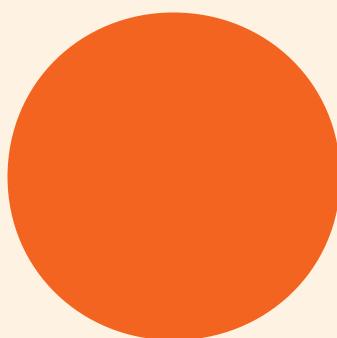


Delårsrapport

Januari–juni 2020



Kvartalet i korthet



"När vi med stöd av vår bostadsdata på Booli jämför data om bostadsmarknadens utveckling i hela riket för villor och bostadsrätter sammantaget för det andra kvartalet med 2019 och 2018, så ser vi totalt sett inga väsentliga skillnader mellan åren, trots coronakrisen."

Klas Danielsson, VD SBAB

Andra kvartalet 2020

(första kvartalet 2020)

- Fortsatt osäkerhet kring den samhällsekonomiska utvecklingen i kölvattnet av coronapandemin. Bostadsmarknaden visar dock motståndskraft i form av stabil prisutveckling och omsättning. [Läs mer på sid 6](#)
- Stark tillväxt för den totala utlåningen som ökade med 3,1 procent till 401,5 mdkr (389,3). Den totala inlåningen ökade med 2,1 procent till 131,3 mdkr (128,7). [Läs mer på sid 10](#)
- Rekordnoteringar för rörelseresultat och räntenetto. Rörelseresultatet ökade med 28,0 procent till 621 mnkr (485). Räntenettet ökade med 2,5 procent till 907 mnkr (885). Kreditförlusterna uppgick till 11 mnkr (27) och utgjorde främst reserveringar för eventuella kreditförluster kopplade till effekterna av coronapandemin. [Läs mer på sid 14](#)
- Den 10 juni signerade SBAB FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet, Principles for Responsible Banking. [Läs mer på sid 19](#)
- Emission av ytterligare en grön obligation, SBAB:s första i EUR. Utestående volym gröna obligationer uppgick vid utgången av kvartalet till cirka 18 mdkr. [Läs mer på sid 17](#)

Total utlåning, mdkr

402

Total inlåning, mdkr

131

11,6%

Avkastning på eget kapital

0,32%

K/U-tal

12,7%

Kärnprimärkapitalrelation

-0,01%

Kreditförlustnivå

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2020	2020	Förändring	2020	2019	Förändring
	Kv 2	Kv 1		Jan-jun	Jan-jun	
Total utlåning, mdkr	401,5	389,3	+3,1 %	401,5	372,3	+7,9 %
Total inlåning, mdkr	131,3	128,7	+2,1 %	131,3	127,3	+3,2 %
Räntenetto, mnkr	907	885	+2,5 %	1 792	1 735	+3,3 %
Kostnader, mnkr	-312	-311	+0,3 %	-623	-580	+7,4 %
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	17	-55	+72 mnkr	-38	28	-66 mnkr
Kreditförluster, mnkr	-11	-27	-16 mnkr	-38	-16	+22 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	621	485	+28,0 %	1 106	1 167	-5,2 %
Avkastning på eget kapital, %	11,6	9,2	+2,4 pe	10,4	12,2	-1,8 pe
K/U-tal, %	0,32	0,32	0 pe	0,32	0,32	0 pe
K/I-tal, %	33,1	37,7	-4,6 pe	35,3	32,9	+2,4 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	12,7	0 pe	12,7	12,2	+0,5 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 31 maj 2020 till 8,49 procent, vilket gör SBAB 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, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (bostadsfastigheter) uppgick per den 31 maj 2020 till 11,80 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 9,65 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 skapat stort humanitärt lidande i världen. Åtgärder för att minska smittspridningen i form av nedstängningar av samhällsfunktioner har i många länder medfört ökad arbetslöshet och skapat stora störningar i ekonomin. Den svenska strategin med begränsade nedstängningar har bidragit till att störningarna i ekonomin blivit mindre jämfört med många andra länder.

Olika sektorer i näringslivet påverkas på olika sätt av coronapandemin. Den svenska strategin med begränsade nedstängningar av samhällsfunktioner,

tillsammans med de finanspolitiska, penningpolitiska och regulatoriska åtgärder som regering och myndigheter har vidtagit för att stödja ekonomin, har medfört att bostadsmarknaden i Sverige kunnat fungera i princip som vanligt.

När vi med stöd av vår bostadsdata på Booli jämför data om bostadsmarknadens utveckling i hela riket för villor och bostadsrätter sammantaget för det andra kvartalet med 2019 och 2018, så ser vi totalt sett inga väsentliga skillnader mellan åren, trots coronakrisen. Data om exempelvis utbud, budgivning, annonstid och omsättning är likartade mellan åren för successionsmarknaden. För nyproduktion finns vissa skillnader som exempelvis att utbudet är lägre i år. Den största skillnaden som kan noteras mellan åren är för slutpriser där pris per kvadratmeter under juni 2020 är klart högre än under 2019 och 2018. Avseende marknaden för hyresbostadsfastigheter så noterar vi stabila direktavkastningsnivåer och ett stort intresse från befintliga och nya kunder om finansiering hos SBAB för förvärv eller refinansiering.

SBAB har som betydande finansör av bostäder ett stort samhällsansvar att

bidra till en fungerande bostadsmarknad, speciellt nu under pågående coronakris. Det är många hushåll som känner ökad oro kring sin boendeekonomi i dessa svåra tider. Vi har under kvartalet haft ett mycket högt fokus på att stödja och hjälpa våra bolåne-, företags- och bostadsrättsföreningskunder. Ökad tillgänglighet, möjlighet till amorteringsfrihet ([Läs mer på sid 6](#)), sänkt kalkylränta för bolån till 6,0 procent ([Läs mer på sid 7](#)) samt förebyggande och utökad informationsgivning är några exempel. Det är mycket glädjande att kunna konstatera att detta resulterade i att det andra kvartalet 2020 blev ett rekordkvartal för SBAB med en total nyutlåning om cirka 26 mdkr. Vi har också noterat rekordhög kundnöjdhet hos våra bolånekunder i våra dagliga NKI (nöjdhetsindex) mätningar.

Under kvartalet undertecknade vi FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet, "Principles for Responsible Banking (PRB)". Det innebär att vi tydliggör vår ambition att tillsammans med andra banker möta de globala hållbarhetsutmaningarna och arbeta mot målen i Parisavtalet och mot FN:s globala hållbarhetsmål. Det är ett viktigt steg för att tydliggöra vårt arbete och vår rapportering kring framdriften i vårt hållbarhetsarbete. SBAB prioriterar fyra av de globala hållbarhetsmålen, mål 8, 11, 12 och 13, vilka vi bedömer har en särskilt tydlig koppling till vår verksamhet och som därmed är de mål som vi kan bidra mest till.



Helikoptern och fyren

Helikoptern och fyren är två av våra symboler som hjälper oss att i vardagen leva våra värderingar. Helikoptern hjälper oss att se helheten, vilket är viktigt för att kunna prioritera och fatta rätt beslut i olika delar av verksamheten eftersom allt hänger ihop. I en värderingsdriven verksamhet, som SBAB, är alla ledare och föregår med gott exempel. Som fyran visar vi varandra vägen mot vår vision.

Under kvartalet emitterade vi ytterligare en grön obligation (vår första i EUR), vars medel är ämnade för grön finansiering av bostadsfastigheter som uppfyller ett antal kriterier för energieffektivitet eller innehar vissa miljöcertifieringar. Det är mycket glädjande att efterfrågan från investerare ökar för gröna obligationer. Utestående volym gröna obligationer för SBAB uppgick vid utgången av kvartalet till närmare 18 mdkr och utestående volym för grön finansiering av bostadsfastigheter i form av gröna bolån och gröna lån uppgick till cirka 25 mdkr.

Hållbarhet är helt integrerat i verksamheten och vi målstyr vår verksamhet mot tre hållbara målområden i form av; Ansvar och transparens, Attraktiv arbetsplats och Sunda finanser. Det är mycket glädjande att konstatera att det andra kvartalet blev ännu ett starkt kvartal sammantaget avseende måluppfyllelse. Exempel på detta är vår höga placering i Sifo Kantars Anseendeindex, att SBAB är Sveriges fjärde bästa arbetsplats enligt Great Place to Work och vårt rekordhöga rörelseresultat om 621 mnkr.

Fokus en styrka

SBAB:s fokus på boende och boendeekonomi är en styrka, inte minst i kristider när finansmarknaden hamnar i stress. Vårt boende är viktigt för oss och därför prioriterar vi att betala våra boendekostnader i form av till exempel ränta, amorteringar och hyra. Vår verksamhet i form av bostadsfinansiering är därför förknippad med lägre risk än annan kreditgivning. Kreditkvaliteten i vår utlåning är god. I SBAB:s utlåning finns ingen kreditexponering mot under coronakrisen särskilt utsatta sektorer i näringslivet samt mycket begränsad kreditexponering mot kommersiell fastighetsutlåning (kontor, lager, etc.) eller mot utlåning utan säkerhet.

Under det andra kvartalet justerade vi den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen i kölvattnet av coronapandemin, vilket gav en effekt om 9 mnkr i ökade reserveringar för eventuella framtida kreditförluster. De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 4 mnkr. Det råder fortsatt stor osäkerheten kring framtiden och vi har sannolikt ännu inte

sett vidden av de konsekvenser som coronapandemin till slut kommer att medföra för samhället och ekonomin.

Inkludering, respekt och jämlikhet

Det andra kvartalet har också präglats av den amerikanska människorättsrörelsens "Black Lives Matter" arbete för global uppslutning mot rasism, efter misstänkta mycket allvarliga polisövergrepp, som medfört demonstrationer runt om i världen. Till detta kan kopplas att den 17:e juni lanserades kampanjen "Stop Hate For Profit" av sex amerikanska medborgarrättsorganisationer. Målsättningen är att uppmuntra företag att stå upp mot rasism, polarisering och exkludering – och för frihet, demokrati, rättvisa och jämlikhet genom en bojkott där företagen pausar sina annonspengar på Facebook under en begränsad period i syfte att påverka Facebook att vidta stävande åtgärder på sina plattformar.

Över 300 amerikanske företag deltar i bojkotten att bedriva marknadsföring på Facebook. Ett mindre antal svenska företag har anslutit sig. Vi följer noggrant utvecklingen och utvärderar situationen. Under första halvåret uppgick SBAB:s marknadsföringskostnader i sociala medier till cirka 180 tkr per månad, varav merparten på Facebook. SBAB är ett värderingsdrivet företag. Inkludering, respekt och jämlikhet sitter djupt i våra värderingar. Vi bidrar till att påverka och skapa förändring bland annat genom vår tjänst för mer inkluderande arbetsplatser – respektrappan.se. Respektrappan.se är gratis och fri att använda för alla företag och organisationer.

En stark position

Tack vare en väl fungerande bostadsmarknad, vårt fokus och engagemang går det fortsatt väldigt bra för SBAB. Vi växer, tar marknadsandelar och vi presenterar vårt högsta räntenetto och rörelseresultat någonsin. Vi fortsätter investera i verksamheten för att förstärka vår långsiktiga konkurrenskraft. Vår balansräkning är stark och våra likviditets- och kapitalbuffertar robusta. Vi upplever

att funktionaliteten på de finansiella marknaderna successivt har förbättrats under det andra kvartalet och nu är den god. Under kvartalet återgick våra upplåningskostnader till nära de nivåer som rådde i inledningen av året. Det är också glädjande att vår inlåning återigen växte under det andra kvartalet efter att ha minskat något under föregående kvartal. SBAB står allt sammantaget stabilt för att även framöver kunna stödja och bistå våra kunder med ansvarsfull kreditgivning i en bekymmersam tid som kommer att fortsätta präglas av coronapandemin.

Vi lyckas tillsammans

Jag vill lyfta fram mina fantastiska kollegor. Jag imponeras varje dag av initiativkraften, ansvarstagandet och omtänksamheten hos alla på SBAB. Det är vi tillsammans som gör skillnad för våra kunder och som gör SBAB till en av Sveriges bästa arbetsplatser.

Jag vill också passa på att önska dig som läser detta en fin sommar och hemester. Ta hand om varandra.

Varma hälsningar,



Klas Danielsson
VD SBAB

Med anledning av coronaviruset



Spridningen av coronaviruset (covid-19) skapar stort humanitärt lidande runt om i världen och dess framfart har skapat stora störningar i ekonomin. Parallellt upplever många hushåll ökad oro över sin boendeekonomi.

De långsiktiga ekonomiska effekterna beror på hur långvarig krisen blir. Coronaviruset har till skillnad från tidigare virus som MERS och SARS 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 och tagit över arbetsgivarnas kostnader för de anställdas sjuklön under de första två veckorna, vilket även gäller för SBAB. Regeringen har också möjliggjort för företag med temporärt fallande intäkter till följd av minskad försäljning att kunna skjuta upp vissa skatte- och avgiftsinbetalningar. Denna åtgärd har inte utnyttjats av SBAB. Regeringen har därtill infört en stödsats, 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. SBAB fortsätter att växa och nyanställa och har således inte påverkats av denna åtgärd. Mer information om regeringens åtgärder finns att hitta på dess [hemsida](#).

Åtgärder från Riksbanken

Riksbanken, ECB och centralbanker världen över har aviserat stödande 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 mdkr till företag via bankerna i syfte att säkerställa kreditförsörjningen. SBAB har deltagit i denna lånefacilitet med 10 mdkr (se avsnittet om finansiering på nästa sida). Riksbanken har också beslutat att köpa stats-, kommun-, företags- och bostadsobligationer, däribland SBAB, för 500 mdkr samt sänkt den ränta bankerna betalar för att placera pengar på Riksbanken över natten. Även om Riksbanken har kommunicerat 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 kontracykliska kapitalbuffertkravet för bankers svenska exponeringar från 2,5 procent till 0 procent. FI har också 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. Läs mer om SBAB:s erbjudande om amorteringsfrihet på nästa sida. Mer information om FI:s åtgärder finns att tillgå på dess [hemsida](#).

Åtgärder från Riksgälden

Riksgälden har beslutat 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

Den pågående coronapandemin och åtgärderna för att begränsa smittspridningen har stora konsekvenser för den globala ekonomin, och därmed också den svenska. Coronapandemin förväntas slå hårt mot svensk ekonomi och BNP-tillväxt. Arbetslösheten förväntas öka kraftigt. [Läs mer på sid 8](#)

Effekter på bostadsmarknaden

Sammantaget bedömer SBAB att bostadspriserna under helåret 2020 kommer att bli nära nog oförändrade. En tilltagande smittspridning och snabbt stigande arbetslöshet skulle dock kunna leda till ett fall i bostadspriserna. [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 samhälls ekonomin. Även om regeringen, Riksbanken och andra myndigheter vidtar stora motåtgärder kommer arbetslösheten och sjukskrivningarna att öka markant i Sverige – åtminstone under en period. Och även

om vi i Sverige till skillnad från många andra länder har väl fungerande trygghetsystem kommer de som drabbas av arbetslöshet eller sjukdom att lida privatekonomisk skada.

SBAB har under det andra kvartalet ökat fokus på att med ansvarsfull kreditgivning stödja samtliga kundkategorier med krediter, såväl bolån som bostadsfinansiering, i syfte att bidra till en väl fungerande bostadsmarknad under coronapandemin. Detta har medfört att nyutlåningen under det andra kvartalet om totalt 26,2 mdkr var den högsta i SBAB:s historia.

SBAB erbjuder bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån i enlighet med Finansinspektionens riktlinjer. Per den 30 juni 2020 hade cirka 17 700 hushåll som omfattas av FI:s amorteringskrav beviljats amorteringslättning, motsvarande en volym om cirka 38 mdkr. Vid samma tidpunkt hade 27 privatlånekunder och sex företags- och brf-kunder beviljats amorteringsfrihet till följd av coronapandemin, motsvarande en volym om cirka 4 mdkr respektive cirka 430 mdkr. Mer information om amorteringslättning finns att hitta på SBAB:s [hemsida](#).

SBAB sänkte under juni kalkylräntan från 6,5 procent till 6,0 procent i den kalkyl ("kvar-att-leva-på") som ligger till grund för beviljning av bolån för att bättre återspegla det rådande ränteläget. Ränteläget bedöms ha etablerats på en långsiktigt lägre nivå, vilket har medfört att kalkylräntan kan sänkas utan att väsentligt påverka kundernas buffert och motståndskraft för framtida räntehöjningar. Sänkningen bedöms medföra ett möjligt ökat låneutrymme om cirka 5-8 procent beroende på amorteringsbehov. Åtgärden bedöms bidra till en bättre fungerande bostadsmarknad i kristider och skapar därutöver ökade möjligheter för yngre låntagare inträde på bostadsmarknaden.

SBAB:s finansiella ställning

SBAB:s resultatutveckling och utlåningstillväxt var fortsatt väldigt god under det andra kvartalet 2020. Balansräkningen bedöms som stark och kapital- och likviditetsbuffertarna som robusta. SBAB följer löpande utvecklingen kring coronapandemin och vidtar såväl egna åtgärder som åtgärder i enlighet med vid var tid gällande rekommendationer från relevanta myndigheter.

Kreditkvalitet

SBAB:s utlåning till allmänheten ökade under kvartalet med 3,1 procent till totalt 401,5 mdkr, varav 300,1 mdkr utgjorde bolån, 2,4 mdkr privatlån, 45,3 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 53,8 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. SBAB har ingen exponering mot särskilt utsatta sektorer samt mycket begränsad exponering mot företagsutlåning utan säkerhet samt utlåning med kommersiella inslag, såsom kontor och lager. 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 begränsade. SBAB följer noga utvecklingen och gör löpande bedömningar och analyser av kreditriskerna i utlåningen.

SBAB har till följd av coronapandemin, i enlighet med befintliga redovisningsregler (IFRS 9), reviderat den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen, vilket gav en effekt om 9 mdkr i ökade kreditförlustreserveringar för det andra kvartalet 2020. [Läs mer på sid 15 & 27-29](#)

Utlåningstillväxt

SBAB är en betydelsefull kreditgivare och det är viktigt att i en sådan här situation verka för att underlätta och upprätthålla kreditförsörjningen på marknaden. SBAB har av denna anledning ökat fokus på tillväxt i kreditgivningen. SBAB:s långsiktiga strategi ligger fast och det är SBAB:s ambition att växa och ta marknadsandelar. Tillväxttakt på bolånemarknaden fortsätter att vara relativt god (5,4 procent i maj 2020). På sikt förväntas dock utvecklingen mattas av något, men fortsatt uppgå till över 4 procent per år. Under kvartalet noterades en mycket hög efterfrågan på företagskrediter. [Läs mer på sid 10](#)

Finansiering (upplåning & inlåning)

Under det andra kvartalet förbättrades förhållandena på de finansiella marknaderna successivt. Aktiemarknaderna återhämtade stora delar av de fall som noterades under februari och mars, kreditspreadarna föll tillbaka och räntorna

uppvissade en högre grad av stabilitet. SBAB upprätthöll under kvartalet en relativt hög aktivitet i upplåningen. Totalt emitterades värdepapper motsvarande en volym om cirka 25,5 mdkr. Upplåning skedde generellt till lägre nivåer under det andra kvartalet än de som rådde vid utgången av det första kvartalet. [Läs mer på sid 17](#)

SBAB har deltagit med 10 mdkr i Riksbankens program om totalt 500 mdkr 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 ökade under kvartalet med 2,1 procent till totalt 131,3 mdkr. [Läs mer på sid 10](#)

Likviditet

Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 88,8 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 ansaffa likviditet på annat håll är begränsad eller kraftigt försvårad. SBAB:s likviditetsposition och likviditetsberedskap bedöms som god. SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick per den 30 juni 2020 till 276 dagar. LCR och NSFR uppgick vid samma tidpunkt till 329 procent respektive 132 procent. [Läs mer på sid 18](#)

Kapitalisering

SBAB är väl kapitaliserat och har därmed goda förutsättning att växa utlåningen. Bolagsstämman beslut att inte ge någon aktieutdelning för verksamhetsåret 2019 har stärkt SBAB:s kapitalisering ytterligare. Marginalerna till FI:s kapitalkrav har ökat till följd av FI:s beslut att minska det kontracykliska kapitalbuffertkravet. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick vid utgången av det andra kvartalet 2020 till 12,7 procent och den totala kapitalrelationen till 19,0 procent. Det kan jämföras med FI:s kapitalkrav som per den 30 juni 2020 uppskattades motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 8,2 procent och en total kapitalrelation om 12,3 procent. [Läs mer på sid 18](#)

Marknadsöversikt

Svensk ekonomi

Ett halvår efter coronapandemins utbrott indikerar tillgänglig statistik en kraftig inbromsning av ekonomin såväl globalt som i Sverige. I utgångsläget befann sig svensk ekonomi i en konjunkturavmattning, vilken snabbt övergick till en djup lågkonjunktur. Sverige har till skillnad mot många andra länder gjort en förhållandevis mjuk nedstängning av samhället. Ändå bedöms BNP under 2020 krympa med närmare 6 procent i förhållande till 2019. Arbetslösheten bedöms öka till över 9 procent i år. Nedgången i ekonomin beror av fallande investeringar i näringslivet, minskad nettoexport samt sparbenägna hushåll och lägre konsumtion. Osäkerheten i prognosen är stor. Risken för en än svagare utveckling är påtaglig i händelse av omfattande smittspridning i länder som hittills lyckats hålla emot, eller om utvecklingen av ett vaccin drar ut på tiden.

Den svenska regeringen, dess myndigheter och Riksbanken har vidtagit en stor mängd åtgärder för att stödja den ekonomiska utvecklingen. Dessa förväntas till viss del hålla nere antalet företagskonkurser och hålla uppe hushållens efterfrågan. Åtgärderna förväntas dock inte förhindra ett stort fall i BNP.

Det beror på att svensk ekonomi är nära sammanflätad med länder som vi bedriver utrikeshandel med, eftersom import- och exportandelen motsvarar omkring halva Sveriges BNP. Coronapandemin och lågkonjunkturen förväntas leda till förändrade konsumtionsmönster och strukturomvandling, vilket driver upp arbetslösheten ytterligare nästa år och håller tillbaka BNP-tillväxten de närmsta åren.

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

Räntemarknaden

I spåren av Riksbankens höjning av styrräntan i december 2019 inleddes året med något högre räntor jämfört med tidigare. Den eskalerande coronapandemin fick ett flertal centralbanker att sänka sina styrräntor vilket pressade ned svenska marknadsräntor. Under mars började räntorna fluktuer kraftigt vilket kan förklaras av osäkerhet och stigande riskpremier. Därefter har ett flertal åtgärder vidtagits för att stabilisera de finansiella marknaderna, och i takt med att coronapandemin klingat av har räntorna sedan slutet av april legat på samma nivåer som under inledningen av året. Vi förväntar oss att såväl interbankräntor som räntor

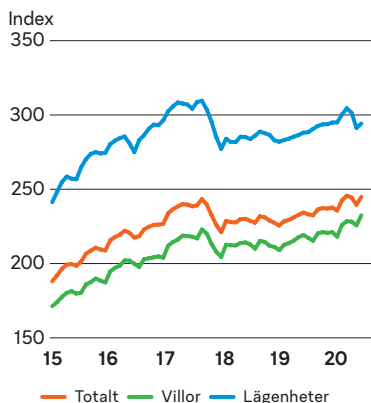
på statsobligationer och bostadsobligationer kommer att vara fortsatt låga men mer volatila än vanligt under resterande del av året.

För närvarande är osäkerheten i prognosen kring bolåneräntornas utveckling större än vanligt. I en lågkonjunktur är normalt bolåneräntorna låga, vilket bidrar till att motverka prisfall på bostäder till följd av stigande arbetslöshet. Om riskpremierna skulle stiga på de finansiella marknaderna kan bolåneräntorna komma att gå upp snabbt. En situation där bolåneräntor och arbetslösheten stiger samtidigt kan leda till stora problem. I SBAB:s senaste prognos förutspåddes att bolåneräntorna förblir låga under lång tid framöver, även vid viss finansiell turbulens. Tilltagande kreditförluster och försiktiga investerare kan dock leda till stigande riskpremier och bolåneräntor, trots eventuella stödåtgärder från Riksbanken. På längre sikt kan bolåneräntorna komma att stiga till följd av tilltagande inflation i spåren av expansiv finanspolitik. En framtida sänkning av reporäntan skulle tvärtom kunna leda till något lägre bolåneräntor.

Läs mer om prognoser över bolåneräntornas utveckling i den senaste utgåvan av SBAB Boräntenytt, tillgänglig [här](#).

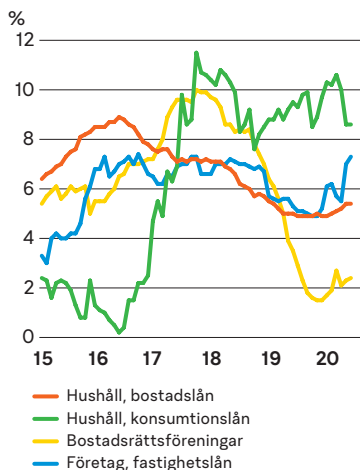
Prisutveckling på bostäder

(HOX index 2005=100)



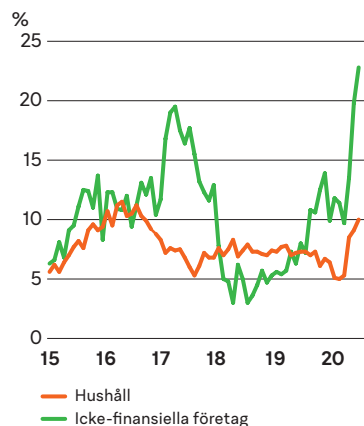
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



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



Information om bostadsmarknaden

I vår verksamhet ackumuleras stora mängder data och kunskap om hur bostads- och bolåne marknaden fungerar. Datan använder vi för att förbättra kundupplevelsen genom att utveckla befintliga och nya tjänster. Booli är en stor och populär plattform för bland annat bostadsannonser, bostadsvärderingar och prisutveckling på bostäder.

Bostadspriser

På ett par månader raderade coronapandemin ut den uppgång som skedde i bostadspriserna under inledningen av året. Sedan maj har dock priserna stabiliserats och dessutom ökat något, framför allt på villor. Hittills i år har prisuppgången på villor varit 3 procent. Även lägenhetspriser har hittills under 2020 ökat runt om i landet, men varit i princip stillastående i Stockholm och Göteborg. Tillfälligt slopade amorteringskrav, inkomstunderstödjande åtgärder från regeringens sida och förväntningar om låga räntor framöver talar för någorlunda stabila bostadspriser. Mot detta talar ett fortsatt osäkert konjunkturläge och risken för snabbt stigande arbetslöshet. Sammantaget bedömer SBAB att bostadspriserna under helåret 2020 kommer att bli nära nog oförändrade. En tilltagande smittspridning och snabbt stigande arbetslöshet skulle dock kunna leda till ett fall i bostadspriserna. I ett sådant scenario är det inte osannolikt med prisfall på i storleksordningen 10 procent.

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

Bostadsmarknaden

Marknaden för befintliga bostäder var stark under inledningen av året med stark omsättning, sjunkande annonser och krympande utbud. Utvecklingen reverserades under mars och april, framförallt för bostadsrätter i Stockholm.

Tendensen med allt färre sålda objekt och längre annonstider bröts dock under vecka 17 i april. Sedan dess har marknaden delvis återhämtat sig. Under maj och juni har intresset för villor och fritidshus varit stort, vilket resulterat i ett lågt utbud. Tecken finns även på ett stigande intresse för bostadsrätter vilket under andra år brukar avta under juni.

För nyproducerade bostäder förväntas konjunkturedgången på lite sikt leda till mer svårsålda bostäder och något tillbakapressade 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 går ännu inte att påvisa med tillgänglig statistik. Konjunkturedgången förväntas också leda till en nedgång av bostadsbyggandet till färre än 40 000 bostäder per år under 2020 och de närmast kommande åren. Det motsvarar en nedgång på 40 procent jämfört med det starka nybyggnationsåret 2017.

Marknaden för in- och utlåning

Utlåningstillväxten till hushåll (bostadslån) låg under inledningen av 2020 på 5,0 procent i 12-månaderstakt. Den har sedan dess ökat och låg i maj på 5,4 procent. Tillväxttakten förväntas dock falla tillbaka något under innevarande år, till följd av bland annat en svag inkomstutveckling, och uppgå till 5,1 procent under helåret. Baserat på historiska erfarenheter förväntas alltså utvecklingen för bostadskrediter inte följa exempelvis

BNP-utvecklingen. På sikt förväntas dock utvecklingen mattas av men fortsatt ligga över 4 procent per år.

Det snabbt försämrade konjunkturläget har medfört att inlåningen ökat mycket snabbt. Tillväxttakten i inlåningen förväntas bli fortsatt hög under året trots det låga ränteläget, och för helåret 2020 uppgå till 7 procent för hushållen och till 10 procent för icke-finansiella företag. Ett par förklaringar till det högre sparandet är det ökade behovet av likvida buffertar och ett försämrat investeringsläge. I takt med att investeringsförutsättningarna förbättras 2021 förväntas dock tillväxten i de icke-finansiella företagens insättningar minska snabbt.

Verksamhets- utveckling



Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2020	2020	2019	2020	2019
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun
Periodens nyutlåning, mdkr	26,2	18,5	20,5	44,7	36,7
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	12,2	5,5	6,0	17,7	8,1
Total utlåning, mdkr	401,5	389,3	372,3	401,5	372,3
Antal sparkonton, tusen	418	409	391	418	391
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	2,6	-1,8	1,2	0,8	2,4
Total inlåning, mdkr	131,3	128,7	127,3	131,3	127,3
Inlåning/utlåning, %	32,7	33,1	34,2	32,7	34,2
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	283	281	274	283	274
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	181	180	174	181	174
Nyutlåning, mdkr	15,8	14,3	16,1	30,1	28,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	4,8	3,7	5,6	8,6	6,1
Total utlåning, Privat, mdkr	302,5	297,6	285,1	302,5	285,1
Bolån, mdkr	300,1	295,3	282,8	300,1	282,8
Privatlån, mdkr	2,4	2,3	2,3	2,4	2,3
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,49	8,49	8,39	8,49	8,39
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,84	0,83	0,86	0,84	0,86
Total inlåning, Privat, mdkr	93,0	90,3	89,1	93,0	89,1
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	365	358	345	365	345
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	4,41	4,55	4,65	4,41	4,65
Affärsområde Företag & Brf					
Antal fastighetsfinansieringskunder	2 267	2 162	2 126	2 267	2 126
Nyutlåning, mdkr	10,3	4,3	4,4	14,6	8,3
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	7,4	1,8	0,5	9,2	1,9
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	99,1	91,7	87,2	99,1	87,2
Utlåning, Företag, mdkr	45,3	39,5	35,9	45,3	35,9
Utlåning, Brf, mdkr	53,8	52,2	51,3	53,8	51,3
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ¹⁾	11,80	11,44	10,90	11,80	10,9
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	9,65	9,56	9,57	9,65	9,57
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	38,3	38,4	38,3	38,3	38,3
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	12 500	12 400	12 900	12 500	12 900
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ¹⁾	2,54	3,03	3,12	2,54	3,12

¹⁾ Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2020" respektive "Jan-jun 2020" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2020. Siffrorna för kolumnen "Kv 1 2020" motsvarar marknadsandel per den 29 februari 2020. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2019" respektive "Jan-jun 2019" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2019.

Ett ekosystem av tjänster inom boende och boendeekonomi

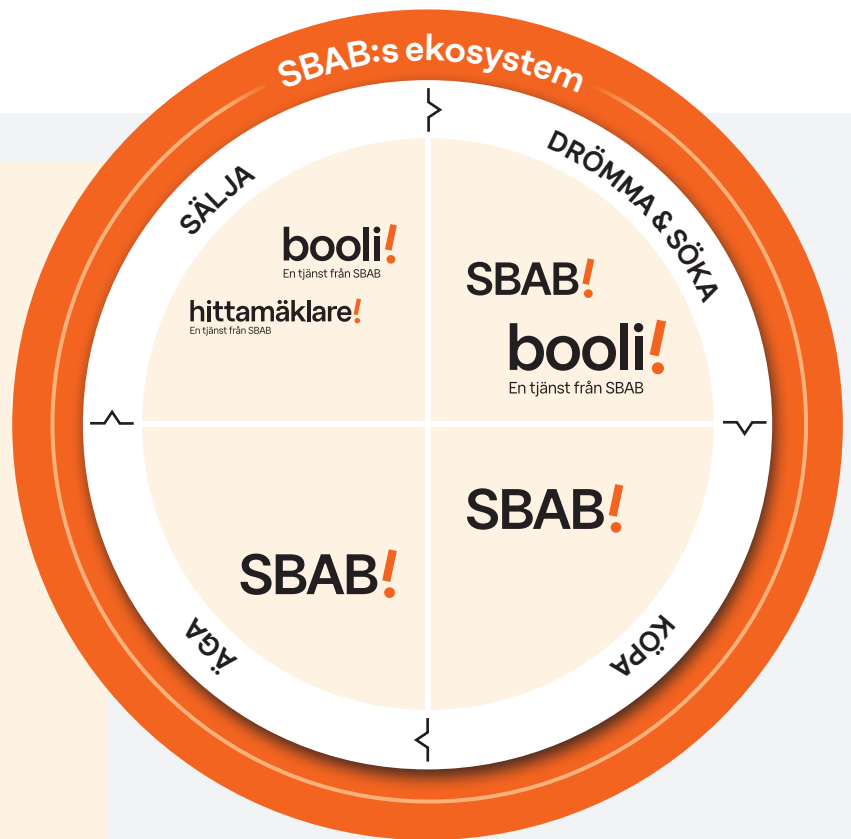
Nytt koncerngemensamt utseende

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	<ul style="list-style-type: none"> Bostadsannonser Bostadsmarknadsinformation Bosparande 	booli! SBAB! <small>En tjänst från SBAB</small>
Köpa	<ul style="list-style-type: none"> Bolån & bostadsfinansiering Hemförsäkring (samarbetspartner) Livförsäkring (samarbetspartner) Juridisk rådgivning (samarbetspartner) 	SBAB!
Äga	<ul style="list-style-type: none"> Omfinansiering Privatlån 	SBAB!
Sälja	<ul style="list-style-type: none"> Mäklarrekommendationer Bostadsvärdering Bostadsannonser Deklarationshjälp (samarbetspartner) 	hittamäklare! booli! <small>En tjänst från SBAB</small> <small>En tjänst från SBAB</small>





Sveriges nöjdaste bolånekunder

SBAB 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 oss behöver kunderna inte förhandla om bolåneräntan eller köpa till fler tjänster för att få schyssta villkor.

Affärsområde Privat

Andra kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2020

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

Trots den rådande situationen kring coronaviruset var aktiviteten i privataffären fortsatt hög under det andra kvartalet. En stark bostadsmarknad bidrog till utvecklingen. SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor, transparens kring prissättning och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyutlåningen uppgick under kvartalet till 15,8 mdkr (14,3).

Kundservice tar emot många samtal från oroliga kunder som har frågor om boende och boendeekonomi. Coronapandemin, som har medfört vissa restriktioner i samhället, gör att många hushåll kan komma att möta ekonomiska påfrestningar. SBAB erbjuder bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån. Per den 30 juni 2020 hade cirka 17 700 hushåll som omfattas av F1:s amorteringskrav beviljats amorteringslättnad, motsvarande en volym om cirka

38 mdkr. Vid samma tidpunkt hade 27 privatlånekunder beviljats amorteringslättnad, motsvarande en volym om cirka 4 mdkr. SBAB sänkte under kvartalet kalkylräntan från 6,5 procent till 6,0 procent i den kalkyl ("kvar-att-leva-på") som ligger till grund för beviljning av bolån för att bättre återspegla det rådande ränteläget.

Den totala utlåningen till privatpersoner ökade till 302,5 mdkr (297,6), varav 300,1 mdkr (295,3) utgjorde bolån och 2,4 mdkr (2,3) privatlån. Antalet bolånekunder uppgick till 283 000 (281 000) fördelat på 181 000 (180 000) finansierade bostadsobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 maj 2020 till 8,49 procent (8,49 per den 29 februari 2020). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,84 procent (0,83 per den 29 februari 2020). En majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer den kortaste löptiden. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 74,1 procent (73,4).

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 ökade under kvartalet till 93,0 mdkr (90,3) efter att ha minskat något under föregående kvartalet. Vid ut-

gången av kvartalet hade cirka 365 000 (358 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 maj 2020 till 4,41 procent (4,55 per den 29 februari 2020).

Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s hemsida för att hantera bolån och 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 504 000 (468 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 103 000 (100 000).

Booli är en populär plattform för information kring utbud, efterfrågan och prisutveckling på bostäder. Booli.se erbjuder bland annat tjänster inom bostadssök och bostadsvärdering. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på booli.se ökade kraftigt och uppgick under kvartalet till cirka 1 300 000 (1 080 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av det andra kvartalet 2020 cirka 447 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 88 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklares tjänster.

Affärsområde Företag & Brf

Andra kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2020

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö.

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Aktiviteten i företagsaffären var fortsatt väldigt hög under det andra kvartalet. Den begränsad tillgången till kapitalmarknaden i kölvattnet av coronakrisen innebär fortsatt att företagskunder i allt större utsträckning kontaktar SBAB för att refinansiera eller ersätta kapitalmarknadsfinansiering (certifikat eller obligationer) med bankfinansiering. SBAB:s starka fokus på bostadsfinansiering har medfört att SBAB under krisen har kunnat erbjuda den uppmärksamhet som kunder har efterfrågat, vilket har stärkt kundrelationerna och medfört ett ökat antal affärer. Många kunder har också efterfrågat en begränsad utökning av lågt belånade tillgångar för att stärka den egna likviditeten i det fall investeringsmöjligheter uppstår. I övrigt noteras fortsatt väldigt liten effekt av coronapandemin hos SBAB:s kunder. SBAB fokuserar på bostadsfastigheter och har

därför en mycket liten andel kommersiell utlåning, där störningarna och effekterna av coronapandemin hittills har varit som störst. Produktionsstörningar i nyproduktionsaffären för flerbostadshus har varit ytterst begränsade och ännu inte föranlett några negativa effekter för SBAB eller SBAB:s kunder. Endast en företagskund, med ett engagemang motsvarande cirka 160 mnkr, har i samband med förlängning av kreditavtal beviljats amorteringsfrihet i syfte att stötta bolagets likviditet under rådande omständigheter. 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 fortsätter att präglas av hård priskonkurrens, inte minst i storstadsregionerna. SBAB innehar en stark position på marknaden och aktiviteten var fortsatt hög under det andra kvartalet. Effekterna av coronakrisen har även inom detta segment varit mycket begränsade. SBAB har analyserat utlåningsstocken och proaktivt kontaktat bostadsrättsföreningskunder som kan komma att behöva ansöka om amorteringsfrihet (främst föreningar med hög andel hyreslokalintäkter i förhållande till de totala årsavgiftsintäkterna). Fem bostadsrättsföreningar har hittills utnyttjat

denna möjlighet, motsvarande en lånevoly om cirka 270 mnkr. Samtliga föreningar har låga belåningsgrader och hade redan möjlighet att välja amorteringsfrihet vid nästa villkorsändringsdag.

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar var rekordhög och uppgick under kvartalet till 10,3 mdkr (4,3). Den totala utlåningen ökade till 99,1 mdkr (91,7), varav 45,3 mdkr (39,5) utgjorde utlåning till företag och 53,8 mdkr (52,2) utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 maj 2020 till 11,80 procent (11,44 per den 29 februari 2020). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 9,65 procent (9,56 per den 29 februari 2020). Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 2 267 (2 162).

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

Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och organisationer minskade marginellt under kvartalet till totalt 38,3 mdkr (38,4). Vid utgången av kvartalet hade 12 500 (12 400) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 31 maj 2020 till 2,54 procent (3,03 per den 29 februari 2020).



Sveriges nöjdaste företagskunder

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

Finansiell utveckling



Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2020 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2020 Jan-jun	2019 Jan-jun
Räntenetto	907	885	877	861	852	1 792	1 735
Provisionsnetto	9	-18	-2	5	-5	-9	-17
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	17	-55	-6	4	15	-38	28
Övriga rörelseintäkter	10	12	8	11	9	22	17
Summa rörelseintäkter	943	824	877	881	871	1 767	1 763
Kostnader	-312	-311	-327	-280	-288	-623	-580
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	631	513	550	601	583	1 144	1 184
Kreditförluster, netto (not 4)	-11	-27	-10	0	-7	-38	-16
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-2	-2	-2	-1	-1	-4	-2
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	3	1	2	1	2	4	2
Rörelseresultat	621	485	540	601	577	1 106	1 167
Skatt	-137	-110	-122	-136	-130	-247	-262
Periodens resultat	484	375	418	465	447	859	905
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	11,6	9,2	10,5	12,0	11,9	10,4	12,2
K/U-tal, %	0,32	0,32	0,34	0,30	0,31	0,32	0,32
K/I-tal, %	33,1	37,7	37,2	31,8	33,0	35,3	32,9
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,03	-0,01	0,00	-0,01	-0,02	-0,01
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,05	0,08	0,07	0,08	0,08	0,05	0,08
Placeringsmarginal, %	0,69	0,71	0,73	0,71	0,71	0,71	0,74
Antal anställda, FTE	743	707	695	679	653	743	653

1) Vid beräkning av avkastning på eget kapital för "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.

Andra kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2020

Rörelseresultatet ökade under kvartalet till rekordhöga 621 mnkr (485). Avkastning på eget kapital uppgick till 11,6 procent (9,2). K/I-talet uppgick till 33,1 procent (37,7) och K/U-talet till 0,32 procent (0,32).

Räntenetto

Räntenettet ökade till rekordhöga 907 mnkr (885), främst drivet av ökade utlåningsvolymerna samt ökad kundränta. Stigande marknadsräntor, och därmed ökade räntekostnader för kapitalmarknadsupplåning, påverkade räntenettet negativt. Totala garantiavgifter uppgick för kvartalet till 49 mnkr (51), där 37 mnkr (40) utgjorde resolutionsavgift samt 12 mnkr (11) avgift till insättningsgarantin.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade under kvartalet till 9 mnkr (-18), främst hänförligt till ökade provisionsintäkter från försäkringsförmedling samt ökade uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen. Provisionskostnader relaterade till upplåningsverksamheten var därtill högre under jämförelseperioden.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 17 mnkr (-55). Förändringen är främst hänförligt till omvärdering av

kreditrisk i derivatinstrument. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna var nära nog oförändrade under kvartalet och uppgick till 312 mnkr (311). Den marginella förändringen är främst hänförligt till ökade personal- och utvecklingskostnader (IT), vilka delvis motverkades av lägre marknadsföringskostnader samt lägre övriga administrativa kostnader. Antalet anställda (FTE) ökade under kvartalet till 743 (707), främst inom Kundenservice och Tech.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Kreditförluster (netto) uppgick för det andra kvartalet till 11 mnkr (27), främst drivet av kreditförlustreserveringar i samband med revidering av den framåtblickande informationen (försämrade makroekonomiska prognoser med anledning av coronapandemin) som tillämpas i nedskrivningsmodellen. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 4 mnkr (2). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 och kreditsteg 2 ökade under kvartalet med 5 mnkr (12) respektive 2 mnkr (3). Reserveringar för lån i kreditsteg 3 minskade med 3 mnkr (ökning: 1) till följd av bortskrivningar. Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv ökade med 5 mnkr (10). Garantier som kan tas i anspråk ökade under perioden med 1 mnkr (1) som en konsekvens av ökade reserveringar. För mer information om kreditreserveringar och förändringar i den framåtblickande

informationen i nedskrivningsmodellen, se [not 4](#).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är god och kreditrisken i de två affärsområdena, Privat respektive Företag & Brf, är fortsatt låg. 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 vid utgången av kvartalet till 60 procent (61). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,7 mnkr (1,7). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 71 procent (69) och skuldkvoten till 3,7 (3,6). För fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar uppgick genomsnittlig LTV till 63 procent (63) respektive 38 procent (39).

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

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat minskade till 24 mnkr (630), främst hänförligt till en relativt sett lägre nedgång i långa euroräntor under det andra kvartalet jämfört med det första kvartalet, vilket påverkade posten negativt. För mer information, se sid 22.

Januari-juni 2020 jämfört med januari-juni 2019

Rörelseresultatet minskade till 1 106 mnkr (1 167). Avkastning på eget kapital uppgick till 10,4 procent (12,2) och K/I-talet till 35,3 procent (32,9).

Räntenettet ökade till 1 792 mnkr (1 735), främst drivet av ökade utlåningsvolymerna samt lägre garantiavgifter. Totala garantiavgifter uppgick för perioden till 100 mnkr (155), där 77 mnkr (122) utgjorde resolutionsavgift och 23 mnkr (33) avgift till insättningsgarantin. Stigande marknadsräntor, och därmed ökade räntekostnader för kapitalmarknadsupplåning, påverkade räntenettet negativt.

Provisionsnettot ökade till -9 mnkr (-17), främst hänförligt till ökade uppläggningsavgifter kopplade till företags-

utlåningen. Ökade provisionskostnader kopplade till upplåningsverksamheten påverkade posten negativt.

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -38 mnkr (28), i huvudsak hänförligt till högre erhållen ränteskillnadsersättning från kund under jämförelseperioden. För mer information, se [not 3](#).

Övrigt totalresultat minskade under perioden till 654 mnkr (1 841), främst 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 623 mnkr (580), främst drivet av ökade investeringar vad gäller antal medarbetare inom områden som kundupplevelse och kundservice, digitalisering samt IT-system. Arbetet med att byta ut SBAB:s

kärnbankplattform 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) ökade under perioden till 743 (653), främst inom Kundenservice och Tech.

Kreditförluster (netto) uppgick till 38 mnkr (16). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförligt till ökade förlustreserveringar i samband med revideringar av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen till följd av coronapandemin. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 6 mnkr (6). För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN			
	2020-06-30	2020-03-31	2019-12-31	2019-06-30
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	5 950	4 050	5 750	0
Belåningsbara statsskuldforbindelser m. m.	43 212	29 698	15 886	37 590
Utlåning till kreditinstitut	716	13 054	417	2 618
Utlåning till allmänheten (not 5)	401 514	389 319	383 807	372 281
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 218	61 234	55 731	55 712
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	16 921	22 637	13 941	17 146
SUMMA TILLGÅNGAR	528 531	519 992	475 532	485 347
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	21 694	22 658	10 528	12 258
Inlåning från allmänheten	131 333	128 688	130 542	127 319
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	326 571	328 934	303 597	317 017
Efterställda skulder	4 445	3 449	4 948	4 948
Summa återstående skulder i balansräkningen	21 489	13 708	4 336	4 570
Summa skulder	505 532	497 437	453 951	466 112
Summa eget kapital	22 999	22 555	21 581	19 235
- varav reserver/fond för verkligt värde	2 613	2 589	1 959	2 450
- varav primärkapitalinstrument	3 500	3 500	3 500	1 500
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	528 531	519 992	475 532	485 347
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	12,7	13,1 ⁴⁾	12,2
Primärkapitalrelation, %	15,5	15,5	17,3 ⁴⁾	14,8
Total kapitalrelation, %	19,0	17,5	20,1 ⁴⁾	17,6
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	3,63	3,69	4,30 ⁴⁾	3,55
Likviditetstäckningskvot (LCR), % ²⁾	329	300	271	274
Net Stable Funding Ratio (NSFR), % ³⁾	132	130	134	123

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 SBAB:s bokslutskommuniké 2019 till följd av styrelsens beslut att inte föreslå årsstämman någon utdelning för verksamhetsåret 2019.

Andra kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2020

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet till 43,2 mdkr (29,7), främst hänförligt till fortsatt hög kassalikviditet (till följd av den höga emissionstakten under inledning av 2020) placerad hos Riksbanken via Riksbankscertifikat. Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ökade till 6,0 mdkr (4,1), också hänförligt till överskottslikviditet placerad hos Riksbanken. Utlåning till kreditinstitut minskade till 0,7 mdkr (13,1), hänförligt till minskade repolymer. Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper minskade till 60,2 mdkr (61,2). Förändringen ligger inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 401,5 mdkr (389,3), varav 300,1 mdkr utgjorde bolån, 2,4 mdkr privatlån, 45,3 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 53,8 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se sid 10–13 samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut minskade under kvartalet till 21,7 mdkr (22,7), främst drivet av minskade erhållna säkerheter (CSA) inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. 10 mdkr är hänförliga till SBAB:s deltagande i Riksbankens program för företagsutlåning via bankerna. Inlåning från allmänheten ökade till 131,3 mdkr (128,7), 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". Efterställda skulder uppgick till 4,4 mdkr (3,4). Förändringen är hän-

förlig till emission samt återköp av supplementärkapitalinstrument (T2) om 2,0 mdkr respektive 1,0 mdkr under kvartalet. Eget kapital ökade till 23,0 mdkr (22,6). Posten har under kvartalet främst påverkats av periodens resultat.

Upplåning

Årets andra kvartal har uppvisat en stark återhämtning från den kraftiga turbulens som präglade stora delar av det första kvartalet med anledning av coronapandemin. Kraftfulla likviditets- och realekonomiska stödåtgärder från centralbanker och regeringar har gett effekt, vilket har lett till att risksentimentet på de finansiella marknaderna förbättrats kraftigt. Börserna har återhämtat stora delar av tidigare nedgångar och kreditspreadarna har fallit tillbaka ordentligt. Räntor har fortsatt att ligga kvar på, från ett historiskt perspektiv, mycket låga nivåer då osäkerheten om coronavirusets långsiktiga ekonomiska effekter alltjämt är svåröverskådliga.

Centralbankerna har genom sina program för kvantitativa lättnader och obligationsköp gett ett betydande stöd till kapitalmarknaderna, vilket har föranlett hög aktivitet och stora emitterade obligationsvolymerna både inhemskt och internationellt. För säkerställd upplåning har finansieringskostnaden generellt varit mer gynnsam på den svenska marknaden jämfört med den europeiska, medan förhållandena har varit mera likartade vad gäller den icke säkerställda upplåningen. Vid kvartalets utgång befann sig upplåningskostnaderna, trots det makroekonomiska läget, för både säkerställd och icke säkerställd upplåning, sett i ett längre perspektiv, på relativt låga nivåer.

Under kvartalet har aktiviteten på kapitalmarknaderna generellt varit hög och stora volymer har emitterats både inhemskt och internationellt. SBAB har fortsatt hållit en god aktivitet i upp-

låningen. Under det andra kvartalet genomfördes bland annat en grön icke säkerställd emission om EUR 500 mn på den europeiska marknaden (under maj månad) samt en emission 2 mdkr supplementärkapital (T2) (under juni). Efterfrågan från investerarna var mycket god och båda transaktionerna mottogs väl av marknaden.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 25,5 mdkr (27,3). Samtidigt genomfördes återköp om 6,6 mdkr (4,1) medan 15,5 mdkr (5,4) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper minskade med 2,4 mdkr till totalt 326,6 mdkr (328,9). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 52,8 mdkr under det första halvåret 2020 (varav 38,9 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 13,9 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2020 om cirka 20,9 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 62,8 mdkr (60,3), varav 6,0 mdkr (6,1) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 54,6 mdkr (50,0) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 2,1 mdkr (4,1) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 263,8 mdkr (268,7), varav 172,1 var i SEK och 91,7 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 88,8 mdkr¹⁾ (94,4). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 85,2 mdkr (89,9).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 276 dagar (350), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 juni 2020 till 329 procent (300) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 207 procent (216). 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 132 procent (130).

För mer information om SBAB:s likviditetsposition, se not 9.

Kapitalposition

SBAB:s kärnprimärkapital uppgick vid utgången av kvartalet till 16,1 mdkr (15,9). Ökningen är främst hänförlig till upparbetat delårsresultat. Totalt kapital ökade till 24,1 mdkr (21,9) hänförlig till emission av supplementärkapitalinstrument (T2)

om 2,0 mdkr. Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade under första kvartalet till 127,1 mdkr (125,1). Förändring i huvudsak driven av ökade utlåningsvolym (EAD) motsvarande 1,8 mdkr, varav 1,6 mdkr var hänförlig till effekten från riskviktsgolvet.

SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 juni 2020 till 12,7 procent (12,7) och den totala kapitalrelationen till 19,0 procent (17,5), vilket ger en god marginal till både interna mål samt och externa myndighetskrav.

Finansinspektionens (FI) kapitalkrav uppskattades per den 30 juni 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 sedan årsskiftet till följd av FI:s beslut att minska det kontracykliska kapitalbuffertkravet från 2,5 procent till 0 procent. Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Bruttosoliditetsgraden minskade och uppgick per den 30 juni 2020 till 3,63 procent (3,69), i huvudsak hänförlig till ökad balansomslutning.

För mer information om SBAB:s kapitalposition, se not 11 och not 12.

I januari 2020 beslutade Finansinspektionen att införa ökade kapitalkrav för lån till kommersiella fastigheter. Bakgrunden

till åtgärden är att bankernas utlåning till kommersiella fastigheter successivt har ökat till en nivå som utgör en risk för den finansiella stabiliteten. Kapitalkravet kommer att genomföras som ett påslag i Pelare 2. Förändringen förväntas få en marginell påverkan för SBAB. Till följd av utvecklingen kring coronapandemin har EU den 24 juni 2020 antagit en ändringsförordning (2020/873) av Tillsynsförordningen (575/2013). Ändringen innebär att EU anpassar regelverket för att maximera bankernas förmåga att återhämta sig från krisen. Därutöver har Baselkommittén beslutat att förlänga implementeringen av de utestående delarna i Basel 3-reformen. Kompletterande Basel 3-standarder beslutade 2017 (Basel 4), marknadsrisikramverket beslutat 2019 och implementeringen av Pelare 3 beslutat 2018 är framflyttat med ett år med nytt ikraftträdandedatum den 1 januari 2023.

För mer information om EU:s riktade ändringar i tillsynsförordningen som trädde i kraft den 27 juni 2020, se not 11.

1) Inkluderar även ej HQLA-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			
	2020-06-30			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
Internt bedömt kapitalkrav från FI	15 604	12,3	10 407	8,2
– varav Pelare 1 minimikrav	3 902	3,1	2 195	1,7
– varav Pelare 1 riskviktsgolvet, svenska bolån	6 264	4,9	3 524	2,8
– varav Pelare 2 baskrav	2 249	1,8	1 499	1,2
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	3 177	2,5	3 177	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	12	0,0	12	0,0
SBAB:s kapitalmål	16 367	12,9	11 169	8,8
SBAB:s faktiska kapital	24 086	19,0	16 138	12,7

Övrig information



SBAB:s finansiella mål

- **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 (9,7 mdkr per den 30 juni 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 den av Sparbanken Syd förmedlade bolånestocken under perioden från 1 juli 2020 till 31 december 2023. Ytterligare information kommer att lämnas vid eventuella förvärv av Sparbankens Syd.

SBAB undertecknar FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet

SBAB har skrivit under FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet, Principles for Responsible Banking. Det innebär att SBAB tydliggör ambitionen att tillsammans med andra banker möta de globala hållbarhetsutmaningarna och arbeta mot målen i Parisavtalet och FN:s hållbarhetsmål.

FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet syftar till att sätta ramar för ett hållbart banksystem som driver den globala ekonomin i en hållbar

riktning. Genom att underteckna principerna åtar sig SBAB att redovisa såväl negativ som positiv påverkan inom väsentliga hållbarhetsområden och tydligt redogöra för vilka vetenskapligt baserade hållbarhetsmål SBAB arbetar för att uppnå. Vidare åtar sig SBAB att, tillsammans med övriga aktörer i bankbranschen, arbeta för gemensamma hållbarhetsmål där arbetssättet synkroniseras och blir jämförbart.

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 och dess effekter på samhällsekonomin och SBAB, se sida 8.

Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor. Därtill kan politiska beslut, till exempel ändrade skatteregler, få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fastigheter. En tilltagande konkurrens

på bolånemarknaden kan på sikt komma på att påverka marknaden och marginalerna. Den ökade konkurrensen beror bland annat på lagen om verksamhet med bostadskrediter, vilken möjliggör för fler bolag att komma in på bolånemarknaden utan att vara bank och därmed utan att omfattas av samma omfattande regelverk och utan de kapitalkravsregler som banker omfattas av. Sådan regleringsskillnad riskerar att inte uppfattas av kunden och skapar ojämna konkurrensförhållanden på marknaden, vilket SBAB har framfört till Finansinspektionen.

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

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning enligt ISRE 2410. Granskningsrapporten återfinns sist i denna rapport.

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
- 27 **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 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 2	2020 Jan-jun	2019 Jan-jun	2019 Jan-dec
Ränteintäkter	1 648	1 546	1 480	3 194	2 884	5 868
Räntekostnader	-741	-661	-628	-1 402	-1 149	-2 395
Räntenetto	907	885	852	1 792	1 735	3 473
Provisionsintäkter	35	16	22	51	37	84
Provisionskostnader	-26	-34	-27	-60	-54	-98
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	17	-55	15	-38	28	26
Övriga rörelseintäkter	10	12	9	22	17	36
Summa rörelseintäkter	943	824	871	1 767	1 763	3 521
Personalkostnader	-170	-170	-156	-340	-308	-630
Övriga kostnader	-120	-122	-116	-242	-239	-486
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22	-19	-16	-41	-33	-71
Summa kostnader före kreditförluster	-312	-311	-288	-623	-580	-1 187
Resultat före kreditförluster	631	513	583	1 144	1 184	2 334
Kreditförluster, netto (not 4)	-11	-27	-7	-38	-16	-26
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-2	-2	-1	-4	-2	-5
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	3	1	2	4	2	5
Rörelseresultat	621	485	577	1 106	1 167	2 308
Skatter	-137	-110	-130	-247	-262	-520
Periodens resultat	484	375	447	859	905	1 788

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det andra kvartalet 2020 till 1 609 mnkr (1 541) för koncernen.

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2020	2020	2019	2020	2019	2019
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	484	375	447	859	905	1 788
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	11	-92	-12	-81	24	-56
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	46	914	1 353	960	2 430	1 823
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-12	-176	-287	-188	-525	-378
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-27	-20	-52	-47	-112	-50
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	6	4	11	10	24	11
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	24	630	1 013	654	1 841	1 350
Summa totalresultat för perioden	508	1 005	1 460	1 513	2 746	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 realiserade 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 realiserade värdeförändringar på värdepapper (klassificerade enligt vissa principer) i likviditetsreserven. Posten påverkas främst av förändringar i kredit-spreadar 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		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	5 950	5 750	0
Belåningsbara statskskuld förbindelser m. m.	43 212	15 886	37 590
Utlåning till kreditinstitut	716	417	2 618
Utlåning till allmänheten (not 5)	401 514	383 807	372 281
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	242	-181	245
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 218	55 731	55 712
Derivatinstrument (not 6)	15 062	13 087	15 373
Immateriella anläggningstillgångar	353	311	268
Materiella tillgångar	135	139	132
Övriga tillgångar	465	56	394
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	664	529	734
SUMMA TILLGÅNGAR	528 531	475 532	485 347
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	21 694	10 528	12 258
Inlåning från allmänheten	131 333	130 542	127 319
Emitterade värdepapper m. m.	326 571	303 597	317 017
Derivatinstrument (not 6)	2 025	1 388	1 668
Övriga skulder ¹⁾	17 247	376	417
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 203	1 805	1 526
Uppskjutna skatteskulder	766	579	705
Avsättningar	248	188	254
Efterställda skulder	4 445	4 948	4 948
Summa skulder	505 532	453 951	466 112
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	2 613	1 959	2 450
Primärkapitalinstrument	3 500	3 500	1 500
Balanserad vinst	14 069	12 376	12 422
Periodens resultat	859	1 788	905
Summa eget kapital	22 999	21 581	19 235
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	528 531	475 532	485 347

1) Ökning hänförlig till öppna affärsdagstransaktioner (innehav i Riksbankscertifikat) över kvartalsskiftet.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	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	-	-	-	-95	-95
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	654	-	-	654
Periodens resultat	-	-	-	859	859
Periodens totalresultat	-	654	-	859	1 513
Utgående balans 2020-06-30	1 958	2 613	3 500	14 928	22 999
Ingående balans 2019-01-01	1 958	609	1 500	13 169	17 236
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-57	-57
Lämnad utdelning	-	-	-	-690	-690
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	1 841	-	-	1 841
Periodens resultat	-	-	-	905	905
Periodens totalresultat	-	1 841	-	905	2 746
Utgående balans 2019-06-30	1 958	2 450	1 500	13 327	19 235
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-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	6 167	2 847	2 847
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	1 104	1 519	3 621
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-582	-547	-1 116
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-295	-292	-566
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	869	-132	228
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 096	548	2 167
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella tillgångar	-20	-23	-36
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-58	-51	-109
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-78	-74	-145
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning	-	-690	-690
Förändring av primärkapitalinstrument	-	-	2 000
Förändring av förlagslån	-505	-	-
Amortering leasingskulld	-14	-13	-12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-519	-703	1 298
Ökning/minskning av likvida medel	499	-229	3 320
Likvida medel vid periodens slut	6 666	2 618	6 167

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2020-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2020-06-30	Ingående balans 2019-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2019-06-30
		Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt			Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	4 949	-505	0	1	4 445	4 946	-	-1	3	4 948
Primärkapitalinstrument	3 500	-	-	-	3 500	1 500	-	-	-	1 500
Summa	8 449	-505	0	1	7 945	6 446	-	-1	3	6 448

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 16 juli 2020.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under första halvåret 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 konstateras. 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 nytulåningen. För mer information om kreditförluster, se [not 4](#).

Kreditrisk i finansverksamheten

Motpartsrisken är i stort sett oförändrat sedan årsskiftet. Limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har minskat till 8 870 mnkr per 30 juni 2020 jämfört med ett limitutnyttjande om 9 025 mnkr per 31 december 2019.

Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har under det första halvåret förbättrats. Dock har likviditetsreserven minskat med cirka 9 mdkr pga ett större obligationsförfall. Under årets första kvartal minskade inlåningen marginellt men under andra kvartalet har en återhämtning skett. Det första halvåret ökade inlåningsvolymen med cirka 1 mdkr.

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 30 juni 2020 uppgick SBAB:s VaR till 249 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 och kontinuitet av kritiska leveranser. Det kan noteras att verksamhetens beredskapsplaner i huvudsak har varit applicerbara under coronapandemin, vilket har begränsat kontinuitetsriskerna. Riskbilderna kring teknisk skuld har sänkts då ett bassystem under perioden bytts ut.

Affärsrisk

Coronapandemin har under det första halvåret påverkat SBAB:s affärsrisk. I Sverige, liksom i andra länder, har en mängd åtgärder vidtagits under våren för att begränsa smittspridningen och för att dämpa effekterna på realekonomin och de finansiella marknaderna – och sett till läget på de finansiella marknaderna har situationen i nuläget stabiliserats. Effekten på SBAB:s finansiella ställning har hittills varit mycket begränsad. Osäkerheten kring de långsiktiga konsekvenserna av pandemin är dock fortsatt stor. Ju längre krisen fortgår, desto större blir sannolikt påverkan på ekonomin. SBAB är fortsatt mycket väl rustade för att med hög sannolikhet klara av en mer utdragen finansiell kris – ur såväl kapital- som likviditetssynpunkt. Affärsrisken bedöms därför fortsatt vara begränsad.

Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under andra kvartalet. SBAB har inte heller gått in i, eller klivit ur, 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 andra kvartalet 2020 som per den 31 december 2019.

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2020	2020	2019	2020	2019	2019
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Räntebärande värdepapper	-12	0	-3	-12	-15	-49
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	-225	-493	-766	-718	-1 283	-590
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-49	-17	-28	-66	-73	-132
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	222	502	771	724	1 305	615
- Övriga derivatinstrument	63	-57	3	6	37	111
- Lånefordringar	19	7	38	26	56	70
Valutaomräkningseffekter	-1	3	0	2	1	1
Summa	17	-55	15	-38	28	26

SBAB använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Derivatens 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	2020	2019	2020	2019	2019
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-4	-2	-4	-6	-6	-14
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	0	0	1	1	3
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-5	-12	0	-17	-5	-3
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-2	-3	6	-5	2	-1
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	3	-1	-3	2	-2	3
Garantier ¹⁾	1	1	0	2	0	-8
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-6	-17	-1	-23	-10	-20
Lånelöften²⁾						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-3	-7	2	-10	4	3
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-2	-3	-8	-5	-10	-9
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	-5	-10	-6	-15	-6	-6
Summa	-11	-27	-7	-38	-16	-26

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Faktor	Scenario 1 (45 %)			Scenario 2 (25 %)			Scenario 3 (15 %)			Scenario 4 (15 %)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
BNP ¹⁾	-5,1%	+3,0%	+1,6%	-8,0%	-3,9%	+4,9%	-3,5%	-2,7%	+0,9%	-4,3%	-6,2%	-1,2%
Reporänta	0,3%	0,3%	0,3%	0,6%	0,6%	0,6%	0,9%	1,0%	0,9%	4,0%	1,6%	1,0%
Arbetslöshet	9,0%	9,8%	8,9%	9,8%	13,0%	11,4%	7,6%	9,1%	9,7%	7,6%	9,2%	10,6%
Småhuspriser, Δ	+2,5%	+1,7%	-3,1%	-5,8%	-4,6%	-1,4%	-5,0%	-13,5%	-5,3%	-8,1%	-17,0%	-16,6%
Bostadsrättspriser, Δ	-1,6%	+0,6%	-4,2%	-10,2%	-6,2%	-2,5%	-6,5%	-15,4%	-8,7%	-11,3%	-27,2%	-20,7%
Fastighetspriser, Δ	+2,4%	+0,5%	-0,4%	+1,2%	-11,8%	-0,6%	-9,7%	-13,3%	-5,8%	-15,0%	-26,5%	-10,7%
ECL	102 mnkr			168 mnkr			175 mnkr			440 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	180 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 152 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 28 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till länelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under 2020 vid två tillfällen, under det första kvartalet respektive under det andra kvartalet, reviderat den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av kreditreserveringar mot bakgrund av rådande coronapandemi. Därtill reviderade SBAB under inledningen av året, innan coronapandemins utbrott, den framåtblickande informationen på grund av en mer negativ syn på bostadsmarknaden och den ekonomiska utvecklingen i Sverige. Revideringarna har föranlett ökade kreditförlustreserveringar om totalt 35 mnkr under det första halvåret 2020, varav 26 mnkr under det första kvartalet och 9 mnkr under det andra kvartalet.

Under det andra kvartalet har scenario 1 och scenario 2 reviderats. Övriga scenarier (samt den viktning mellan scenarierna som var gällande under första kvartalet) är oförändrade. I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av fyra scenarier med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i nedskrivningsmodellen

SBAB har under våren tätt följt upp kreditriskeponeringen i portföljen med anledning av den makroekonomiska utvecklingen. De i nedskrivningsmodellen underliggande kreditriskmodeller, som i stor utsträckning baseras på kundernas sköteselhistorik och säkerheternas marknadsvärden, visar ännu inte någon ökad kreditrisk. Eftersom det fortfarande råder stor osäkerhet kring coronapandemins varaktighet och effekt på samhällsekonomin, påverkan på kundernas betalningsförmåga och i förlängningen även på bostadspriserna, har SBAB valt att agera utifrån den information som finns tillgänglig i form av försämrade ekonomiska marknadsutsikter. Det är således enbart förändrade makroekonomiska prognoser (framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen) som drivit de ökade kreditreserveringarna under första halvåret 2020.

SBAB är per den 30 juni 2020 komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 180 mnkr men påminner samtidigt om att alla makroekonomiska antaganden är behäftade med stor osäkerhet.

Övergripande kreditkvalitet

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 klagör 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 bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga belåningsgraden¹⁾ (LTV) i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 60 procent (61). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,7 mnkr (1,7). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 71 procent (69) och skuldkvoten till 3,7 (3,6).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar bedöms också som god. För fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av det andra kvartalet 2020 till 63 procent (63) respektive 38 procent (39). Vid kreditgivning

inom detta affärsområde sker en bedömning om kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med coronapandemin har banken proaktivt arbetat med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta. Då kundernas underliggande kassaflöden i huvudsak kommer från bostäder, som förväntas drabbas i mindre utsträckning eller i ett senare skede om coronapandemin blir utdragen, har ingen väsentlig påverkan ännu konstaterats. SBAB bedömer att det eventuellt kan föreligga högre risk hos bygg- och projektutvecklingsföretag samt fastighetsbolag som är mer kapitalmarknadsberoende med refinansieringsbehov i närtid. Detsamma gäller för brf med betydande intäkter från hyreslokaler. Inga individuella reserveringar eller ytterligare manuella justeringar i kundernas riskklasser inom affärsområdet har varit nödvändiga under det första halvåret 2020.

Tillfälliga amorteringslättnader

SBAB erbjuder bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån i enlighet med Finansinspektionens riktlinjer (FI DNR 20-8061). Per den 30 juni 2020 hade cirka 17 700 hushåll som omfattas av FI:s amorteringskrav beviljats amorteringslättnad, motsvarande en volym om cirka 38 mdkr. Vid samma tidpunkt hade 27 privatlånekunder och sex företags- och brf-kunder beviljats amorteringsfrihet till följd av coronapandemin, motsvarande en volym om cirka 4 mnkr respektive 430 mnkr. 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.

Fallissemangsdefinition

Under maj 2020 började SBAB tillämpa en ny fallissemangsdefinition med anledning av nya europeiska regelkrav som syftar till att harmonisera kapitalbasberäkningar för kreditrisk mellan banker. Den nya fallissemangsdefinitionen innebär att ett fallissemang konstateras då låntagaren har betalningar som är förfallna i mer än 90 på varandra följande dagar, vid överskridande av väsentlighetströsklar, eller om det föreligger osannolikhet för betalning. Tröskelnivåer för väsentlighet, som är beslutade av Finansinspektionen, består av en absolut och en relativ komponent enligt (1) Summan av sena belopp uppgår till 1 000 kronor för hushållsexponeringar och 5 000 kronor för exponeringar mot företag samt (2) Summan av sena belopp utgör 1 procent av total utestående fordran. Den tidigare fallissemangsdefinitionen tillämpade 60 dagar och en väsentlighetströskel som bestod av en absolut gräns på 1 000 kronor. Då den interna fallissemangsdefinitionen används för att allokera lån till kreditsteg 3 innebar övergången till en ny striktare definition en minskad andel i kreditsteg 3. Effekten i reserveringarna blev emellertid begränsad med en reduktion om drygt 1 mnkr vilket kompensades för med motiveringen att bankens förväntade kreditförluster är oförändrade.

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Ingående balans	383 807	364 215	364 215
Årets nyutlåning	44 721	75 514	36 744
Amortering, lösen	-26 988	-55 907	-28 667
Konstaterade kreditförluster	-6	-14	-6
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-20	-1	-5
Utgående balans	401 514	383 807	372 281

1) För ytterligare information se not 4 ("Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1, 2 och 3").

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Utlåning Bolån	300 100	291 622	282 799
Utlåning Företag & Brf	99 063	89 898	87 224
Utlåning Privatlån	2 351	2 287	2 258
Summa	401 514	383 807	372 281

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	382 280	362 317	353 399
Reserv	-46	-29	-31
Summa	382 234	362 288	353 368
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	19 183	21 341	18 702
Reserv	-79	-74	-71
Summa	19 104	21 267	18 631
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	203	281	316
Reserv	-27	-29	-34
Summa	176	251	282
Total, utlåning brutto	401 666	383 939	372 417
Total, reserv	-152	-132	-136
Summa	401 514	383 807	372 281

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2020-06-30			2019-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	7 758	1 771	413 576	5 790	1 155	413 808
Valutarelaterade	7 304	254	114 046	7 297	233	110 104
Summa	15 062	2 025	527 622	13 087	1 388	523 912

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-jun 2020					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	1 383	409	1 792	-	-	1 792
Provisionsintäkter	28	23	51	-	-	51
Provisionskostnader	-47	-13	-60	-	-	-60
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-40	2	-38	-	-	-38
Övriga rörelseintäkter	22	0	22	-	-	22
Summa rörelseintäkter	1 346	421	1 767	-	-	1 767
Löner och ersättning	-172	-38	-210	-	-	-210
Övriga personalkostnader	-110	-27	-137	7	-	-130
Övriga kostnader	-209	-41	-250	-7	15	-242
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22	-4	-26	-	-15	-41
Kreditförluster, netto	-26	-12	-38	-	-	-38
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	0	0	-	-	0
Rörelseresultat	807	299	1 106	0	0	1 106
Skatt	-180	-67	-247	-	-	-247
Resultat efter schablonskatt	627	232	859	0	0	859
Avkastning på eget kapital, %	10,3	10,6	10,4	-	-	10,4

Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN						
	Jan-jun 2019						
	Operativ verksamhetsuppföljning				Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resultat
Räntenetto	1 336	399	-	1 735	-	-	1 735
Provisionsintäkter	26	11	-	37	-	-	37
Provisionskostnader	-43	-11	-	-54	-	-	-54
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	20	8	28	-	-	28
Övriga rörelseintäkter	17	-	-	17	-	-	17
Summa rörelseintäkter	1 336	419	8	1 763	-	-	1 763
Löner och ersättning	-148	-36	-	-184	-	-	-184
Övriga personalkostnader	-106	-28	-	-134	10	-	-124
Övriga kostnader	-199	-42	-1	-242	-10	13	-239
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17	-3	-	-20	-	-13	-33
Kreditförluster, netto	-8	-8	-	-16	-	-	-16
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	-	-	0	-	-	0
Rörelseresultat	858	302	7	1 167	0	0	1 167
Skatt	-193	-68	-1	-262	-	-	-262
Resultat efter schablonskatt	665	234	6	905	0	0	905
Avkastning på eget kapital, %	12,2	12,0	-	12,2	-	-	12,2

Från Q1 2020 har segmentet "Övrigt" tagits bort då numera alla kostnader och intäkter till fullo allokeras till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -7 mnkr (-10) 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								
2020-06-30								
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	-	-	-	-	5 950	5 950	5 950	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	891	-	-	2 403	39 918	43 212	26 360	
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	716	716	716	
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	401 514	401 514	402 896	
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	242	242	-	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 202	-	-	32 992	26 024	60 218	60 226	
Derivatinstrument	-	14 568	493	-	-	15 062	15 062	
Övriga tillgångar	-	-	-	-	221	221	221	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	-	-	259	253	535	535	
Summa finansiella tillgångar	2 116	14 568	493	35 654	474 838	527 670	511 966	

Finansiella skulder

KONCERNEN						
2020-06-30						
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	-	-	21 694	21 694	21 694	
Inlåning från allmänheten	-	-	131 333	131 333	131 333	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	326 571	326 571	332 060	
Derivatinstrument	1 542	482	-	2 025	2 025	
Övriga skulder	-	-	17 231	17 231	17 231	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 173	1 173	1 173	
Efterställda skulder	-	-	4 445	4 445	4 445	
Summa finansiella tillgångar	1 542	482	502 477	504 472	509 961	

Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2019-12-31						
	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	-	-	-	-	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 portföljsäkkringar	-	-	-	-	-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

mnkr	KONCERNEN				
	2019-12-31				
	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							
	2020-06-30				2019-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	3 294	-	-	3 294	3 672	-	-	3 672
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	34 194	-	-	34 194	36 166	-	-	36 166
Derivatinstrument	-	15 062	-	15 062	-	13 087	-	13 087
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	282	-	-	282	267	-	-	267
Summa	37 770	15 062	-	52 832	40 105	13 087	-	53 192
Skulder								
Derivatinstrument	-	2 025	-	2 025	-	1 388	-	1 388
Summa	-	2 025	-	2 025	-	1 388	-	1 388

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 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 grupplimiters kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. Tabellen nedan rapporteras i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv.

Beräkning av överlevnadshorisont

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

Överlevnadshorisonten beräknas genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom

lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 30 juni 2020 till 276 dagar (350 dagar per den 31 mars 2020).

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 30 juni 2020 till 329 procent (300) i alla valutor konsoliderat, till 116 860 procent (13 328) i EUR och till 291 procent (152) i USD. LCR i SEK uppgick till 207 procent (216). För ytterligare information om likviditetstäckningskvoten, se SBAB:s rapport "Information om kapital, likviditet och bruttosoliditet, juni 2020".

mdkr		KONCERNEN									
		2020-06-30					2019-12-31				
		Total	Fördelning valutaslag				Total	Fördelning valutaslag			
SEK	EUR		USD	Övrigt	SEK	EUR		USD	Övrigt		
Level 1	Level 1 tillgångar	89,0	68,1	14,6	6,3	-	73,8	56,6	11,4	5,8	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	10,1	10,1	-	-	-	7,0	7,0	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	29,6	22,0	4,7	2,9	-	19,6	13,0	4,1	2,5	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och PSE	16,4	7,4	5,7	3,3	-	15,0	7,6	4,2	3,2	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	32,9	28,6	4,2	0,1	-	32,2	29,0	3,1	0,1	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Level 2	Level 2 tillgångar	3,8	3,3	0,5	-	-	3,8	3,3	0,5	-	-
	Level 2A tillgångar	3,8	3,3	0,5	-	-	3,8	3,3	0,5	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och PSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	3,8	3,3	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		92,8	71,4	15,1	6,3	-	77,6	59,9	11,9	5,8	-

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i bankpaketet

EU antog 7 juni 2019 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.

Med anledning av coronapandemin har EU genom ett reviderat bankpaket gjort riktade lagändringar av kapitalkravsförordningen med ikraftträdande datum 27 juni 2020. SBAB påverkas framför allt av ett tidigare införande av en viss sänkning av kapitalkravet för lån till små och medelstora företag (SME-faktorn). För SBAB har detta resulterat i en marginell minskning av kapitalkravet.

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

Buffertkrav

Finansinspektionen (FI) beslutade den 16 mars 2020 att sänka det kontryckliga 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 de siffror som publicerades i SBAB:s bokslutskommuniké 2019 i enlighet med styrelsens beslut att inte föreslå årsstämman någon utdelning för verksamhetsåret 2019.

Kapitaltäckning

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Kärnprimärkapital	16 138	15 830	14 661
Primärkapital	19 638	20 830	17 661
Totalt kapital	24 086	24 282	21 112
Risikexponeringsbelopp	127 074	120 571	119 728
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	13,1	12,2
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	10 420	10 404	9 273
Primärkapitalrelation, %	15,5	17,3	14,8
Överskott ¹⁾ av primärkapital	12 014	13 596	10 477
Total kapitalrelation, %	19,0	20,1	17,6
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	13 920	14 636	11 533

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

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	14 066	12 360	12 426
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	2 614	1 959	2 450
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⁾	521	1 800	549
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	22 659	21 577	18 883
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-55	-55	-68
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-221	-188	-153
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-2 676	-1 921	-2 398
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-45	-64	-80
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-24	-19	-23
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-3 500	-3 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-6 521	-5 747	-4 222
Kärnprimärkapital	16 138	15 830	14 661
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)	19 638	20 830	17 661
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 442	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	6	5	4
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 448	3 452	3 451
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	–	–	–
Supplementärkapital	4 448	3 452	3 451
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	24 086	24 282	21 112
Totala riskvägda tillgångar	127 074	120 571	119 728

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	12,7	13,1	12,2
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	15,5	17,3	14,8
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	19,0	20,1	17,6
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	7,7
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 344 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. Under maj 2020 började SBAB tillämpa en ny fallissemansdefinition med anledning av nya europeiska regelkrav som syftar till att harmonisera kapitalbasberäkningar för kreditrisk mellan banker. Vid övergången till den nya definitionen minskade andelen fallerade exponeringar och påverkan på REA var begränsad vilket var i linje med bankens förväntansbild.

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2020-06-30		2019-12-31		2019-06-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	14 793	1 183	13 415	1 073	12 594	1 007
Exponeringar mot hushåll	12 461	997	12 021	962	12 144	972
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	895	72	834	67	826	66
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	11 566	925	11 187	895	11 318	906
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	27 254	2 180	25 436	2 035	24 738	1 979
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 internationella organisationer	0	0	–	–	–	–
Exponeringar mot institut ¹⁾	4 544	364	4 079	326	4 452	356
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 503	361	4 057	324	4 375	350
– varav repor	40	3	21	2	77	6
– varav övrigt	1	0	1	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 454	196	2 253	180	2 322	186
Fallerade exponeringar	7	1	7	1	9	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 822	306	3 674	294	3 823	306
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	118	9	21	2	34	3
Aktieexponeringar	1 266	101	1 266	101	1 241	99
Övriga poster	533	43	218	18	586	47
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	12 744	1 020	11 518	922	12 467	998
Marknadsrisk	794	64	462	37	525	42
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	794	64	462	37	525	42
Operativ risk	5 212	417	4 854	388	4 854	388
– varav schablonmetoden	5 212	417	4 854	388	4 854	388
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 976	158	2 396	192	3 039	243
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	78 302	6 264	75 113	6 009	73 313	5 865
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	792	63	792	63	792	63
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	127 074	10 166	120 571	9 646	119 728	9 578
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 177		3 014		2 993
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		12		3 003		2 383
Totalt kapitalkrav		13 355		15 663		14 954

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 543 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 15 221 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 30 juni

2020 uppgår till 15 604 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.

mnkr		KONSOLIDERAD SITUATION			
		2020-06-30		2019-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
		Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %	Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	3 358	2,6	3 149	2,6
	Marknadsrisk	64	0,1	37	0,0
	Operativ risk	417	0,3	388	0,3
	Risikoviktsgolv ¹⁾	6 264	4,9	6 009	5,0
	Påslag företagsexponeringar ²⁾	63	0,1	63	0,1
	Summa Pelare 1	10 166	8,0	9 646	8,0
Pelare 2	Kreditrisk	-	-	-	-
	Marknadsrisk	815	0,6	280	0,2
	Operativ risk	-	-	-	-
	Koncentrationsrisk	958	0,8	951	0,8
	Statsrisk	82	0,1	65	0,1
	Pensionsrisk	11	0,0	11	0,0
Summa Pelare 2	1 866	1,5	1 307	1,1	
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	3 177	2,5	3 014	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	-	-	-	-
	Kontracyklisk buffert	12	0,0	3 003	2,5
	Summa Buffertar	3 189	2,5	6 017	5,0
Totalt	15 221	12,0	16 970	14,1	
Total kapitalbas	24 086		24 282³⁾		

1) Risikoviktsgolv Pelare 1 enligt CRR art. 458.

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

3) Siffror omräknade 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–juni 2020 jämfört med januari–juni 2019

Rörelseresultatet minskade till 245 mnkr (3 227), främst hänförligt till efterutdelning från dotterbolaget SCBC om 3 000 mnkr under jämförelseperioden. Räntenettet minskade under perioden till 292 mnkr (297), främst hänförligt till en uppgång i marknadsräntor och därmed ökade räntekostnader. Provisionsnettot ökade till 37 mnkr (23), främst hänförligt till ökade provisionsintäkter från försäkringsförmedling samt ökade uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 26 mnkr (2), i huvudsak hänförligt till högre erhållen ränteskillnadser-

sättning från kund. Övriga rörelseintäkter ökade till 550 mnkr (510) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 639 mnkr (595), främst till följd av ökade personalkostnader. Kreditförlusterna ökade till 20 mnkr (10), främst hänförligt till revideringar av den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen till följd av coronapandemin. Utlåning till allmänheten uppgick till 25,0 mdkr (25,9). Inlåning från allmänheten uppgick till 131,3 mdkr (127,3). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 24,4 procent (23,2) och den totala kapitalrelationen till 44,4 procent (39,6). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 5 913 mdkr (6 291).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2020 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 2	2020 Jan–jun	2019 Jan–jun	2019 Jan–dec
Ränteintäkter	464	465	481	929	948	1 962
Räntekostnader	-312	-325	-339	-637	-651	-1 322
Räntenetto	152	140	142	292	297	640
Erhållna utdelningar	0	0	-	0	3 000	3 539
Provisionsintäkter	34	17	23	51	41	89
Provisionskostnader	-9	-5	-10	-14	-18	-36
Nettoresultat av finansiella transaktioner	68	-42	3	26	2	11
Övriga rörelseintäkter	274	276	262	550	510	1 043
Summa rörelseintäkter	519	386	414	905	3 832	5 286
Personalkostnader	-167	-166	-154	-333	-303	-620
Övriga kostnader	-144	-150	-138	-294	-286	-579
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-5	-3	-12	-6	-17
Summa kostnader före kreditförluster	-318	-321	-295	-639	-595	-1 216
Resultat före kreditförluster	201	65	119	266	3 237	4 070
Kreditförluster, netto	-8	-12	-9	-20	-10	-14
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-3	-2	-2	-5	-2	-5
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	3	1	2	4	2	5
Rörelseresultat	193	52	110	245	3 227	4 056
Skatter	-46	-17	-30	-63	-63	-254
Periodens resultat	147	35	80	182	3 164	3 802

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2020	2020	2019	2020	2019	2019
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	147	35	80	182	3 164	3 802
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	12	-93	-11	-81	24	-56
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-24	58	111	34	175	75
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	2	8	-22	10	-43	-4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-10	-27	78	-37	156	15
Summa totalresultat för perioden	137	8	158	145	3 320	3 817

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	5 950	5 750	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	43 212	15 886	37 590
Utlåning till kreditinstitut (not 12)	105 560	102 596	85 131
Utlåning till allmänheten	24 985	24 871	25 922
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 218	55 731	55 712
Derivatinstrument	15 347	13 354	15 528
Aktier och andelar i koncernföretag	10 401	10 401	10 339
Immateriella anläggningstillgångar	21	24	22
Materiella tillgångar	49	39	34
Övriga tillgångar	201	556	50
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	530	627	712
SUMMA TILLGÅNGAR	266 474	229 835	231 100
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	21 423	10 527	12 085
Inlåning från allmänheten	131 333	130 542	127 319
Emitterade värdepapper m. m.	62 812	56 823	59 767
Derivatinstrument	14 726	12 320	14 472
Övriga skulder	17 106	432	303
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	676	347	717
Uppskjutna skatteskulder	53	62	105
Avsättningar	28	13	13
Efterställda skulder	4 445	4 948	4 948
Summa skulder	252 602	216 014	219 729
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	200	237	378
Primärkapitalinstrument	3 500	3 500	1 500
Balanserad vinst	7 640	3 932	3 979
Periodens resultat	182	3 802	3 164
Summa fritt eget kapital	11 522	11 471	9 021
Summa eget kapital	13 872	13 821	11 371
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	266 474	229 835	231 100

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 30 juni 2020 avser 96 836 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda 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 de siffror som publicerades i SBAB:s bokslutskommuniké 2019 i enlighet med styrelsens beslut att inte föreslå årsstämman någon utdelning för verksamhetsåret 2019.

Kapitaltäckning

mnkr	MODERBOLAGET		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Kärnprimärkapital	9 753	9 530	9 152
Primärkapital	13 253	14 530	12 152
Totalt kapital	17 695	17 977	15 599
Risikexponeringsbelopp	39 897	37 573	39 415
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,4	25,4	23,2
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	7 957	7 839	7 378
Primärkapitalrelation, %	33,2	38,7	30,8
Överskott ¹⁾ av primärkapital	10 859	12,276	9 787
Total kapitalrelation, %	44,4	47,8	39,6
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	14 503	14 971	12 446

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

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	8 032	4 324	4 370
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	200	237	378
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⁾	-161	3 263	2 802
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	13 529	13 282	11 008
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-78	-76	-91
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-21	-24	-22
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödesskringar	-117	-91	-169
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-35	-42	-50
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-25	-19	-24
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-3 500	-3 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-3 776	-3 752	-1 856
Kärnprimärkapital	9 753	9 530	9 152
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)	13 253	14 530	12 152
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 442	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	-	-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 442	3 447	3 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	4 442	3 447	3 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	17 695	17 977	15 599
Totala riskvägda tillgångar	39 897	37 573	39 415

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,4	25,4	23,2
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	33,2	38,7	30,8
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	44,4	47,8	39,6
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), %	19,9	20,9	18,7
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 344 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2020-06-30		2019-12-31		2019-06-30	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	8 003	640	7 475	598	7 334	587
Exponeringar mot hushåll	1 028	82	747	60	865	69
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	88	7	70	6	73	6
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	940	75	677	54	792	63
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	9 031	722	8 222	658	8 199	656
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 internationella organisationer	0	0	–	–	–	–
Exponeringar mot institut ¹⁾	4 406	352	4 034	323	4 321	346
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 367	349	3 993	319	4 284	343
– varav repor	29	2	–	–	–	–
– varav övrigt	10	1	41	3	37	3
Exponeringar mot hushåll	2 455	196	2 253	180	2 322	186
Fallerade exponeringar	7	1	6	0	9	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 822	306	3 674	294	3 823	306
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	118	9	21	2	34	3
Aktieexponeringar	11 566	925	11 566	925	11 541	923
Övriga poster	131	11	107	9	135	10
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	22 505	1 800	21 661	1 733	22 185	1 775
Marknadsrisk	116	9	94	8	106	8
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	116	9	94	8	106	8
Operativ risk	2 148	172	1 813	145	1 813	145
– varav schablonmetoden	2 148	172	1 813	145	1 813	145
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 714	137	2 230	178	2 832	227
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	4 207	338	3 377	270	4 104	328
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	176	14	176	14	176	14
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	39 897	3 192	37 573	3 006	39 415	3 153
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		997		939		985
Kapitalkrav för kontryckisk buffert		5		935		784
Totalt kapitalkrav		4 194		4 880		4 922

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 396 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		
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Inlåning från allmänheten	131 333	127 319	130 542
Utlåning till allmänheten	401 514	372 281	383 807
Inlåning/utlåning, %	32,7	34,2	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-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-623	-580	-1 187
Rörelseintäkter	1 767	1 763	3 521
K/I-tal, %	35,3	32,9	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-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-623	-580	-1 187
- Kostnader (uppr. helår)	-1 246	-1 160	-1 187
Gen. utlåning till allmänheten	395 416	368 248	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-jun	Jan-jun	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	859	905	1 788
- Rörelseresultat e.sk. (uppr. helår)	1 718	1 810	1 788
Gen. eget kapital	16 504	14 861 ¹⁾	15 280 ¹⁾
Avkastning på eget kapital, %	10,4	12,2	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.

mnkr	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 792	1 735	3 473
- Räntenetto (uppr. helår)	3 584	3 470	3 473
Genomsnittlig balansomslutning	502 032	466 851	461 944
Placeringsmarginal, %	0,71	0,74	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.

mnkr	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kreditförluster	-38	-16	-27
- Kreditförluster (uppr. helår)	-76	-32	-27
Utlåning till allmänheten	401 514	372 281	383 807
Kreditförlustnivå, %	-0,02	-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.

mnkr	KONCERNEN		
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	203	316	281
Utlåning till allmänheten	401 514	372 281	383 807
Andel lån kreditsteg 3, %	0,05	0,08	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 30 dagars 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

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

Solna den 16 juli 2020

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Leif Pagrotsky
Ledamot

Inga-Lill Carlberg
Ledamot

Lars Börjesson
Ledamot

Daniel Kristiansson
Ledamot

Johan Prom
Ledamot

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Synnöve Trygg
Ledamot

Margareta Naumburg
Arbetstagarrepresentant

Anders Heder
Arbetstagarrepresentant

Klas Danielsson
Verkställande direktör

Finansiell kalender

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
17 juli 2020 kl. 08.00 (CET).

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SBAB Bank AB (publ) för januari–juni 2020. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 Standard för översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och

redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten

inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 16 juli 2020

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor