
	Summa Pelare 2	1 480	1,2	1 307	1,1
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	3 127	2,5	3 014	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	–	–	–	–
	Kontracyklisk buffert	9	0,0	3 003	2,5
	Summa Buffertar	3 136	2,5	6 017	5,0
Totalt		14 622	11,7	16 970	14,1
Total kapitalbas		21 877		24 282⁴⁾	

1) Riskviktsgolv Pelare 1 enligt CRR art. 458.

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

3) Eftersom det tillkommande kapitalbehovet för riskviktsgolvet är större än tillkommande kapitalbehov enligt ekonomiskt kapital ingår enbart riskviktsgolvet i internt kapitalbehov med beaktande av riskviktsgolvet.

4) Siffror omräknad i förhållande till senast publicerad delårsrapport (bokslutskommuniké 2019) i enlighet med styrelsens beslut att inte föreslå årsstämman någon utdelning för verksamhetsåret 2019.

Moderbolaget

Utveckling januari–mars 2020 jämfört med januari–mars 2019

Rörelseresultatet minskade till 52 mnkr (3 117), främst hänförligt till efterutdelning från dotterbolaget SCBC om 3 000 mnkr under jämförelseperioden. Rörelseresultatet påverkades därutöver negativt av ett lägre räntenetto och ett lägre nettore-sultat av finansiella transaktioner samt positivt av högre övriga rörelseintäkter. Räntenettot minskade under perioden till 140 mnkr (155), främst hänförligt till en uppgång i marknadsräntor och därmed ökade räntekostnader. Provisionsnettot uppgick till 12 mnkr (10), främst till följd av lägre provisionskostnader. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –42 mnkr

(5), i huvudsak till följd av omvärdering av kreditrisk i deriva-tinstrument (CVA/DVA). Övriga rörelseintäkter ökade till 276 mnkr (248) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingav-tal. Kostnaderna ökade till 321 mnkr (300), främst till följd av ökade personalkostnader. Kreditförlusterna ökade till 12 mnkr (1), främst hänförligt till en revidering av den framåtblickande in-formationen i nedskrivningsmodellen. Utlåning till allmänheten uppgick till 26,1 mdkr (23,5). Inlåning från allmänheten uppgick till 128,7 mdkr (126,1). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 22,9 procent (25,4) och den totala kapitalrelationen till 37,6 procent (47,8). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 5 843 mnkr (6 286).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2020	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan–mar	Jan–mar	Jan–dec
Ränteintäkter	465	519	467	465	467	1 962
Räntekostnader	–325	–334	–312	–325	–312	–1 322
Räntenetto	140	185	155	140	155	640
Erhållna utdelningar	0	539	3 000	0	3 000	3 539
Provisionsintäkter	17	25	18	17	18	89
Provisionskostnader	–5	–11	–8	–5	–8	–36
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–42	3	5	–42	5	11
Övriga rörelseintäkter	276	286	248	276	248	1 043
Summa rörelseintäkter	386	1 027	3 418	386	3 418	5 286
Personalkostnader	–166	–162	–149	–166	–149	–620
Övriga kostnader	–150	–171	–148	–150	–148	–579
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–5	–5	–3	–5	–3	–17
Summa kostnader före kreditförluster	–321	–338	–300	–321	–300	–1 216
Resultat före kreditförluster	65	689	3 118	65	3 118	4 070
Kreditförluster, netto	–12	–3	–1	–12	–1	–14
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	–2	–2	0	–2	0	–5
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	1	2	0	1	0	5
Rörelseresultat	52	686	3 117	52	3 117	4 056
Skatter	–17	–153	–33	–17	–33	–254
Periodens resultat	35	533	3 084	35	3 084	3 802

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2020	2019	2019	2020	2019	2019
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	35	533	3 084	35	3 084	3 802
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-93	-14	35	-93	35	-56
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	58	-136	64	58	64	75
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	8	32	-21	8	-21	-4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-27	-118	78	-27	78	15
Summa totalresultat för perioden	8	415	3 162	8	3 162	3 817

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	4 050	5 750	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	29 698	15 886	29 478
Utlåning till kreditinstitut (not 12)	103 612	102 596	98 320
Utlåning till allmänheten	26 143	24 871	23 476
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	61 234	55 731	52 605
Derivatinstrument	20 583	13 354	11 658
Aktier och andelar i koncernföretag	10 401	10 401	10 394
Immateriella anläggningstillgångar	22	24	24
Materiella tillgångar	48	39	18
Övriga tillgångar	594	556	1 066
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	639	627	767
SUMMA TILLGÅNGAR	257 024	229 835	227 806
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	22 598	10 527	12 421
Inlåning från allmänheten	128 688	130 542	126 112
Emitterade värdepapper m. m.	60 253	56 823	59 876
Derivatinstrument	18 980	12 320	10 594
Övriga skulder	8 633	432	1 273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	548	347	543
Uppskjutna skatteskulder	53	62	83
Avsättningar	24	13	7
Efterställda skulder	3 449	4 948	4 946
Summa skulder	243 226	216 014	215 855
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	210	237	300
Primärkapitalinstrument	3 500	3 500	1 500
Balanserad vinst	7 703	3 932	4 717
Periodens resultat	35	3 802	3 084
Summa fritt eget kapital	11 448	11 471	9 601
Summa eget kapital	13 798	13 821	11 951
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	257 024	229 835	227 806

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 31 mars 2020 avser 84 632 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Sakerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 102 180 mnkr vid utgången 2019. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt. Av den totala fordran utgör 6 000 mnkr ett koncerninternt skuldin-

strument (s.k. senior non-preferred notes) som i december 2019 förvärvades av moderbolaget SBAB Bank AB (publ) från dotterbolaget SCBC i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) i SCBC.

Not 14 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Omräkning av jämförelsesiffror

Jämförelsesiffrorna för 2019-12-31 är omräknade i förhållande till senast publicerad delårsrapport (bokslutskommuniké 2019) i enlighet med styrelsens beslut att inte föreslå årsstämman någon utdelning för verksamhetsåret 2019.

Kapitaltäckning

mnkr	MODERBOLAGET		
	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Kärnprimärkapital	9 300	9 530	9 342
Primärkapital	12 800	14 530	12 342
Totalt kapital	15 247	17 977	15 789
Risikexponeringsbelopp	40 576	37 573	37 646
Kärnprimärkapitalrelation, %	22,9	25,4	24,8
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	7 474	7 839	7 648
Primärkapitalrelation, %	31,5	38,7	32,8
Överskott ¹⁾ av primärkapital	10 365	12,276	10 083
Total kapitalrelation, %	37,6	47,8	41,9
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	12 001	14 971	12 278

1) Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav).

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	7 556	4 324	4 418
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	210	237	300
Primärkapitalinstrument	3 500	3 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-115	3 263	2 901
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	13 109	13 282	11 077
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-90	-76	-77
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-22	-24	-24
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-136	-91	-81
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-41	-42	-18
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-20	-19	-35
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-3 500	-3 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-3 809	-3 752	-1 735
Kärnprimärkapital	9 300	9 530	9 342
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 500	5 000	3 000
– varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	3 500	3 500	1 500
– varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	–	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	3 500	5 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	–	–	–
Primärkapitaltillskott	3 500	5 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	12 800	14 530	12 342
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 447	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	–	–	–
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 447	3 447	3 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	–	–	–
Supplementärkapital	2 447	3 447	3 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	15 247	17 977	15 789
Totala riskvägda tillgångar	40 576	37 573	37 646

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET		
	2020-03-31	2019-12-31	2019-03-31
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	22,9	25,4	24,8
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	31,5	38,7	32,8
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	37,6	47,8	41,9
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), %	7,0	9,5	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, %	0,0	2,5	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), %	18,4	20,9	20,3
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) Årets resultat har påverkats av ett avdrag för förutsebar utdelning om 150 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2020-03-31		2019-12-31		2019-03-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	8 535	683	7 475	598	6 972	558
Exponeringar mot hushåll	902	72	747	60	813	65
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	80	6	70	6	73	6
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	822	66	677	54	740	59
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	9 437	755	8 222	658	7 785	623
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⁾	4 432	355	4 034	323	3 825	306
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 313	346	3 993	319	3 726	298
– varav repor	90	7	–	–	64	5
– varav övrigt	29	2	41	3	35	3
Exponeringar mot hushåll	2 333	187	2 253	180	2 204	176
Fallerade exponeringar	7	1	6	0	9	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 989	319	3 674	294	3 700	296
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	41	3	21	2	27	2
Aktieexponeringar	11 566	925	11 566	925	11 479	918
Övriga poster	119	9	107	9	87	8
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	22 487	1 799	21 661	1 733	21 331	1 707
Marknadsrisk	113	9	94	8	152	12
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	113	9	94	8	152	12
Operativ risk	2 148	172	1 813	145	1 813	145
– varav schablonmetoden	2 148	172	1 813	145	1 813	145
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2 037	163	2 230	178	2 578	206
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	4 178	334	3 377	270	3 811	305
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	176	14	176	14	176	14
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	40 576	3 246	37 573	3 006	37 646	3 012
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 014		939		941
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		4		935		748
Totalt kapitalkrav		4 264		4 880		4 701

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 403 mnkr (3 993).

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.

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.

mnkr	KONCERNEN		
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Inlåning från allmänheten	128 688	126 112	130 542
Utlåning till allmänheten	389 319	366 254	383 807
Inlåning/utlåning, %	33,1	34,4	34,0

K/I-tal

Definition: Periodens kostnader före kreditförluster i förhållande till periodens rörelseintäkter.

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

mnkr	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-311	-292	-1 187
Rörelseintäkter	824	892	3 521
K/I-tal, %	37,7	32,8	33,7

K/U-tal

Definition: Periodens kostnader före kreditförluster (uppräknat på helår) i förhållande till total utlåning till allmänheten (beräknat på ingående och utgående balans för perioden).

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

mnkr	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-311	-292	-1 187
- Kostnader (uppr. helår)	-1 244	-1 168	-1 187
Gen. utlåning till allmänheten	386 563	365 235	374 011
K/U-tal, %	0,32	0,32	0,32

Avkastning på eget kapital

Definition: Periodens rörelseresultat efter skatt (uppräknat på helår) i förhållande till genomsnittligt eget kapital (beräknat på ingående och utgående balans för perioden), 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		
	2020	2019	2019
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	375	458	1 788
- Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	1 498	1 832	1 788
Gen. eget kapital	16 294	14 662 ¹⁾	15 280 ¹⁾
Avkastning på eget kapital, %	9,2	12,5	11,7

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

Placeringsmarginal

Definition: Periodens räntenetto (uppräknat på helår) i förhållande till genomsnittlig balansomslutning (beräknat på ingående och utgående balans för perioden).

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

	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
mnkr	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Räntenetto	885	883	3 473
– Räntenetto (uppr. helår)	3 540	3 532	3 473
Genomsnittlig balansomslutning	497 762	459 130	461 944
Placeringsmarginal, %	0,71	0,77	0,75

Kreditförlustnivå

Definition: Periodens kreditförluster (uppräknat på helår) 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.

	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
mnkr	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kreditförluster	–27	–9	–27
– Kreditförluster (uppr. helår)	–108	–36	–27
Utlåning till allmänheten	389 319	366 254	383 807
Kreditförlustnivå, %	–0,03	–0,01	–0,01

Andel lån kreditsteg 3, brutto

Definition: Lån i kreditsteg 3 brutto (utgående balans) i förhållande till total utlåning (utgående balans).

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om andelen problemlån i förhållande till den totala kreditportföljen enligt vedertagna redovisningsstandarder.

	KONCERNEN		
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
mnkr			
Lån i kreditsteg 3, brutto	303	235	281
Utlåning till allmänheten	389 319	366 254	383 807
Andel lån kreditsteg 3, %	0,08	0,06	0,07

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

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 30dagars nettokassautflöde 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. NSFR beräknas per 2019-09-30 enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876

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 28 april 2020

Klas Danielsson
VD

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-jun 2020	17 juli 2020
Delårsrapport jan-sep 2020	23 oktober 2020
Bokslutskommuniké 2020	11 februari 2021

Kreditbetyg

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



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

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
29 april 2020 kl. 08.00 (CET).