

SBAB Bank AB (publ)

DELÅRS- RAPPORT

Januari–juni 2019

1 2 3 4

SBAB!

Kvartalet i korthet

Finansiellt blev det andra kvartalet ett bra kvartal och rörelseresultatet för det första halvåret 2019 är vårt bästa någonsin.

KLAS DANIELSSON, VD SBAB

Andra kvartalet 2019 (första kvartalet 2019)

- Utlåningstillväxten för bolån var återigen god efter den svagare utvecklingen under inledningen av året. Den totala utlåningen ökade med 1,6 procent till 372,3 mdkr (366,3). | [Läs mer på sid 7](#)
- Återigen ett starkt finansiellt resultat och starka nyckeltal. Avkastning på eget kapital uppgick till 11,9 procent (12,5) och K/I-talet till 33,0 procent (32,8). Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick för kvartalet till 7 mnkr (9). | [Läs mer på sid 10](#)
- I juni emitterade SBAB en grön senior non-preferred obligation. Emissionen är en del i SBAB:s ambition att vara en regelbunden emittent i marknaden för gröna obligationer samt ett steg för att till slutet av 2021 uppfylla Riksgäldens minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL). | [Läs mer på sid 4 och 13](#)
- SBAB placerade sig på 20:e plats i kategorin stora företag Great Place to Works (GPTW) ranking och topplista över de bästa arbetsplatserna i Europa. | [Läs mer på sid 4](#)
- I Almedalen lanserades Respekttrappan externt på www.respekttrappan.se för företag och organisationer att använda utan kostnad i sitt arbete för ökad respekt och jämlikhet på jobbet. | [Läs mer på sid 4](#)
- Under kvartalet lämnade Bo Magnusson uppdraget som styrelseordförande i SBAB samt dotterbolaget SCBC. Han har ersatts av Jan Sinclair. | [Läs mer på sid 14](#)

UTVALDA NYCKELTAL

	KONCERNEN					
	2019	2019	Förändring	2019	2018	Förändring
	Kv 2	Kv 1		Jan-jun	Jan-jun	
Total utlåning, mdkr	372,3	366,3	+1,6 %	372,3	351,5	+5,9 %
Total inlåning, mdkr	127,3	126,1	+1,0 %	127,3	117,0	+8,8 %
Räntenetto, mnkr	852	883	-3,5 %	1 735	1 681	+3,2 %
Kostnader, mnkr	-288	-292	-1,4 %	-580	-506	+14,6 %
Kreditförluster, mnkr	-7	-9	-2 mnkr	-16	18	+34 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	577	590	-2,2 %	1 167	1 151	+1,4 %
Avkastning på eget kapital, %	11,9	12,5	-0,6 pe ²⁾	12,2	12,8	-0,6 pe
K/I-tal, %	33,0	32,8	+0,2 pe	32,9	30,8	+2,1 pe
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹⁾	12,2	12,4	-0,2 pe	12,2	30,3	-18,1 pe

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

²⁾ pe = procentenheter

Det här är SBAB

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

Vision

Att erbjuda Sveriges bästa bolån

Mission

Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi

Affärsområde Privat



Privatpersoner

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. Vi har inga bankkontor för fysiska kundmöten. Istället möter vi våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 maj 2019 till 8,39 procent, vilket gör oss till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se är Sveriges näst största söktjänst för bostäder.

Affärsområde Företag & Brf



Företag och bostadsrättsföreningar

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansierings- och sparprodukter till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Vi finansierar flerbostadshus. Fastigheterna kan vara befintliga eller under nybyggnation. Vår utlåning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar motsvarar cirka en fjärdedel av SBAB:s totala utlåning. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för fastighetsutlåning till företag uppgick per den 31 maj 2019 till 10,90 procent och marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 9,57 procent.

SBAB prioriterar fyra globala hållbarhetsmål



Läs mer i SBAB:s årsredovisning 2018



Kommentar från VD

Under det första kvartalet var det tydligt att konkurrenssituationen på bolånemarknaden hade förändrats. Flera av storbankerna aviserade tydligt att marknadsandelarna på bolån var högsta prioritet att försvara. De mindre bolånebankerna förstärkte sitt erbjudande med kampanjräntor och "bundlade" erbjudanden, samtidigt som nya aktörer började ta plats. Som en konsekvens såg vi vår tillväxt minska. Vi stärkte vårt erbjudande och återgick till en god tillväxt under andra kvartalet.

En förändrad marknad

Bolån växer inte lika mycket längre. Från en marknadstillväxt för några år sedan om cirka 10 procent är vi nu nere på cirka fem procent. Det motsvarar ungefär en årlig bolånevolym om 150 mdkr i minskad tillväxt. En sådan volymförändring påverkar bolånebankernas agerande. Det är mindre smärtsamt att tappa marknadsandelar i en starkt växande marknad när volymen totalt sett ändå växer hyggligt, jämfört med att tappa marknadsandelar i en marknad som växer mindre. Konsekvensen av en lägre marknadstillväxt har blivit att bolånebankerna har vässat sina erbjudanden för att behålla sina kundvolym och för att växa. Det vill säga – konkurrensen har hårdnat. Till detta kommer de nya bolånefonderna som under det första kvartalet tog betydande marknadsandelar men som under det andra kvartalet trängts tillbaka på grund av den ökade konkurrensen om bolånekunderna. Bolåneräntan är naturligtvis central i kunderbjudandet och där är vår ambition att alltid vara mycket konkurrenskraftiga.

Vi noterar också att kundernas medvetenhet har ökat om vilka valmöjligheter som finns. Precis som för inlåning där många flyttar sina sparpengar mellan banker dit sparräntan är som bäst, ser vi att det nu också finns "räntejägare" inom bolån som byter bolånebank i större omfattning och mer frekvent än tidigare. Digitaliseringen, vilken driver enkelhet och en ökad transparens, möjliggör också att

i en större utsträckning än tidigare ha fler bankrelationer.

Vi möter den förändrade bolåne-marknaden med ett enkelt, ärligt och transparent kunderbjudande med mycket konkurrenskraftiga villkor, samt med en fortsatt satsning på kundupplevelsen genom digitalisering av kundmötet och med tjänster inom vårt ekosystem boende och boendeekonomi. Vi ska erbjuda den bästa kundupplevelsen.

Vår position på bolånemarknaden är stark. I Sveriges tre storstadsområden är SBAB det mest eller näst mest välkända varumärket inom bolån. Vår förstärkning av kunderbjudandet i februari med räntesänkning och förbättrade villkor vid lägre belåningsgrader i kombination med en piggare bostadsmarknad medförde rekordmånga bolåneansökningar, vilket orsakade kapacitetsproblem att handlägga ansökningarna. I maj pausade vi därför tillfälligt möjligheten att flytta sitt bolån till oss, vilket vi strax innan midsommar på nytt öppnade för.

Räntemarknaden har under årets två första kvartal skiftat från att förvänta sig stigande räntor till oförändrade eller sjunkande räntor. Konsekvensen för oss har blivit lägre upplåningskostnader och ökade bolånemarginaler vilket möjliggjorde för oss att i juni stärka vårt kunderbjudande ytterligare genom att sänka bolåneräntorna för de längre bindningstiderna. Våra bolånekunder som i slutet av 2018 i allt större utsträckning valde att binda bolåne-

räntan har under andra kvartalet återgått till att huvudsakligen välja 3-månadersräntan. Utvecklingen för bolåneräntorna bedömer vi är en avgörande orsak till att bostadspriserna stabiliserats och även stärkts något under det första halvåret.

Glädjande är att vi under det andra kvartalet haft en god tillväxt i utlåningen till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Transaktionsintensiteten är hög på den svenska fastighetsmarknaden och vi står oss väl i konkurrensen om kunderna tack vare en hög servicenivå och mycket goda kundrelationer. Sveriges fastighetsmarknad är regional där avmattningen i nybyggnation är tydligast i Stockholmsområdet medan till exempel Malmöregionen visar relativ styrka med goda affärsmöjligheter. Malmöregionen visar också en relativt stark prisutveckling för privatbostäder.

God resultatutveckling

Finansiellt blev det andra kvartalet ett bra kvartal och rörelseresultatet för det första halvåret 2019 är vårt bästa någonsin. Kostnaderna ökar enligt plan till följd av ökade investeringar för framtida konkurrenskraft. Kostnaderna ökar främst inom byte av bassystem och digitalisering, kundservice för stärkt servicenivå och kapacitet för tillväxt samt inom organisationsutveckling med den kompetensförstärkning som är nödvändig för att hantera en allt mer komplex regulatorisk och tekniskt driven verksamhet. Våra finansiella nyckeltal är starka, även om de har försvagats något

till följd av lägre marginaler och lägre tillväxt inom utlåning och inlåning. Avkastning på eget kapital uppgick för kvartalet till 11,9 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 12,2 procent, vilket med goda marginaler överstiger våra finansiella mål. Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick för kvartalet till 7 mnkr.

Bättre boende och boendeekonomi

Vår mission är – vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi. Genom att bidra till ett mer hållbart boende och en bättre fungerande bostadsmarknad bidrar vi till en bättre samhällsekonomi, vilket skapar en bättre marknad för oss att verka på. Med vårt arbete bidrar vi till att nå de globala hållbarhetsmålen inom Agenda 2030. Vi finansierar en betydande del av nybyggnationen av bostäder i Sverige och påverkar därmed bostadsbristens- och samhällsekonomin utveckling. Under det andra kvartalet fortsatte vi arbetet inom vårt initiativ för att skapa en branschöverenskommelse mellan byggbolag och banker i syfte att motverka utnyttjandet av svart arbetskraft och skattefusk på byggarbetsplatser i Sverige. Vår målsättning är att vi banker ska ställa nya krav vid finansiering som ska bidra till att problemen minskar. Vi är hoppfulla om att kunna nå en överenskommelse.

I början av året genomförde vi en omfattande studie om svenskarnas förhållande till bostaden och bostadsmarknaden. Studien mynnade ut i en rapport, Komma Hem-rapporten, som publicerades under det andra kvartalet på sbab.se. I rapporten undersöker vi bland annat hur människor känner och tänker kring sina hem – till exempel vad som skapar hemkänsla och välmående. Rapporten belyser nutida utmaningar och identifierar möjligheter för att skapa en mer hållbar bostadsmarknad. Rapporten ger ett gediget underlag för att driva debatt och för att skapa samarbeten kring många frågor inom boende och boendeekonomi. Arbetet

med Komma Hem-rapporten har varit tankeväckande och gett oss en mängd insikter i vårt arbete för att bidra till bättre boende och boendeekonomi.

Under andra kvartalet emitterade vi vår fjärde gröna obligation och den här gången i den nya fordringsklassen för nedskrivningsbar skuld, så kallad senior non-preferred, som första bank i Sverige. Emissionen är en del av vår strategi för att uppfylla Riksgäldens MREL-krav fram till slutet av 2021 samt att vara en återkommande emittent i marknaden för gröna obligationer. Vi har som ambition att bidra till att såväl bostadsmarknaden som kapitalmarknaden drivs i en mer hållbar riktning. Därför är det kul att våra gröna obligationer åtnjuter ett sådant stort intresse och möjliggör för oss att realisera det gröna kretsloppet av pengar med grön upplåning och grön utlåning. Vi ser fram emot att investerarna i framtiden betalar ett högre premium för gröna obligationer så att vi får möjlighet att föra över mer till våra kunder genom lägre utlåningsräntor.

Inkludering och engagemang

På SBAB arbetar vi värderingsdrivet med våra värderingar som styrmedel. Inkludering med respekt och jämlikhet är centralt i våra värderingar. Inkludering skapar engagemang och gör oss attraktiva som arbetsgivare, vilket gör oss effektivare och stärker vår affär. #metoo uppropet under hösten 2017 tydliggjorde avsaknaden av respekt och jämlikhet på arbetsplatser i Sverige. Tillsammans med stiftelsen Make Equal skapade vi under 2018 verktyget Respekttrappan, som är ett praktiskt arbetsverktyg med övningar i sju trappsteg. Alla på SBAB genomför övningarna på arbetstid tillsammans i sina grupper.

Vårt värderingsdrivna arbetssätt med inkludering i fokus har tagit oss till att bli Sveriges 4:e bästa arbetsplats enligt Great Place to Work, och i juni blev vi också utsedda till Europas 20:e bästa arbetsplats. Vi mottog också nyligen en

utmärkelse från Nyckeltalsinstitutet för bästa jämställdhetsindex (JÄMIX) bland finans- och försäkringsbolag i Sverige.

För några veckor sedan, i Almedalen, lanserade vi Respekttrappan externt på www.respekttrappan.se för företag och organisationer att använda utan kostnad i sitt arbete för ökad respekt och jämlikhet på jobbet. Genom att verka för ökad respekt och jämlikhet på arbetsplatser i Sverige bidrar vi till att världen förändras för att vi tillsammans ska kunna nå de globala hållbarhetsmålen.

Avslutningsvis vill jag tacka vår före detta styrelseordförande Bo Magnusson för de framgångar SBAB haft under hans tid och för de fem spännande år vi haft tillsammans. Jag vill också passa på att varmt välkomna Jan Sinclair som ny styrelseordförande.

Jag önskar alla en härlig sommar,



Klas Danielsson
VD SBAB



Marknadsutveckling

Svensk ekonomi

Svensk ekonomi befinner sig i en avmattningsfas även om utvecklingen under inledningen av 2019 har varit förhållandevis god. Under första kvartalet 2019 ökade svensk BNP med 2,1 procent jämfört med motsvarande kvartal 2018. Det är framförallt industrins investeringar som har bidragit till utvecklingen med stöd av omvärldsefterfrågan och låga räntor. Till följd av bland annat fallande bostadsinvesteringar väntas dock BNP-tillväxten för helåret 2019 uppgå till 1,3 procent. Konfidsensindikatorn för industrin som helhet har varit på nedåtgående under det senaste året och låg under det första kvartalet på ett normalt konjunkturläge.

Konjunkturavmattningen och en långsammare tillväxt i hushållens disponibla inkomster åtföljs av ett högt sparande. Konsumentförtroendet har fallit betydligt sedan toppnoteringen vid slutet av 2017 och är för närvarande negativt.

Osäkerheten på bostadsmarknaden finns kvar

Bostadspriserna, som har legat i stort sett stilla sedan nedgången i slutet av

2017, har under våren 2019 övergått till svagt stigande. SBAB:s bostadsindikator visar att det är något fler hushåll som tror på stigande än fallande bostadspriser det närmaste året även om Erik Olssons bostadsindex visar på stillastående priser. Läget på bostadsmarknaderna har under senare delen av våren framstått som mindre oroväckande jämfört med under det senaste året. Såväl antalet utestående annonser som annonstiderna för befintliga bostäder har varit stabila under de senaste månaderna. För nyproducerade bostäder är dock osäkerheten fortsatt stor till följd av det stora utbudet generellt sett och allt längre annonstider i vissa kommuner.

Under första kvartalet 2019 påbörjades enligt preliminär statistik byggandet av omkring 13 400 bostäder, vilket är lika många som under första kvartalet 2018, men en nedgång på 20 procent jämfört med 2017. Husbyggarna har i Konjunkturinstitutets Konjunkturbarometer redovisat en mycket negativ syn på utvecklingen ett år framåt i tiden. Prognosen är att antalet påbörjade bostäder kommer att bli 34 procent lägre för helåret 2019 jämfört med 2017, bland annat till följd av

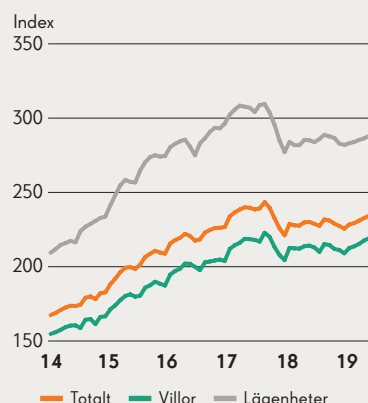
osäkerhet kring konjunkturutvecklingen, bostadspriserna och effekterna av stramare kreditvillkor.

Avtagande utlåningstillväxt

Utlåningstillväxten till hushåll (bostadslån) låg under maj 2019 på 5,0 procent i årstakt. Jämfört med samma period föregående år är det en nedgång med närmare två procentenheter. Nedgången kan förklaras av en avmattning i konjunkturen och svagare förväntningar på framtiden. Faktorer som håller uppe kredittillväxten är fortsatt låga räntor och ett stort utbud av nyproducerade bostäder.

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

PRISUTVECKLING PÅ BOSTÄDER
(HOX index 2005=100)



UTLÅNINGSTILLVÄXT
(Procentuell 12-månadersförändring)



INLÅNINGSTILLVÄXT
(Procentuell 12-månadersförändring)



Källa: Valueguard, Statistiska Centralbyrån (SCB).
Data till och med 31 maj 2019.

Verksamhetsutveckling

Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2019	2019	2018	2019	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun
Periodens nyutlåning, mdkr	20,5	16,3	18,5	36,7	37,7
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	6,0	2,1	7,5	8,1	16,4
Total utlåning, mdkr	372,3	366,3	351,5	372,3	351,5
Antal sparkonton, tusen	391	383	352	391	352
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	1,2	1,2	1,7	2,4	5,1
Total inlåning, mdkr	127,3	126,1	117,0	127,3	117,0
Inlåning/utlåning, %	34,2	34,4	33,3	34,2	33,3
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	274	270	262	274	262
Antal finansierade bolåneobjekt, tusen	174	172	167	174	167
Nyutlåning, mdkr	16,1	12,4	15,0	28,4	31,3
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	5,6	0,6	6,5	6,1	14,7
Total utlåning, Privat, mdkr	285,1	279,5	264,8	285,1	264,8
Bolån, mdkr	282,8	277,3	262,7	282,8	262,7
Privatlån, mdkr	2,3	2,2	2,1	2,3	2,1
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,39	8,35	8,16	8,39	8,16
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,86	0,87	0,86	0,86	0,86
Total inlåning, Privat, mdkr	89,1	87,6	81,0	89,1	81,0
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	345	337	311	345	311
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	4,65	4,60	4,51	4,65	4,51
Affärsområde Företag & Brf					
Antal företags- och brf-kunder	2 126	2 162	2 278	2 126	2 278
Nyutlåning, mdkr	4,4	3,9	3,5	8,3	6,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	0,5	1,5	1,0	1,9	1,6
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	87,2	86,8	86,7	87,2	86,7
Utlåning, Företag, mdkr	35,9	36,1	34,4	35,9	34,4
Utlåning, Brf, mdkr	51,3	50,7	52,3	51,3	52,3
Marknadsandel, Företag, % ¹⁾	10,90	10,77	11,30	10,90	11,30
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	9,57	9,41	10,00	9,57	10,00
Total inlåning, Företag & Brf, mdkr	38,3	38,5	36,0	38,3	36,0
Antal företags- och brf-kunder med sparkonto	12 900	13 100	13 700	12 900	13 700
Marknadsandel inlåning, Företag & Brf, % ¹⁾	3,12	3,20	3,22	3,12	3,22

¹⁾ Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2018" respektive "Jan-jun 2018" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2018. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2019" respektive "Jan-jun 2019" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2019. Siffrorna för kolumnen "Kv 1 2019" motsvarar marknadsandel per den 28 februari 2019. Definitionen för "Marknadsandel inlåning, Företag & Brf" har reviderats per 31 mars 2019. Jämförelsesiffror har omräknats.



Bolånekunder

274 000

Sparkunder

345 000

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 har inga bankkontor för fysiska kundmöten. Istället möter vi våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 maj 2019 till 8,39 procent, vilket gör oss till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se är Sveriges näst största söktjänst för bostäder.

Utveckling andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019

Affärsområde Privat

Utlåning

Konkurrensen på bolånemarknaden har tilltagit. Många etablerade aktörer arbetar intensivt för att behålla och försvara sina positioner och det har tillkommit nya aktörer som på allvar vill vara med och konkurrera om bolånekunderna. Parallellt har tillväxttakten på bolånemarknaden avtagit.

SBAB:s ambition är fortsatt att växa och ta marknadsandelar. I mitten av februari sänkte SBAB bolåneräntorna för alla löptider och justerade samtidigt modellen för prissättning. Förändringarna förbättrade väsentligt SBAB:s konkurrenskraft och bidrog till ökad kundaktivitet och kundinflöde. I slutet av det andra kvartalet sänkte SBAB listräntorna ytterligare för bolån med två till tio års räntebindningstid.

Den totala utlåningen till privatpersoner ökade under kvartalet till 285,1 mdkr (279,5), varav 282,8 mdkr (277,3) utgjorde bolån och 2,3 mdkr (2,2) privatlån. Nyutlåningen ökade under kvartalet till 16,1 mdkr (12,4). Antalet bolånekunder uppgick till 274 000 (270 000) fördelat på 174 000 (172 000) finansierade bolåneobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 maj 2019 till 8,39 procent (8,35 per den 28 februari 2019). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,86 procent (0,87 per den 28 februari 2019).

En majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer fortsatt de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 73,9 procent (73,2).

För mer information om kreditkvalitet, se sid 11.

Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonto till privatpersoner, vilka kännetecknas av konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor, fortsätter att attrahera nya kunder. Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet till totalt 89,1 mdkr (87,6). Vid utgången av kvartalet hade cirka 345 000 privatkunder (337 000) sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 maj 2019 till 4,65 procent (4,60 per den 28 februari 2019).

Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s hemsida för att hantera bolån, sparande eller hitta inspiration kring boende och boendeekonomi. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 435 000 (467 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen uppgick under samma period till cirka 76 000 (71 000). Booli.se är en populär plattform för information kring utbud, efterfrågan och prisutveckling på bostäder. Det genomsnit-

tliga antalet unika besökare per månad på booli.se uppgick under kvartalet till cirka 891 000 (887 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade per juni 2019 över 345 000 prenumeranter. Cirka 82 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har använt HittaMäklares tjänster.

SBAB:s ekosystem

Tjänster inom boende och boendeekonomi är SBAB:s ekosystem. Ett ekosystem inom vilket konsumenter rör sig för att lösa sina problem, för att förenkla sin vardag och för att hitta möjligheter för att förverkliga sina drömmar om ett bättre boende och en bättre boendeekonomi. Vi skapar tjänster inom vårt ekosystem för livets olika boendefaser – vare sig det handlar om att hitta, köpa, äga, förbättra eller sälja en bostad. I januari 2016 förvärvade vi bostadssöktjänsten Booli för att skapa en plattform för tjänsteutvecklingen.



Fastighetsfinansieringskunder

2 100

Sparkunder

12 900

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansierings- och sparprodukter till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Vi finansierar flerbostadshus. Fastigheterna kan vara befintliga eller under nybyggnation. Vår utlåning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar motsvarar cirka en fjärdedel av SBAB:s totala utlåning. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för fastighetsutlåning till företag uppgick per den 31 maj 2019 till 10,90 procent och marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 9,57 procent.

Utveckling andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019

Affärsområde Företag & Brf

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar ökade och uppgick för kvartalet till 4,4 mdkr (3,9). Aktiviteten på företagsmarknaden har under det första halvåret varit hög, vilket bekräftas av SBAB:s positiva försäljningsutveckling. Detta trots osäkerhet kring villkoren för den framtida bostadspolitiska utvecklingen. SBAB:s position på marknaden bedöms ge förutsättningar för fortsatt god försäljningsutveckling. Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsätter dock att präglas av hård priskonkurrens, framförallt i storstadsregionerna.

Den totala utlåningen ökade under kvartalet till 87,2 mdkr (86,8), vilket till stor del är hänförligt till ett flertal större affärer med befintliga fastighetsbolagskunder samt nya bostadsrättsföreningar. Av den totala utlåningen utgjorde 35,9 mdkr (36,1) utlåning till företag och 51,3 mdkr (50,7) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelen för fastighetsutlåning till företag uppgick per den 31 maj 2019 till 10,90 procent (10,77 per den 28 februari 2019). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 9,57 procent (9,41 per den 28 februari 2019).

Antalet lånekunder fortsatte att minska och uppgick vid utgången av kvartalet till 2 126 (2 162), i linje med SBAB:s befintliga strategi med fokus på kunder i regioner där SBAB har fysisk närvaro och därtill möjlighet att etablera goda kundrelationer.

Marknaden för nyproducerade bostäder har bromsat in, framförallt i Stockholm, men också i andra tillväxtorter där nybyggnationstakten tidigare varit särskilt hög. SBAB fokuserar kreditgivningen till etablerade kundrelationer och större erfarna byggentreprenörer och ställer därutöver högre krav på försäljning mot bindande förhandsavtal innan produktionsstart samt en större egen insats i kreditgivning till nyproduktionsprojekt. Som ett resultat av

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

För mer information om kreditkvalitet, se sid 11.

Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar minskade marginellt under kvartalet till totalt 38,3 mdkr (38,5). Vid utgången av kvartalet hade 12 900 företags- och bostadsrättsföreningskunder (13 100) sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och bostadsrättsföreningar uppgick per den 31 maj 2019 till 3,12 procent (3,20 per den 28 februari 2019).

Finansiell utveckling

Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2019	2019	2018	2018	2018	2019	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun
Räntenetto	852	883	848	833	850	1 735	1 681
Provisionsnetto	-5	-12	18	-63	1	-17	-4
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	15	13	8	-19	-28	28	-54
Övriga rörelseintäkter	9	8	7	9	8	17	16
Summa rörelseintäkter	871	892	881	760	831	1 763	1 639
Kostnader	-288	-292	-297	-246	-264	-580	-506
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	583	600	584	514	567	1 184	1 133
Kreditförluster, netto (not 3)	-7	-9	-7	0	8	-16	18
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1	-1	-1	0	0	-2	0
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	2	0	0	0	0	2	0
Rörelseresultat	577	590	576	514	575	1 167	1 151
Skatt	-130	-132	-131	-120	-131	-262	-264
Årets/Periodens resultat	447	458	445	394	444	905	887
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	11,9	12,5	11,9	10,9	12,6	12,2	12,8
K/I-tal, %	33,0	32,8	33,7	32,5	31,6	32,9	30,8
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	0,01	-0,01	0,01
Placeringsmarginal, %	0,71	0,77	0,75	0,72	0,75	0,74	0,76
Antal anställda, FTE	653	614	602	597	568	653	568

¹⁾ Vid beräkning av avkastning på eget kapital för "Kv 2 2018" samt "Jan-jun 2018" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning om 684 mnkr för 2017. Vid beräkning av avkastning på eget kapital för "Kv 1 2019", "Kv 2 2019" samt "Jan-jun 2019" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning om 690 mnkr för 2018. För mer information om beräkning av alternativa nyckeltal, se sida 43.

Utveckling andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019

Rörelseresultatet minskade under det andra kvartalet till 577 mnkr (590), främst hänförligt till ett lägre räntenetto. Avkastning på eget kapital uppgick till 11,9 procent (12,5) och K/I-talet till 33,0 procent (32,8).

Ränte- och provisionsnetto

Räntenettet minskade till 852 mnkr (883). Minskningen är främst hänförlig till lägre bolånemarginaler, där ränteintäkterna från utlåningen ökade i långsammare takt än räntekostnaderna. Räntekostnaderna har främst ökat till följd av en uppgång i marknadsräntor, vilket har föranlett ökade kostnader för marknadsupplåning. Garantivgifter i form av resolutionsavgift och avgift till insättningsgarantin, som redovisas i räntenettet, uppgick för kvartalet till 76 mnkr (79). Resolutionsavgiften uppgick till 59 mnkr (62) och avgift till insättningsgarantin till 17 mnkr (17). Avgifterna uppskattas till 310 mnkr för helåret 2019, något lägre än det estimat som kommunicerades i föregående delårsrapport om 315 mnkr. Motsvarande avgifter för 2018 uppgick till 348 mnkr.

Provisionsnettot ökade under kvartalet till -5 mnkr (-12), främst till följd av ökade provisionsintäkter från försäkringsförmedling.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade marginellt till 15 mnkr (13), främst hänförligt till ökad erhållen ränteskillnadsersättning från kund. För mer information, se [not 2](#).

Kostnader

Kostnaderna uppgick för kvartalet till 288 mnkr (292). Minskningen är främst hänförlig till lägre marknadsföringskostnader samt lägre övriga administrativa kostnader, även om personalkostnaderna ökade under kvartalet till följd av fler anställda.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Kreditförlusterna (netto) var fortsatt låga och uppgick för det andra kvartalet till 7 mnkr (9). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 4 mnkr (2).

Reserveringar för lån i kreditsteg 1 var oförändrade under kvartalet. Reserveringar för lån i kreditsteg 2 minskade med 6 mnkr och reserveringar för lån i kreditsteg 3 ökade med 3 mnkr. Den totala minskningen i förlustreserveringar om 3 mnkr är främst hänförlig till marginellt bättre kreditrisk i portföljen. Reserveringar för lånelöften ökade med 6 mnkr, främst hänförligt till byggnadskreditiv. För mer information om kreditförluster, se [not 3](#) och [not 4](#).

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

Den genomsnittliga belåningsgraden¹⁾ i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 61 procent (61). Den genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,6 mnkr (1,6). Belåningsgraden i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 68 procent (70) och skuldkvoten till 3,5 (3,6).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat ökade till 1 013 mnkr (828), främst som ett resultat av att euroräntorna under kvartalet i snitt sjönk med cirka 5 baspunkter, vilket föranledde en positiv resultateffekt om cirka 240 mnkr.

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

Utveckling jan-jun 2019 jämfört med jan-jun 2018

Rörelseresultatet ökade till 1 167 mnkr (1 151), drivet av ett högre räntenetto samt ett högre nettoresultat av finansiella transaktioner. Ökade kostnader påverkade rörelseresultatet negativt. Räntenettet ökade till 1 735 mnkr (1 681), främst hänförligt till ökade utlåningsvolym, varav merparten avser bolån, samt lägre resolutionsavgift. En uppgång i marknadsräntor och därmed ökade upplåningskostnader påverkade räntenettet negativt. Garantivgifter i form av resolutionsavgift och avgift till insättningsgarantin, som redovisas i räntenettet, uppgick till 155 mnkr (190). Resolutionsavgiften uppgick till 122 mnkr (162) och avgift till insättningsgarantin till 33 mnkr (29). Provision-

snettet uppgick till -17 mnkr (-4), främst hänförligt till ökade kostnader kopplade till upplåningsverksamheten. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 28 mnkr (-54), främst hänförligt till ökad ränteskillnadsersättning från kund samt skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster. Övrigt totalresultat ökade till 1 841 mnkr (73), hänförligt till en nedgång i långa euroräntor, vilket påverkade posten kraftigt positivt. För mer information, se sid 16. Kostnaderna ökade till 580 mnkr (506), främst drivet av fler anställda och därmed ökade personalkostnader samt ökade IT-kostnader. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft. Kreditförluster (netto) uppgick till 16 mnkr (positivt 18). Skillnaden mellan

perioderna är hänförlig dels till en större återföring under första kvartalet 2018 av tidigare osäkra lån inom kreditsteg 3 och dels en revidering inför 2019 av de makroekonomiska prognoserna som tillämpas i nedskrivningsmodellen. De nya prognoserna innebär en något mer negativ syn på bostadsmarknaden och gav vid revideringen en engångseffekt vid årsskiftet om cirka 10 mnkr i ökade förlustreserveringar. Därtill har förlustreserverna ökat om 9 mnkr på grund av försämrade riskklasser för större enstaka exponeringar. Frånsett ovannämnda effekter har låneportföljen utvecklats positivt avseende kreditrisk. De konstaterade kreditförlusterna uppgick under första halvåret 2019 till 6 mnkr (4). För mer information om kreditförluster, se [not 3](#) och [not 4](#).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN			
	2019-06-30	2019-03-31	2018-12-31	2018-06-30
TILLGÅNGAR				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	37 590	29 478	20 904	34 421
Utlåning till kreditinstitut	2 618	7 278	2 847	12 735
Utlåning till allmänheten	372 281	366 254	364 215	351 496
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 712	52 605	50 945	53 418
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	17 146	14 289	9 444	12 406
SUMMA TILLGÅNGAR	485 347	469 904	448 355	464 476
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	12 258	12 432	6 607	20 477
Inlåning från allmänheten	127 319	126 112	124 926	116 998
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	317 017	302 366	290 795	301 800
Efterställda skulder	4 948	4 946	4 946	4 945
Summa återstående skulder i balansräkningen	4 570	5 535	3 845	4 189
Summa skulder	466 112	451 391	431 119	448 409
Summa eget kapital	19 235	18 513	17 236	16 067
Varav primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500	1 500
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	485 347	469 904	448 355	464 476
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹⁾	12,2	12,4	12,5	30,3
Primärkapitalrelation, % ¹⁾	14,8	15,0	15,1	36,9
Total kapitalrelation, % ¹⁾	17,6	18,0	18,1	44,4
Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾	3,55	3,66	3,77	3,56
Likviditetstäckningskvot (LCR), % ³⁾	274	303	283	301
Net Stable Funding Ratio (NSFR), % ⁴⁾	123	120	122	122

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

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

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

⁴⁾ Enligt SBAB:s tolkning av Baselregelverket.

Utveckling andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet till 37,6 mdkr (29,5).

Förändring mellan kvartalen är främst hänförlig till ökad kassalikviditet till följd av förfinansiering. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade till 55,7 mdkr (52,6). Ökningen ligger inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till kreditinstitut minskade till 2,6 mdkr (7,3), hänförligt till minskade volymer av repor inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Utlåning till allmänheten ökade med 1,6 procent till totalt 372,3 mdkr (366,3). För mer information om utlåning till allmänheten, se sid 7-9 samt [not 4](#).

Skulder till kreditinstitut minskade marginellt under kvartalet till 12,3 mdkr (12,4), drivet av minskade volymer av repor samt ökade erhållna säkerheter inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade med 1,0 procent till 127,3 mdkr (126,1), varav 82 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning och EU-LCR. För mer information om inlåning från allmänheten, se sid 7-9. För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning" nedan. Efterställda skulder uppgick till 4,9 mdkr (4,9). Eget kapital ökade under kvartalet till 19,2 mdkr (18,5). Posten har under kvartalet främst påverkats av förändring i övrigt totalresultat samt utdelning till ägaren.

Upplåning

Emissionsaktiviteten var något högre under det andra kvartalet än under det första kvartalet. Totalt har SBAB-koncernen emitterat 38 mdkr i obligationer under 2019, varav 24 mdkr under det andra kvartalet, i förhållande till årets obligationsförfall om 37 mdkr.

Under kvartalet emitterades bland annat en 5-årig säkerställd obligation om 6 mdkr på den svenska marknaden samt en 10-årig säkerställd obligation om EUR 500 mn på den europeiska marknaden. Den 13 juni emitterade SBAB en 5-årig grön senior non-preferred obligation om 3 mdkr. Emissionen är en del i SBAB:s ambition att vara en regelbunden emittent i marknaden för gröna obligationer samt ett steg för

att till slutet av 2021 uppfylla Riksgäldens minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL).

Kvartalet uppvisade generellt fortsatt fallande kreditspreadar, till stor del drivet av mjukare tonläge från den amerikanska och europeiska centralbanken, vilka har signalerat beredskap att vid behov införa ytterligare åtgärder för att stödja konjunkturutveckling och inflationsförväntningar. Detta har bidragit till att marknadsräntor har sjunkit till historiskt låga nivåer.

Under kvartalet emitterades värdepapper om totalt 25,3 mdkr (19,8). Samtidigt genomfördes återköp om 7,5 mdkr (7,6) medan 6,2 mdkr (3,9) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 14,6 mdkr till totalt 317,0 mdkr (302,4). Certifikatupplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 3,3 mdkr (5,8) och icke säkerställd senior upplåning till 56,5 mdkr (54,1). Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick vid utgången av kvartalet till 257,2 mdkr (242,5), varav 164,7 mdkr var i SEK och 92,5 mdkr i utländsk valuta.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 94,6 mdkr¹⁾ (85,9). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 90,8 mdkr (82,2).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick till 421 dagar (443), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 juni 2019 till 274 procent (303) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 182 procent (187). Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning av Baselregelverket till 123 procent (120).

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

Kapitalposition

SBAB:s kapitalmål²⁾ uppskattas per den 30 juni 2019 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 10,5 procent och en total kapitalrelation om lägst 14,5 procent. Kärnprimärkapitalet uppgick vid utgången av kvartalet till 14,7 mdkr (14,5) och totalt kapital till 21,1 mdkr (21,0). Riskexponeringsbeloppet (REA) uppgick till 119,7 mdkr (116,9). Det motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 12,2 procent (12,4) och en total kapitalrelation om 17,6 procent (18,0), vilket ger en god marginal till både interna mål samt och externa myndighetskrav. Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Minskningen i kapitalrelationer är främst hänförlig till att REA ökat avseende derivat samt kredivärdighetsjusteringsrisk (CVA). Snittriskvikten för svenska bolåneexponeringar var även lägre per den 30 juni, vilket resulterade i en ökning av REA-tillägget för riskviktsgolvet för att nå upp till golvnivån om 25 procent. För mer information om SBAB:s kapitalposition, se [not 10](#) och [not 11](#).

Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 30 juni 2019 till 3,55 procent (3,66). Minskningen är hänförlig till en ökning av exponeringsmålet till följd av ökade utlåningsvolymer samt ökade centralbanks-exponeringar.

För information om EU:s ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (bankpaketet) med ikraftträdande den 27 juni 2019, se [not 10](#).

¹⁾ Inkluderar även ej HQLA-klassade tillgångar som finns med på Riksbankens eller ECB:s lista över pantsättningsbara tillgångar.

²⁾ Finansinspektionen (FI) beslutade den 23 augusti 2018 att ändra metoden för tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån som tidigare tillämpades i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Det innebär att kravet ställs som ett krav i pelare 1. Ändringen trädde i kraft från och med 31 december 2018 och gäller i två år. SBAB:s styrelse har med anledning av ändringen beslutat att översätta buffertnivåer i SBAB:s kapitalmål uttryckt i procentenheter. Efter justeringarna, vilka trädde i kraft samtidigt som ändringen den 31 december 2018, ska SBAB:s kärnprimärkapitalrelation och totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav, vilka publiceras i FI:s kvartalsvisa rapport över de svenska bankernas kapitalkrav ("De svenska bankernas kapitalkrav"). Det motsvarar i nominella termer en buffertnivå om 1,5 procentenheter innan flytt av riskviktsgolvet, i linje med de tidigare kapitalmålen. För mer information, se [not 10](#).

Övrig information

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

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

Effekter IFRS 16 per den 1 jan 2019

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

Avveckling av samarbeten

SBAB:s samarbeten med ICA Banken och Sparbanken Syd gällande förmedling av bolån är uppsagda per 30 november 2019 och därmed under avveckling. Den av ICA Banken förmedlade lånestocken (18,9 mdkr per den 30 juni 2019) kommer att kvarstå i SBAB:s balansräkning och

kundrelationerna att övergå till SBAB efter samarbetets upphörande. Stort fokus kommer att ges på att omhänderta kunderna med information för att säkerställa en god kundupplevelse vid övergången till att använda SBAB:s tjänster. Sparbanken Syd har aviserat att bolaget avser att utnyttja rätten att enligt avtal förvärva förmedlad lånestock (9,5 mdkr per den 30 juni 2019).

Utdelning

Årsstämman beslutade att utdelningen för 2018 ska uppgå till 40 procent av årets resultat efter skatt, motsvarande 690 mnkr. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SBAB:s årsredovisning 2018, sid 83. Utdelning skedde den 8 maj 2019.

Förändringar i styrelsen

Under kvartalet lämnade Bo Magnusson uppdraget som styrelseordförande i SBAB Bank AB (publ) ("SBAB") samt dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) ("SCBC"), till följd av nominering till styrelsen i Swedbank AB (publ).

På ett styrelsemöte den 17 maj 2019 utsågs styrelseledamoten Jan Sinclair till ny styrelseordförande i SBAB Bank AB (publ). Samma dag valdes han in i SCBC:s styrelse vid en extra bolagsstämma och utsågs samtidigt till styrelseordförande.

Förändringar i företagsledningen

I maj tillträdde Mikael Inglander rollen som Tf Chef Affärsområde Företag & Brf, bredvid sin ordinarie roll som CFO i SBAB och

VD i SCBC. I samband därmed återgick Sara Davidgård till rollen som Chef Affärs-specialister. Under kvartalet meddelade Peter Svensén att han under hösten 2019 kommer att avgå från rollen som CRO. Rekrytering pågår för CRO och för Chef Affärsområde Företag & Brf.

Ratingförändring

Den 22 maj 2019 reviderade S&P sin rating på SBAB:s primärkapitalinstrument, från BB+ till BB.

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 på sida 44.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan på bostäder har uppvisat en god stabilitet, understödd av låga räntor och goda inkomster, trots turbulensen kring bostadspriserna i slutet av 2017 och svårigheterna för vissa bostadsutvecklare att under 2018 sälja sina nyproducerade lägenheter. För mer information om marknadsutvecklingen, se sid 6. En bostadsmarknad med stora prisökningar

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

påverka marknaden och marginalerna. Den ökade konkurrensen beror bland annat på lagen om verksamhet med bostadskrediter, vilken möjliggör för fler bolag att komma in på bolånemarknaden utan att vara bank och därmed utan att omfattas av de kapitalkravsregler som banker omfattas av. Sådan regleringsskillnad riskerar att skapa ojämna konkurrensförhållanden på marknaden.

Läs mer om risker och riskhantering i SBAB:s årsredovisning 2018, sid 70

INNEHÅLL

Finansiell rapporter i sammandrag

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

Noter

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

Moderbolaget

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

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter	1 480	1 404	1 246	2 884	2 435	4 924
Räntekostnader	-628	-521	-396	-1 149	-754	-1 562
Räntenetto	852	883	850	1 735	1 681	3 362
Provisionsintäkter	22	15	26	37	42	90
Provisionskostnader	-27	-27	-25	-54	-46	-139
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	15	13	-28	28	-54	-65
Övriga rörelseintäkter	9	8	8	17	16	32
Summa rörelseintäkter	871	892	831	1 763	1 639	3 280
Personalkostnader	-156	-152	-139	-308	-266	-543
Övriga kostnader	-116	-123	-118	-239	-227	-474
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16	-17	-7	-33	-13	-32
Summa kostnader före kreditförluster	-288	-292	-264	-580	-506	-1 049
Resultat före kreditförluster	583	600	567	1 184	1 133	2 231
Kreditförluster, netto (not 3)	-7	-9	8	-16	18	11
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1	-1	0	-2	0	-1
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	2	0	0	2	0	0
Rörelseresultat	577	590	575	1 167	1 151	2 241
Skatter	-130	-132	-131	-262	-264	-515
Periodens resultat	447	458	444	905	887	1 726

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	447	458	444	905	887	1 726
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-12	36	27	24	51	-63
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	1 353	1 077	190	2 430	100	634
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-287	-238	-47	-525	-33	-120
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-52	-60	-23	-112	-58	-39
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	11	13	5	24	13	8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	1 013	828	152	1 841	73	420
Summa totalresultat för perioden	1 460	1 286	596	2 746	960	2 146

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det andra kvartalet 2019 till 1 475 mnkr (1 426) för koncernen.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	37 590	20 904	34 421
Utlåning till kreditinstitut	2 618	2 847	12 735
Utlåning till allmänheten (not 4)	372 281	364 215	351 496
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	245	99	204
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 712	50 945	53 418
Derivatinstrument (not 5)	15 373	8 313	10 553
Immateriella anläggningstillgångar	268	234	209
Materiella tillgångar	132	16	13
Övriga tillgångar	394	73	666
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	734	709	761
SUMMA TILLGÅNGAR	485 347	448 355	464 476
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 258	6 607	20 477
Inlåning från allmänheten	127 319	124 926	116 998
Emitterade värdepapper m. m.	317 017	290 795	301 800
Derivatinstrument (not 5)	1 668	1 339	1 430
Övriga skulder	417	384	428
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 526	1 790	2 069
Uppskjutna skatteskulder	705	194	103
Avsättningar	254	138	159
Efterställda skulder	4 948	4 946	4 945
Summa skulder	466 112	431 119	448 409
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	2 450	609	262
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	12 422	11 443	11 460
Periodens resultat	905	1 726	887
Summa eget kapital	19 235	17 236	16 067
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	485 347	448 355	464 476

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	1 958	609	1 500	13 169	17 236
Primärkapitalinstrument, utdelning	–	–	–	–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
Utgående balans 2017-12-31	1 958	188	1 500	12 164	15 810
Effekter av byte av redovisningsprincip, IFRS 9	–	1	–	35	36
Ingående balans 2018-01-01	1 958	189	1 500	12 199	15 846
Primärkapitalinstrument, utdelning	–	–	–	–55	–55
Lämnad utdelning	–	–	–	–684	–684
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	73	–	–	73
Periodens resultat	–	–	–	887	887
Periodens totalresultat	–	73	–	148	221
Utgående balans 2018-06-30	1 958	262	1 500	12 347	16 067
Utgående balans 2017-12-31	1 958	188	1 500	12 164	15 810
Effekter av byte av redovisningsprincip, IFRS 9	–	1	–	35	36
Ingående balans 2018-01-01	1 958	189	1 500	12 199	15 846
Primärkapitalinstrument, utdelning	–	–	–	–71	–71
Lämnad utdelning	–	–	–	–684	–684
Övrigt ²⁾	–	–	–	–1	–1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	420	–	–	420
Årets resultat	–	–	–	1 726	1 726
Årets totalresultat	–	420	–	1 726	2 146
Utgående balans 2018-12-31	1 958	609	1 500	13 169	17 236

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

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2019	2018	2018
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	2 847	1 867	1 867
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	1 519	2 216	3 494
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-547	-493	-1 017
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-292	-286	-531
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-132	10 158	-155
Kassaflöde från den löpande verksamheten	548	11 595	1 791
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella tillgångar	-23	-4	-10
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-51	-39	-81
Förvärv av dotterbolag	-	-	-36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-74	-43	-127
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning	-690	-684	-684
Amortering leasingsskuld	-13	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-703	-684	-684
Ökning/minskning av likvida medel	-229	10 868	980
Likvida medel vid periodens slut	2 618	12 735	2 847

FÖRÄNDRINGAR I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2019-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2019-06-30	Ingående balans 2018-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2018-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	4 496	-	-1	3	4 948	4 942	-	-2	6	4 946
Primärkapitalinstrument	1 500	-	-	-	1 500	1 500	-	-	-	1 500
Summa	6 446	-	-1	3	6 448	6 442	-	-2	6	6 446

Not 1 | Redovisningsprinciper

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

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

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal. IFRS 16 ska tillämpas från 1 januari 2019. Den nya standarden medför att alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) ska redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. I resultaträkningen redovisas leasingkostnaden som en avskrivning av den

leasade tillgången och som en räntekostnad hänförlig till leaseingskulden. Vidare har upplysningskrav tillkommit. Påverkan på SBAB:s redovisning härrör från redovisningen av hyreskontrakt avseende lokaler. SBAB har valt att tillämpa IFRS 16 i koncernen då inga krav på att tillämpa IFRS 16 i juridisk person finns i enlighet med RFR 2.

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

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

Övrigt

Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2018. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortsättning. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 16 juli 2019.

Not 2 | Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
– Räntebärande värdepapper	–3	–12	–31	–15	–78	–134
– Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	–766	–517	–208	–1 283	–206	53
– Realiserat resultat från finansiella skulder	–28	–45	–48	–73	–84	–162
– Derivatinstrument i säkringsredovisning	771	534	205	1 305	220	–39
– Övriga derivatinstrument	3	34	47	37	80	165
– Lånefordringar	38	18	11	56	24	62
Valutaomräkningseffekter	0	1	–4	1	–10	–10
Summa	15	13	–28	28	–54	–65

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 förekomma mellan perioder för

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

Not 3 | Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-4	-2	-2	-6	-4	-11
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	0	1	0	1	1	2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	0	-5	-1	-5	-2	1
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	6	-4	-4	2	-2	-5
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	-3	1	13	-2	22	25
Garantier ¹⁾	0	0	2	0	1	-1
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-1	-9	8	-10	16	11
Lånelöften ²⁾						
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	2	2	-1	4	0	-2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-8	-2	1	-10	2	2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	-6	0	0	-6	2	0
Summa	-7	-9	8	-16	18	11

¹⁾ Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

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

Not 4 | Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Ingående balans	364 215	335 168	335 168
Årets nyutlåning	36 744	74 264	37 741
Amortering, bortskrivning, lösen m.m.	-28 674	-45 238	-21 431
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-5	21	18
Utgående balans	372 281	364 215	351 496

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

FÖRDELNING UTLÅNING INKLUSIVE RESERVERINGAR

mnkr	KONCERNEN		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Utlåning Bolån	282 799	276 734	262 679
Utlåning Företag & Brf	87 224	85 287	86 709
Utlåning Privatlån	2 258	2 194	2 109
Summa	372 281	364 215	351 496

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER KREDITSTEG

mnkr	KONCERNEN		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	353 399	341 390	332 399
Reserv	-31	-26	-29
Summa	353 368	341 364	332 370
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	18 702	22 689	18 878
Reserv	-71	-73	-69
Summa	18 631	22 616	18 809
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	316	267	353
Reserv	-34	-32	-36
Summa	282	235	317
Total, utlåning brutto	372 417	364 346	351 630
Total, reserv	-136	-131	-134
Summa	372 281	364 215	351 496

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

Not 5 | Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2019-06-30			2018-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verk- ligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verk- ligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	7 015	1 534	381 621	2 890	858	337 013
Valutarelaterade	8 358	134	113 025	5 423	481	104 386
Summa	15 373	1 668	494 646	8 313	1 339	441 399

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 | Rörelsessegment

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

forts **NOT 6** Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-jun 2018					
	Operativ verksamhetsuppföljning				Avstämning mot legal resultaträkning	
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Administrativa konsulter	Legalt resultat
Räntenetto	1 302	379	–	1 681	–	1 681
Provisionsintäkter	28	14	–	42	–	42
Provisionskostnader	–36	–10	–	–46	–	–46
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	4	–58	–54	–	–54
Övriga rörelseintäkter	16	0	–	16	–	16
Summa rörelseintäkter	1 310	387	–58	1 639	–	1 639
Löner och ersättning	–127	–32	–	–159	–	–159
Övriga personalkostnader	–91	–26	–	–117	10	–107
Övriga kostnader	–180	–37	–	–217	–10	–227
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–12	–1	–	–13	–	–13
Kreditförluster, netto	–3	21	–	18	–	18
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	0	–	0	–	0
Rörelseresultat	897	312	–58	1 151	0	1 151
Skatt	–205	–72	13	–264	–	–264
Resultat efter schablonskatt	692	240	–45	887	0	887
Avkastning på eget kapital, %	13,7	11,8		12,8		12,8

I förhållande till den legala resultaträkningen har –10 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 1](#) samt [not 12](#).

Not 7 | Klassificering av finansiella instrument

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN							
2019-06-30							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt total- resultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffnings- värde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstru- ment i säkrings- redovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	1 352	–	–	3 061	33 176	37 590	37 582
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	–	2 618	2 618	2 618
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	372 281	372 281	373 708
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	–	–	–	–	245	245	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 589	–	–	34 989	18 134	55 712	55 764
Derivatinstrument	–	15 033	340	–	–	15 373	15 373
Övriga tillgångar	–	–	–	–	394	394	394
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41	–	–	276	243	560	560
Summa finansiella tillgångar	3 983	15 033	340	38 326	427 091	484 773	485 999

FINANSIELLA SKULDER

KONCERNEN					
2019-06-30					
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	–	–	12 258	12 258	12 258
Inlåning från allmänheten	–	–	127 319	127 319	127 319
Emitterade värdepapper m.m.	–	–	317 017	317 017	321 962
Derivatinstrument	1 226	442	–	1 668	1 668
Övriga skulder	–	–	389	389	389
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1 498	1 498	1 498
Efterställda skulder	–	–	4 948	4 948	4 955
Summa finansiella skulder	1 226	442	463 429	465 097	470 049

forts **NOT 7** Klassificering av finansiella instrument

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

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

FINANSIELLA SKULDER

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

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

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

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

För utlåning till allmänheten, emitterade värdepapper och efterställda skulder fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar i samband med värderingen baseras så långt som möjligt på observerbara marknadsuppgifter. I huvudsak används modeller baserade på diskonterade kassaflöden.

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

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

Not 8 | Upplysningar om verkligt värde

KONCERNEN								
mnkr	2019-06-30				2018-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	4 414	–	–	4 414	9 551	–	–	9 551
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	37 578	–	–	37 578	39 124	–	–	39 124
Derivatinstrument	–	15 373	–	15 373	–	8 313	–	8 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	317	–	–	317	482	–	–	482
Summa	42 309	15 373	–	57 682	49 157	8 313	–	57 470
Skulder								
Derivatinstrument	–	1 668	–	1 668	–	1 339	–	1 339
Summa	–	1 668	–	1 668	–	1 339	–	1 339

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

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

Not 9 | Likviditetsreserv och likviditetsrisk

Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha AA-rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiters kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. Tabellen nedan rapporteras i enlighet med Bankförningens 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 2019 till 421 dagar (443 dagar per 31 mars 2019).

Likviditetstäckningskvot

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 30 juni 2019 till 274 procent (303) i alla valutor konsoliderat, till procent 1 513 (2 334) i EUR och till procent 187 (3 335) i USD. LCR i SEK uppgick till 182 procent (187). För ytterligare information om likviditetstäckningskvoten, se SBAB:s rapport "Information om kapital, likviditet och bruttosoliditet, juni 2019".

LIKVIDITETSRESERV

		KONCERNEN									
		2019-06-30					2018-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
mnkr		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
Level 1	Level 1 tillgångar	89,7	72,5	11,7	5,5	–	70,3	54,5	11,7	4,1	–
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	3,3	3,3	–	–	–	3,7	3,7	–	–	–
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	41,6	34,2	4,4	3,0	–	25,0	16,8	5,8	2,4	–
	Värdepapper utgivna av kommuner och PSE	13,3	7,3	4,1	1,9	–	10,8	7,1	2,6	1,1	–
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	31,5	27,7	3,2	0,6	–	30,8	26,9	3,3	0,6	–
	Övriga tillgångar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Level 2	Level 2 tillgångar	4,4	3,9	0,5	–	–	4,0	3,4	0,6	–	–
	Level 2A tillgångar	4,4	3,9	0,5	–	–	4,0	3,4	0,6	–	–
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och PSE	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	4,4	3,9	0,5	–	–	4,0	3,4	0,6	–	–
	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		94,1	76,4	12,2	5,5	–	74,3	57,9	12,3	4,1	–

¹⁾ Inkluderar centralbanksfaciliteter

Not 10 | Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

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

KAPITÄLTÄCKNING¹⁾

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Kärnprimärkapital	14 661	14 263	13 857
Primärkapital	17 661	17 263	16 857
Totalt kapital	21 112	20 713	20 304
Risikexponeringsbelopp	119 728	114 141	45 712
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,2	12,5	30,3
Överskott ²⁾ av kärnprimärkapital	9 273	9 127	11 799
Primärkapitalrelation, %	14,8	15,1	36,9
Överskott ²⁾ av primärkapital	10 477	10 415	14 114
Total kapitalrelation, %	17,6	18,1	44,4
Överskott ²⁾ av totalt kapital	11 533	11 582	16 647

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

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

Finansinspektionens beslut om flytt av riskviktsgränser för bolån

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

Ändringen innebär att kapitalkravet ställs som ett krav i pelare 1. De kreditinstitut

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

UTFALL INNAN FLYTT AV RISKVIKTSGRÄNSET FÖR BOLÅN

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Risikexponeringsbelopp, mnkr	48 037	43 422	45 712
Kärnprimärkapitalrelation, %	30,5	32,8	30,3
Primärkapitalrelation, %	36,8	39,8	36,9
Total kapitalrelation, %	43,9	47,7	44,4

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

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

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

KAPITALBAS

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	12 426	11 443	11 460
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	2 450	609	262
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	549	1 041	534
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	18 883	16 551	15 714
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-68	-59	-66
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-153	-126	-122
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-2 398	-488	-68
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-80	-50	-70
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-23	-65	-31
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-4 222	-2 288	-1 857
Kärnprimärkapital	14 661	14 263	13 857
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	3 000
varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	17 661	17 263	16 857
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	4	3	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 451	3 450	3 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	3 451	3 450	3 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	21 112	20 713	20 304
Totala riskvägda tillgångar	119 728	114 141	45 712

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

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	12,2	12,5	30,3
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	14,8	15,1	36,9
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,6	18,1	44,4
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	9,0	9,0
varav minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk buffert, %	2,0	2,0	2,0
varav krav på systemriskbuffert, %	–	–	–
varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–	–
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	7,7	8,0	25,8
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	–	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–

¹⁾ Delårsresultatet har reducerats med förutsebar utdelning om 362 mnkr baserat på kvartal 2, 2019. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

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

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

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2019-06-30		2018-12-31		2018-06-30	
	Risikexpo- ningsbelopp	Kapitalkrav	Risikexpo- ningsbelopp	Kapitalkrav	Risikexpo- ningsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	12 594	1 007	12 128	970	12 505	1 000
Exponeringar mot hushåll	12 144	972	12 096	968	12 955	1 037
varav exponeringar mot små och medelstora företag	826	66	829	67	881	71
varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	11 318	906	11 267	901	12 074	966
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	24 738	1 979	24 224	1 938	25 460	2 037
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	4 452	356	3 777	302	3 710	297
varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 375	350	3 776	302	3 544	284
varav repor	77	6	0	0	166	13
varav övrigt	0	0	1	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 322	186	2 236	179	2 254	180
Fallerade exponeringar	9	1	10	1	10	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 823	306	3 593	287	3 832	307
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	34	3	16	1	165	13
Aktieexponeringar	1 241	99	1 116	89	1 078	86
Övriga poster	586	47	227	18	471	38
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	12 467	998	10 975	877	11 520	922
Marknadsrisk	525	42	999	80	1 067	85
Varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
Varav valutarisk	525	42	999	80	1 067	85
Operativ risk	4 854	388	4 339	347	4 339	347
Varav schablonmetoden	4 854	388	4 339	347	4 339	347
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	3 039	243	2 885	231	3 326	266
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	73 313	5 865	70 719	5 658	–	–
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	792	63	–	–	–	–
Totalt risikexpo- ningsbelopp och minimikapitalkrav	119 728	9 578	114 141	9 131	45 712	3 657
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		2 993		2 854		1 143
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		2 383		2 266		903
Totalt kapitalkrav		14 954		14 251		5 703

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 452 mnkr (3 776).

Not 11 | Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Intern bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 16 658 mnkr (16 052 per 31 december 2018). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används, främst metoder inom marknadsrisk. Pelare 2 baskrav uppgår enligt FI:s publikation (Kapitalkrav för svenska banker) till 2 200 mnkr, vilket innebär ett totalt kapitalbehov om 17 154 mnkr. SBAB kvantifierar kapi-

talbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod givet en bestämd konfidensnivå. I SBAB:s fall är konfidensnivån 99,97 procent, vilket motsvarar SBAB:s långsiktiga målrating AA- (Standard & Poor's ratingskala). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp.

		KONCERNEN			
		2019-06-30		2018-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
mnkr		Inkl. riskviktsgolv, mnkr	Inkl. riskviktsgolv, %	Inkl. riskviktsgolv, mnkr	Inkl. riskviktsgolv, %
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	3 220	2,7	3 046	2,6
	Marknadsrisk	42	0,0	80	0,1
	Operativ risk	388	0,3	347	0,3
	Riskviktsgolv ¹⁾	5 865	4,9	5 658	5,0
	Påslag företagsexponeringar ²⁾	63	0,1	–	–
	Summa Pelare 1	9 578	8,0	9 131	8,0
Pelare 2	Kreditrisk ³⁾	–	–	–	–
	Marknadsrisk	769	0,6	781	0,7
	Operativ risk	–	–	–	–
	Koncentrationsrisk	872	0,7	968	0,8
	Statsrisk	63	0,1	52	0,1
	Pensionsrisk	–	–	–	–
	Summa Pelare 2	1 704	1,4	1 801	1,6
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	2 993	2,5	2 854	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	–	–	–	–
	Kontracyklisk buffert	2 383	2,0	2 266	2,0
	Summa Buffertar	5 376	4,5	5 120	4,5
Totalt		16 658	13,9	16 052	14,1
Total kapitalbas		21 112	–	20 713	–

¹⁾ Riskviktsgolv Pelare 1 enligt CRR art. 458.

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

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

Not 12 | Effekter av byte av redovisningsprincip

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

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

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

Moderbolaget

Utveckling januari–juni 2019 jämfört med januari–juni 2018

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 3 227 mnkr (42), främst hänförligt till efterutdelning om 3 000 mnkr från dotterbolaget SCBC i början av 2019, men också ett högre räntenetto. Räntenettet ökade under perioden till 297 mnkr (94). Ökningen är främst hänförlig till en uppgång i marknadsräntor, vilket bidrog till ökade ränteintäkter från dotterbolaget för koncernintern fordran samt minskad kostnad för överlikviditet. Till följd av moderbolagets finansieringsmix, inklusive inlåning från allmänheten, ökade därtill inte räntekostnaderna i samma takt som ränteintäkterna. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 2 mnkr (–46), i huvudsak till följd av omvärdering av

kreditrisk i derivatinstrument. Övriga rörelseintäkter ökade till 510 mnkr (432) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 595 mnkr (516), främst till följd av ökade personal- och IT-kostnader. Kreditförlusterna uppgick till 10 mnkr (positivt 44). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till en intern flytt av kreditförsämrade lån från SBAB till SCBC med anledning av övergången till IFRS 9 samt återföringar av tidigare nedskrivningar under jämförelseperioden. Utlåning till allmänheten ökade under perioden till 25,9 mdkr (24,3). Inlåning från allmänheten ökade till 127,3 mdkr (117,0). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 23,2 procent (19,8) och den totala kapitalrelationen till 39,6 procent (38,8). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 6 291 mnkr (5 481).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan–jun	Jan–jun	Jan–dec
Ränteintäkter	481	467	336	948	640	1 399
Räntekostnader	–339	–312	–271	–651	–546	–1 106
Räntenetto	142	155	65	297	94	293
Erhållna utdelningar	–	3 000	–	3 000	–	–
Provisionsintäkter	23	18	27	41	46	100
Provisionskostnader	–10	–8	–5	–18	–12	–25
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	5	–19	2	–46	–45
Övriga rörelseintäkter	262	248	223	510	432	896
Summa rörelseintäkter	414	3 418	291	3 832	514	1 219
Personalkostnader	–154	–149	–136	–303	–260	–533
Övriga kostnader	–138	–148	–129	–286	–251	–525
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–3	–3	–3	–6	–5	–11
Summa kostnader före kreditförluster	–295	–300	–268	–595	–516	–1 069
Resultat före kreditförluster	119	3 118	23	3 237	–2	150
Kreditförluster, netto	–9	–1	16	–10	44	37
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	–2	0	0	–2	0	–1
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	2	0	0	2	0	0
Rörelseresultat	110	3 117	39	3 227	42	186
Skatter	–30	–33	–14	–63	–21	–63
Periodens resultat	80	3 084	25	3 164	21	123

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	80	3 084	25	3 164	21	123
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-11	35	27	24	51	-63
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	111	64	62	175	75	142
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-22	-21	-20	-43	-28	-15
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	78	78	69	156	98	64
Summa totalresultat för perioden	158	3 162	94	3 320	119	187

Räntetäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det andra kvartalet 2019 till 458 mnkr (452) för moderbolaget.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	37 590	20 904	34 421
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	85 131	93 262	89 699
Utlåning till allmänheten	25 922	24 845	24 303
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 712	50 945	53 418
Derivatinstrument	15 528	8 762	10 758
Aktier och andelar i koncernföretag	10 339	10 389	10 386
Immateriella anläggningstillgångar	22	26	29
Materiella tillgångar	34	15	13
Övriga tillgångar	50	47	67
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	712	740	698
SUMMA TILLGÅNGAR	231 100	209 935	223 792
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 085	6 607	20 363
Inlåning från allmänheten	127 319	124 926	116 998
Emitterade värdepapper m. m.	59 767	56 021	62 308
Derivatinstrument	14 472	7 964	9 277
Övriga skulder	303	303	359
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	717	302	713
Uppskjutna skatteskulder	105	62	78
Avsättningar	13	7	5
Efterställda skulder	4 948	4 946	4 945
Summa skulder	219 729	201 138	215 046
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	378	222	256
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	3 979	4 602	4 619
Periodens resultat	3 164	123	21
Summa fritt eget kapital	9 021	6 447	6 396
Summa eget kapital	11 371	8 797	8 746
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	231 100	209 935	223 792

Not 13 | Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per 30 jun 2019 avser 82 648 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 90 414 mnkr vid utgången 2018. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Not 14 | Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

KAPITALTÄCKNING¹⁾

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Kärnprimärkapital	9 152	6 398	6 751
Primärkapital	12 152	9 398	9 751
Totalt kapital	15 599	12 845	13 198
Risnexponeringsbelopp	39 415	36 404	34 038
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,2	17,6	19,8
Överskott ²⁾ av kärnprimärkapital	7 378	4 760	5 219
Primärkapitalrelation, %	30,8	25,8	28,6
Överskott ²⁾ av primärkapital	9 787	7 214	7 709
Total kapitalrelation, %	39,6	35,3	38,8
Överskott ²⁾ av totalt kapital	12 446	9 933	10 475

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

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

Finansinspektionens beslut om flytt av riskviktsgränser för bolån

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

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

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

UTFALL INNAN FLYTT AV RISKVIKTSGRÄNSET FÖR BOLÅN¹⁾

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Risnexponeringsbelopp, mnkr	35 603	33 360	34 038
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,7	19,2	19,8
Primärkapitalrelation, %	34,1	28,2	28,6
Total kapitalrelation, %	43,8	38,5	38,8

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

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

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

KAPITALBAS

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	4 370	4 993	5 012
Akumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	378	222	256
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	2 802	-567	-334
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	11 008	8 106	8 392
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-91	-76	-74
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-22	-25	-29
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-169	-31	21
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-50	-11	-29
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-24	-65	-30
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 856	-1 708	-1 641
Kärnprimärkapital	9 152	6 398	6 751
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	3 000
varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	12 152	9 398	9 751
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	-	-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 447	3 447	3 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	3 447	3 447	3 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	15 599	12 845	13 198
Totala riskvägda tillgångar	39 415	36 404	34 038

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

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	23,2	17,6	19,8
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	30,8	25,8	28,6
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	39,6	35,3	38,8
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	9,0	9,0
varav minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk buffert, %	2,0	2,0	2,0
varav krav på systemriskbuffert, %	–	–	–
varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–	–
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	18,7	13,1	15,3
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	–	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–

¹⁾ Delårsresultatet har reducerats med förutsebar utdelning om 362 mnkr baserat på kvartal 2, 2019. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a. Därutöver har delårsresultatet påverkats av en extra utdelning från SCBC till moderbolaget om 3 000 mnkr i enlighet med beslut på extra bolagsstämma.

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

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

mnkr	MODERBOLAGET					
	2019-06-30		2018-12-31		2018-06-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	7 334	587	7 087	567	7 085	567
Exponeringar mot hushåll	865	69	743	59	868	69
varav exponeringar mot små och medelstora företag	73	6	59	5	70	5
varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	792	63	684	54	799	64
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	8 199	656	7 830	626	7 953	636
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	4 321	346	3 751	300	3 533	283
varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 284	343	3 723	298	3 447	276
varav repor	–	–	–	–	55	5
varav övrigt	37	3	28	2	30	2
Exponeringar mot hushåll	2 322	186	2 236	179	2 254	180
Fallerade exponeringar	9	1	10	1	10	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 823	306	3 593	287	3 832	307
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	34	3	16	1	16	1
Aktieexponeringar	11 541	923	11 416	913	11 378	910
Övriga poster	135	10	83	7	118	9
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	22 185	1 775	21 105	1 688	21 141	1 691
Marknadsrisk	106	8	248	20	356	29
Varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
Varav valutarisk	106	8	248	20	356	29
Operativ risk	1 813	145	1 412	113	1 412	113
Varav schablonmetoden	1 813	145	1 412	113	1 412	113
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2 832	227	2 765	221	3 176	254
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	4 104	328	3 044	244	–	–
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	176	14	–	–	–	–
Totalt minimikapitalkrav och riskexponeringsbelopp	39 415	3 153	36 404	2 912	34 038	2 723
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		985		910		851
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		784		722		670
Totalt kapitalkrav		4 922		4 544		4 244

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 284 mnkr (3 723).

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 2019

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Synnöve Trygg
Ledamot

Lars Börjesson
Ledamot

Inga-Lill Carlberg
Ledamot

Karin Moberg
Ledamot

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Daniel Kristiansson
Ledamot

Anders Heder
Ledamot
(arbetstagarrepresentant)

Klas Danielsson
Verkställande direktör

Margareta Naumburg
Ledamot
(arbetstagarrepresentant)

Kontakt

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

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2019 kl. 08.00 (CET).

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-sep 2019	25 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	14 februari 2020

Kreditbetyg

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

Alternativa nyckeltal

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

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

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

Inlåning/Utlåning

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

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

mdkr	KONCERNEN	
	Jan-jun 2019	Jan-dec 2018
Inlåning från allmänheten	127,3	124,9
Utlåning till allmänheten	372,3	364,2
Inlåning/utlåning, %	34,2	34,3

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-jun 2019	Jan-dec 2018
Kreditförluster	-7	11
Utlåning till allmänheten	372 281	364 215
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-jun 2019	Jan-dec 2018
Rörelseresultat efter skatt	905	1 726
Genomsnittligt eget kapital	14 861 ¹⁾	14 283 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %	12,2	12,1

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

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

Placeringsmarginal

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-jun 2019	Jan-dec 2018
Räntenetto	1 735	3 362
Genomsnittligt balansomslutning	466 851	432 571
Placeringsmarginal, %	0,74	0,78

K/I-tal

Definition: Summa kostnader före kreditförluster i förhållande till summa rörelseintäkter.

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

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-jun 2019	Jan-dec 2018
Summa kostnader före kreditförluster	580	1 049
Summa rörelseintäkter	1 763	3 280
K/I-tal, %	32,9	32,0

Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SBAB Bank AB (publ) för januari–juni 2019. 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 samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 16 juli 2019

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor