

SBAB Bank AB (publ)

DELÅRS- RAPPORT

Januari–september 2019

1 2 3 4

SBAB!

Kvartalet i korthet

Vi har under året utvecklat vår modell för räntesättning och säkerställt att vi erbjuder konkurrenskraftiga villkor. Under det tredje kvartalet hade vi en stark tillväxt av nya bolånekunder.

KLAS DANIELSSON, VD SBAB

Tredje kvartalet 2019 (andra kvartalet 2019)

- Tillväxten för bolån var fortsatt god under det tredje kvartalet, vilket bekräftar vändningen under det andra kvartalet. Den totala utlåningen ökade med 1,6 procent till 378,2 mdkr (372,3), varav 287,8 mdkr (282,8) utgjorde bolån. | [Läs mer på sid 7](#)
- SBAB:s attraktiva sparerbjudande fortsätter att attrahera nya kunder. Den totala inlåningen ökade med 2,1 procent till 130,0 mdkr (127,3). | [Läs mer på sid 7](#)
- Starkt finansiellt resultat. Räntenettet ökade till 861 mnkr (852). Avkastning på eget kapital uppgick till 12,0 procent (11,9) och K/I-talet till 31,8 procent (33,0). Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick för kvartalet till 0 mnkr (7). | [Läs mer på sid 10](#)
- I augusti emitterade SBAB ett primärkapitallån (AT1) om 2,0 mdkr i syfte att stärka kapitalbasen samt stödja framtida tillväxt. | [Läs mer på sid 13](#)
- SBAB mottog i september Samhalls Visa Vägen-pris som bästa arbetsgivare i region Värmland/Örebro/Dalarna/Dalsland för vårt sätt att inkludera. | [Läs mer på sid 4-5](#)

UTVALDA NYCKELTAL

	KONCERNEN					
	2019	2019	Förändring	2019	2018	Förändring
	Kv 3	Kv 2		Jan-sep	Jan-sep	
Total utlåning, mdkr	378,2	372,3	+1,6 %	378,2	358,0	+5,7 %
Total inlåning, mdkr	130,0	127,3	+2,1 %	130,0	120,5	+7,9 %
Räntenetto, mnkr	861	852	+1,1 %	2 596	2 514	+3,3 %
Kostnader, mnkr	-280	-288	-2,8 %	-860	-752	+14,4 %
Kreditförluster, mnkr	0	-7	-7 mnkr	-16	18	+34 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	601	577	+4,2 %	1 768	1 655	+6,2 %
Avkastning på eget kapital, %	12,0	11,9	+0,1 pe ²⁾	12,1	12,1	0,0 pe
K/I-tal, %	31,8	33,0	-1,2 pe	32,5	31,4	+1,1 pe
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹⁾	12,2	12,2	0,0 pe	12,2	31,5	-19,3 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. SBAB 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 augusti 2019 till 8,44 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 augusti 2019 till 10,88 procent och marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 9,62 procent.

SBAB prioriterar fyra globala hållbarhetsmål



Läs mer i SBAB:s årsredovisning 2018



Kommentar från VD



För SBAB:s kortsiktiga och långsiktiga konkurrenskraft och lönsamhet är ett ansvarsfullt och hållbart företagande helt avgörande.

Företag drivs på ett allt mer hållbart sätt. Våldigt mycket är naturligtvis kvar att göra men kanske blir det företagets ökande ansvarstagande som blir avgörande för att vi ska kunna nå de globala hållbarhetsmålen i Agenda 2030. Företagets ökande ansvarstagande anser jag drivs av framförallt två intressenter – medarbetarna och konsumenterna.

Vi medarbetare motiveras och engageras allt mer av att förändra världen och av att verkligen göra nytta på jobbet. Vi konsumenter föredrar i allt större omfattning att köpa varor och tjänster av leverantörer som vi upplever tar ett ansvar för att deras verksamhet är långsiktigt hållbar och inte påverkar samhälle och miljö negativt. Det är nu det gäller att agera. Hållbarhet är inte längre något som företag "måste" jobba med för att det kanske kommer att vara lönsamt på lång sikt. Vi medarbetare och vi konsumenter agerar på ett sätt som innebär att ansvarstagande och hållbart företagande har blivit kortsiktigt, vilket är fantastiskt. När något är kortsiktigt ökar riskaptiten och disciplinen att genomföra. De yngre generationerna är tydliga drivkrafter i denna utveckling.

Om ditt företag tar ansvar så attraherar du motiverade och engagerade medarbetare och konsumenten efterfrågar ditt erbjudande. Bevisen för att hållbart företagande redan idag är kortsiktigt lönsamt finns överallt. Hamburgerkedjornas försäljning ökar när de säljer vegetariska hamburgare och har elladdstolpar utanför restaurangerna. Inrikesflyget minskar och tågresandet ökar. Allt fler väljer grön el. Forskning visar att motiverade och engagerade medarbetare presterar bättre på jobbet. Och så vidare.

För SBAB:s kortsiktiga och långsiktiga konkurrenskraft och lönsamhet är ett ansvarsfullt och hållbart företagande helt avgörande.

Ansvar och transparens för bättre boende och boendeekonomi

SBAB har enligt SKI, Svenskt Kvalitetsindex, varit i topp tre de senaste fem åren för Sveriges nöjdaste bolånekunder och för Sveriges nöjdaste företagskunder för bostadsfinansiering. En drivande orsak till detta handlar om ansvar och transparens. Vi är enkla och tydliga i vårt kundmöte. Bolåntagare slipper förhandla och alla med samma förutsättningar får samma bolåneränta. Våra företagskunder uppskattar bland annat vår tillgänglighet och vårt hållbarhetsarbete.

Regelefterlevnad och ansvarsfull kreditgivning är A och O för en bank och mycket högt i fokus på SBAB. Med detta följer anseende och förtroende, vilket är en banks livselixir. I våra anseendemätningar ligger SBAB i topp i branschen. Penningtvättsskandalerna tidigare i år har enligt mätningar allvarligt skadat anseendet och förtroendet för berörda banker, vilket vi konkret märkte genom att många bolånekunder bytte bank och flyttade sina bolån till SBAB.

Konkurrensen om bolånekunderna har under året blivit hårdare. Ansvar och transparens är viktigt för kunden, men hur bolånet påverkar plånboken är naturligtvis också centralt. Vi har under året utvecklat vår modell för räntesättning och säkerställt att vi erbjuder konkurrenskraftiga villkor. Under det tredje kvartalet hade vi en stark tillväxt av nya bolånekunder.

Vi utvecklar vårt arbete inom regelefterlevnad och ansvarsfull kreditgivning för ett utökat samhällsansvar genom att verka för ett ökat kravställande i vår kreditgivning till byggföretag i syfte att minska skattefusk, penningtvätt och utnyttjandet av svart arbetskraft inom nybyggnation av bostadsfastigheter i Sverige. Problemen på byggarbetsplatser snedvrider konkurrensen på nyproduktionsmarknaden. Vi har ingått en avsiktsförklaring om utökat kravställande i kreditgivningen med ett stort antal byggföretag, organisationer och fackföreningar. Vårt nästa steg är diskussioner med de andra bankerna i syfte att alla banker ska ställa utökade krav i kreditgivningen. Tillsammans tror vi att vi verkligen skulle kunna bidra till förändring.

Attraktiv arbetsplats för motivation och engagemang

Att motiveras av det företaget gör och att engageras av sättet man själv bidrar och gör det på, är naturligtvis allas vår önskedröm. Då trivs vi, mår bra, presterar bättre och har kul på jobbet. SBAB:s mission är avgörande för vår motivation och SBAB:s värderingsdrivna arbetssätt är avgörande för vårt engagemang. Av våra nyanställda medarbetare säger en majoritet att våra värderingar och vår företagskultur varit avgörande för valet att börja jobba på SBAB. I våra medarbetarundersökningar ser vi att vi motiveras främst av vårt ansvarstagande och vår mission – vi bidrar



Vårt rörelseresultat för årets första nio månader om 1 768 mkr är vårt högsta hittills. Efter ett utmanande första kvartal har utlåningstillväxten varit god. Vår utlåning uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 378,2 mdkr, vilket motsvarar en ökning om 5,7 procent jämfört med samma tidpunkt ifjol.

till bättre boende och boendeekonomi – och engageras främst av vårt värderingsdrivna arbetssätt.

Respekt, jämlikhet och inkludering är centralt i vår företagskultur. Våra olikheter berikar och skapar de bästa affärsmässiga lösningarna både för högre intäkter och lägre kostnader. Häromveckan mottog vi Samhalls Visa Vägen-pris som bästa arbetsgivare i region Värmland/Örebro/Dalarna/Dalsland för vårt sätt att inkludera. Jag vill passa på att rekommendera dig att prova respektrappan.se, vårt arbetsverktyg för mer inkluderande arbetsplatser.

Tidigare i år så placerade sig SBAB som Sveriges 4:e och Europas 20:e bästa arbetsplats bland stora organisationer enligt Great Place to Work. Vid varje kvartalsskifte tar vi temperaturen på vår arbetsplats. Vid det senaste tillfället ansåg rekordmånga av oss, 87 procent, att SBAB allt sammantaget är en mycket bra arbetsplats.

Sunda finanser för förtroende och långsiktighet

Vårt rörelseresultat för årets första nio månader om 1 768 mkr är vårt högsta hittills. Efter ett utmanande första kvartal har utlåningstillväxten varit god. Vår utlåning uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 378,2 mdkr, vilket motsvarar en ökning om 5,7 procent jämfört med samma tidpunkt ifjol. Inlåningen ökade

under samma period med 7,9 procent till totalt 130,0 mdkr.

Vi fortsätter att investera för långsiktig konkurrenskraft och våra kostnader ökade med 14,4 procent jämfört med motsvarande niomånadersperiod föregående år, drivet främst av investeringar i nytt banksystem, digitalisering och kunderbjudandet. Vi är fortsatt den mest kostnadseffektiva banken med ett K/I-tal på 32,5 procent.

Klimatförändringarna påverkar bostads- och fastighetsmarknaden. Havsnivån stiger och väderväxlingarna bedöms bli kraftigare och frekventare. Till detta kommer att i södra Sverige så sjunker marken och i norra Sverige så stiger marken. Vi har gjort inledande analyser och klimatstresstester som visar att antal kunder som kan komma att påverkas under överskådlig tid är relativt få och att påverkan på SBAB:s verksamhet därför bedöms vara relativt begränsad. Men det är viktigt att vi agerar ansvarsfullt och informerar våra kunder om riskerna med klimatförändringarna när vi har färdigställt våra analyser.

Allt hänger ihop. När vi är motiverade och engagerade så presterar vi bättre och skapar en konkurrenskraftig ansvarsfull och transparent kundupplevelse som ger nöjda kunder och tillväxt. Tillväxt och en ansvarsfullt driven kostnadseffektiv verksamhet skapar lönsamhet, vilket är en förutsättning för våra intressenters förtroende, för

investeringar och för framtida konkurrenskraft. Det är precis i denna gynnsamma position som vi befinner oss i idag.

Avslutningsvis vill jag tacka alla mina 680 fantastiska kollegor för ännu ett framgångsrikt kvartal.

Klas Danielsson
VD SBAB



Marknadsutveckling

Svensk ekonomi

Svensk ekonomi befinner sig i en nedåtgående konjunktur även om aktiviteten under inledningen av 2019 var förhållandevis god. Under andra kvartalet 2019 ökade dock svensk BNP med endast 0,1 procent jämfört med första kvartalet 2019. Det var främst hushållens konsumtion som bidrog till uppgången. Till följd av bland annat fallande bostadsinvesteringar väntas BNP-tillväxten för helåret 2019 uppgå till 1,3 procent. Konfidensindikatorn för industrin som helhet har varit på nedåtgående sedan 2018 och har sedan sommaren legat under vad som indikerar 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 kvarstår

Bostadspriserna, som har legat i stort sett stilla sedan nedgången i slutet av 2017, har under 2019 ökat gradvis men i lång-

samtakt. SBAB:s bostadsindikator visar att det är fler hushåll som tror på stigande än fallande bostadspriser det närmaste året samtidigt som Erik Olssons bostadsindex visar på i det närmaste stillastående priser. Läget på bostadsmarknaderna har under senare delen av våren och in på höstkanten framstått som stabilare och mindre oroväckande jämfört med 2018. Såväl antalet utestående annonser som annonstiderna för befintliga bostäder har legat på oförändrad nivå under mer än ett halvår. För nyproducerade bostäder är dock osäkerheten fortsatt stor till följd av det stora utbudet generellt sett och allt längre annonstider i vissa kommuner.

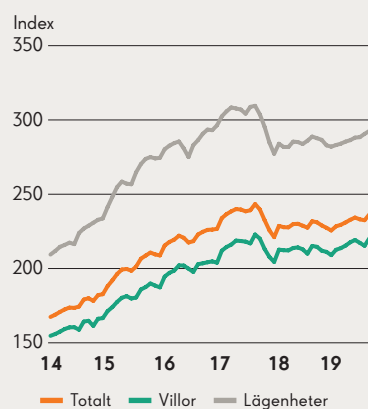
Under första halvåret 2019 påbörjades enligt preliminär statistik byggandet av omkring 24 650 bostäder, vilket är cirka 12 procent lägre jämfört med samma period 2018, och cirka 29 procent lägre jämfört med samma period 2017. Prognosen är att antalet påbörjade bostäder kommer att bli 34 procent lägre 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 augusti 2019 på 4,9 procent i årstakt. Jämfört med samma period föregående år är det en nedgång med över två procentenheter. Nedgången kan förklaras av den svagare konjunkturen och lägre förväntningar på framtiden. Faktorer som håller uppe kreditillväxten är fortsatt låga räntor och ett stort utbud av nyproducerade bostäder.

En god utveckling av hushållens disponibla inkomster har skapat stora möjligheter att spara samtidigt som en osäker konjunktur och bostadsmarknad har bidragit till viljan att spara. Hushållens inlåning ökade i betydligt snabbare takt än deras bostadslån trots det mycket låga ränteläget. Även inlåning från icke-finansiella företag, inklusive bostadsrättsföreningar, fortsatte att växa i hög takt under inledningen av det tredje kvartalet 2019.

PRISUTVECKLING PÅ BOSTÄDER
(HOX index 2005=100)



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

UTLÅNINGSTILLVÄXT
(Procentuell 12-månadersförändring)



INLÅNINGSTILLVÄXT
(Procentuell 12-månadersförändring)



Verksamhetsutveckling

Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2019	2019	2018	2019	2018
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep
Periodens nyutlåning, mdkr	18,8	20,5	16,8	55,5	54,5
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	5,9	6,0	6,5	14,0	22,8
Total utlåning, mdkr	378,2	372,3	358	378,2	358,0
Antal sparkonton, tusen	395	391	363	395	363
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	2,7	1,2	3,5	5,1	8,6
Total inlåning, mdkr	130,0	127,3	120,5	130,0	120,5
Inlåning/utlåning, %	34,4	34,2	33,7	34,4	33,7
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	277	274	266	277	266
Antal finansierade bolåneobjekt, tusen	177	174	169	177	169
Nyutlåning, mdkr	15,5	16,1	14,9	44,0	46,3
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	5,0	5,6	6,9	11,1	21,5
Total utlåning, Privat, mdkr	290,1	285,1	271,6	290,1	271,6
Bolån, mdkr	287,8	282,8	269,4	287,8	269,4
Privatlån, mdkr	2,3	2,3	2,2	2,3	2,2
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,44	8,39	8,27	8,44	8,27
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,85	0,86	0,88	0,86	0,88
Total inlåning, Privat, mdkr	90,7	89,1	83,4	90,7	83,4
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	346	345	321	346	321
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	4,62	4,65	4,55	4,62	4,55
Affärsområde Företag & Brf					
Antal fastighetsfinansieringskunder	2 101	2 126	2 244	2 101	2 244
Nyutlåning, mdkr	3,3	4,4	1,8	11,6	8,2
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	1,0	0,5	-0,3	2,9	1,3
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	88,2	87,2	86,4	88,2	86,4
Utlåning, Företag, mdkr	37,2	35,9	34,6	37,2	34,6
Utlåning, Brf, mdkr	51,0	51,3	51,8	51,0	51,8
Marknadsandel, Företag, % ¹⁾	10,88	10,90	11,23	10,88	11,23
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	9,62	9,57	9,64	9,62	9,64
Total inlåning, Företag & Brf, mdkr	39,3	38,3	37,1	39,3	37,1
Antal företags- och brf-kunder med sparkonto	12 900	12 900	13 700	12 900	13 700
Marknadsandel inlåning, Företag & Brf, % ¹⁾	3,05	3,12	3,22	3,05	3,22

¹⁾ Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2018" respektive "Jan-sep 2018" motsvarar marknadsandel per den 31 augusti 2018. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2019" respektive "Jan-sep 2019" motsvarar marknadsandel per den 31 augusti 2019. Siffrorna för kolumnen "Kv 2 2019" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2019. Definitionen för "Marknadsandel inlåning, Företag & Brf" har reviderats per 31 mars 2019. Jämförelsesiffror har omräknats.



Bolånekunder

277 000

Sparkunder

346 000

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklar-tjänster. Kärnprodukten är bolån. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. SBAB 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 augusti 2019 till 8,44 procent, vilket gör oss till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se är Sveriges näst största söktjänst för bostäder.

Tredje kvartalet 2019 jämfört med andra kvartalet 2019

Affärsområde Privat

Utlåning

SBAB:s utlåning till privatpersoner fortsätter att växa i god takt, trots att 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 har under året vidtagit en rad åtgärder för att stärka erbjudandet. I slutet av det tredje kvartalet sänkte SBAB bolåneräntorna på alla bundna löptider. Marknadsförväntningarna på fortsatt låga räntor, och därmed lägre upplåningskostnader, föranledde ytterligare en sänkning av de längre bindningstiderna i början av oktober. Sänkningen innebär att alla SBAB:s listräntor ligger under två procent och att lägsta bolåneräntan ligger på under en procent.

Den totala utlåningen till privatpersoner ökade under kvartalet till 290,1 mdkr (285,1), varav 287,8 mdkr (282,8) utgjorde bolån och 2,3 mdkr (2,3) privatlån. Nyutlåningen fortsatte att vara god och uppgick för kvartalet till 15,5 mdkr (16,1). Antalet bolånekunder uppgick till 277 000 (274 000) fördelat på 177 000 (174 000) finansierade bolåneobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 augusti 2019 till 8,44 procent (8,39 per den 31 maj 2019). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,85 procent (0,86 per den 31 maj 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 (73,9).

För mer information om kreditkvalitet, se sid 11.

Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonto till privatpersoner kännetecknas av konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor. Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet till totalt 90,7 mdkr (89,1). Vid utgången av kvartalet hade cirka 346 000 (345 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 augusti 2019 till 4,62 procent (4,65 per den 31 maj 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 425 000 (435 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen uppgick under samma period till cirka 86 000 (76 000).

SBAB tillhandahåller via internetbanken enkelt och digitalt det amorteringsunderlag som krävs för att flytta bolån från en bank till en annan bank. SBAB är den enda aktören på marknaden att erbjuda amorteringsunderlaget digitalt. SBAB verkar för att Svenska Bankföreningen ska påverka, och för att Finansinspektionen (FI) ska kräva, att andra banker agerar på samma sätt.

Booli.se är en populär plattform för information kring utbud, efterfrågan och

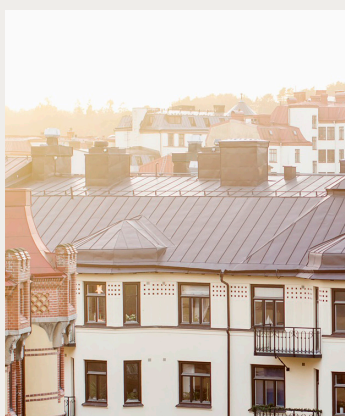
prisutveckling på bostäder. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på booli.se uppgick under kvartalet till cirka 948 000 (891 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade per september 2019 över 369 000 prenumeranter. Cirka 84 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har använt HittaMäklares tjänster.

Med kunden i fokus

Under de senaste kvartalen har SBAB lanserat en rad olika förbättringar i syfte att skapa en ännu bättre och mer effektiv kundupplevelse. I oktober lanserades en första chattbot på sbab.se. Under kvartalet påbörjades testning av en ny röststyrd tjänst via Google Assistant. SBAB-appen finns sedan en tid tillbaka tillgänglig på både svenska och engelska. Appen kompletteras kontinuerligt med nytt innehåll och ny funktionalitet, senast kring extraamortering.

Det pågår en utökning av antalet medarbetare på Kundservice i syfte att möta den starka efterfrågan på SBAB:s bolån samt förbättra SBAB:s tillgänglighet och service.

På booli.se fortsätter arbetet med att effektivisera och optimera datainsamlingen samt komplettera plattformen med relevant information. Under kvartalet lanserades Boolis Android-app. I appen, som redan finns för iPhone, kan användare bland annat söka efter, värdera samt se slutpriser på bostäder.



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 augusti 2019 till 10,88 procent och marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 9,62 procent.

Tredje kvartalet 2019 jämfört med andra kvartalet 2019

Affärsområde Företag & Brf

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Aktiviteten på företagsmarknaden är hög och bostäder utgör fortsatt en attraktiv investering för både inhemska och utländska investerare, trots osäkerhet kring villkoren för den framtida bostadspolitiska utvecklingen. Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar präglas av hård priskonkurrens, inte minst i storstadsregionerna. SBAB:s position på marknaden bedöms ge förutsättningar för fortsatt god försäljningsutveckling.

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar var god och uppgick för det tredje kvartalet till 3,3 mdkr (4,4). Den totala utlåningen ökade under kvartalet till 88,2 mdkr (87,2), varav 37,2 mdkr (35,9) utgjorde utlåning till företag och 51,0 mdkr (51,3) utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för fastighetsutlåning till företag uppgick per den 31 augusti 2019 till 10,88 procent (10,90 per den 31 maj 2019). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 9,62 procent (9,57 per den 31 maj 2019).

Antalet fastighetsfinansieringskunder fortsatte att minska och uppgick vid utgången av kvartalet till 2 101 (2 126), 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. Analyser från Booli visar dock att antalet bostadsrättstransaktioner i konsumentledet har ökat efter sommaren och att bostadspriserna har börjat stabiliseras. SBAB fokuserar kreditgivningen till etablerade kundrelationer och större erfarna byggentreprenörer, där såväl kunden som SBAB ställer högre krav på försäljning mot bindande förhandsavtal innan produktionsstart. Därutöver ställer SBAB även krav på en större egen insats vid kreditgivning till nyproduktionsprojekt.

För mer information om kreditkvalitet, se sid 11.

Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar uppgick vid utgången av kvartalet till totalt 39,3 mdkr (38,3). Vid samma tidpunkt hade 12 900 (12 900) företags- och bostadsrättsföreningskunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och bostadsrättsföreningar uppgick per den 31 augusti 2019 till 3,05 procent (3,12 per den 31 maj 2019).

Med kunden i fokus

I början av det andra kvartalet lanserades en uppdaterad internetbank för SBAB:s företags- och bostadsföreningskunder med en helt ny design- och användarupplevelse. Den nya internetbanken erbjuder användarna större valmöjligheter och flexibilitet, bland annat genom ökad självbetjäning.

SBAB och Booli ser över möjligheten att på strukturerat sätt erbjuda ekonomiska nyckeltal för bostadsrättsföreningar med hjälp av information från årsredovisningar via Booli Pro, en tjänst som används av många av de största fastighets- och byggbolagen i Sverige.

Finansiell utveckling

Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2019	2019	2019	2018	2018	2019	2018
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep
Räntenetto	861	852	883	848	833	2 596	2 514
Provisionsnetto	5	-5	-12	18	-63	-12	-67
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	4	15	13	8	-19	32	-73
Övriga rörelseintäkter	11	9	8	7	9	28	25
Summa rörelseintäkter	881	871	892	881	760	2 644	2 399
Kostnader	-280	-288	-292	-297	-246	-860	-752
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	601	583	600	584	514	1 784	1 647
Kreditförluster, netto (not 3)	0	-7	-9	-7	0	-16	18
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1	-1	-1	-1	0	-3	0
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	1	2	0	0	0	3	0
Rörelseresultat	601	577	590	576	514	1 768	1 665
Skatt	-136	-130	-132	-131	-120	-398	-384
Periodens resultat	465	447	458	445	394	1 370	1 281
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	12,0	11,9	12,5	11,9	10,9	12,1	12,1
K/I-tal, %	31,8	33,0	32,8	33,7	32,5	32,5	31,4
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	0,01
Placeringsmarginal, %	0,71	0,71	0,77	0,75	0,72	0,74	0,77
Antal anställda, FTE	679	653	614	602	597	679	597

¹⁾ Vid beräkning av avkastning på eget kapital för "Jan-sep 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-sep 2019" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning om 690 mnkr för 2018. För mer information om beräkning av alternativa nyckeltal, se sida 44.

Tredje kvartalet 2019 jämfört med andra kvartalet 2019

Rörelseresultatet ökade under det tredje kvartalet till 601 mnkr (577). Avkastning på eget kapital uppgick till 12,0 procent (11,9) och K/I-talet till 31,8 procent (33,0).

Räntenetto

Räntenettet ökade till 861 mnkr (852), främst hänförligt till lägre garantiavgifter. Posten påverkades därutöver positivt av ökade utlåningsvolymerna och minskade kostnader för marknadsupplåning samt negativt av sänkta bolåneräntor.

Under kvartalet meddelade Riksgälden beslut om avgift till insättningsgaranti för 2019. Utfallet var något lägre än SBAB:s tidigare estimat, vilket påverkade kvartalets räntenetto positivt. Totala garantiavgifter uppgick för kvartalet till 60 mnkr (76), varav 61 mnkr (59) utgjorde resolutionsavgift samt återföring om 1 mnkr (17) avgift till insättningsgarantin.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade under kvartalet till 5 mnkr (-5). Förändringen är främst hänförlig till minskade provisionskostnader kopplade till upplåningsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till 4 mnkr (15), främst drivet av minskad erhållen ränteskillnadsättning från kund. För mer information, se [not 2](#).

Kostnader

Kostnaderna uppgick för kvartalet till 280 mnkr (288). Kostnadsminskningen förklarar i huvudsak av säsongsmässigt lägre IT-relaterade kostnader under kvartalet. Kostnaderna för helåret 2019 förväntas dock öka i förhållande till 2018 i linje med verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Kreditförlusterna (netto) var fortsatt låga och uppgick för det tredje kvartalet till 0 mnkr (7). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 6 mnkr (4).

Reserveringar för lån i kreditsteg 1 var oförändrade under kvartalet. Reserveringar för lån i kreditsteg 2 minskade med 1 mnkr och reserveringar för lån i kreditsteg 3 minskade med 4 mnkr. Den totala minskningen i förlustreserveringar om 5 mnkr är främst hänförlig till en upplösning av förlustreserveringar för konstaterade kreditförluster samt marginellt förbättrad kreditrisk i portföljen. Reserveringar för lånelöften var oförändrade under kvartalet.

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 förutsättningarna som krävs för att klara av sitt åtagande.

Den genomsnittliga belåningsgraden¹⁾ i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 62 procent (61). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,7 mnkr (1,6). Belåningsgraden i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 70 procent (68) och skuldkvoten till 3,5 (3,5).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat minskade till 743 mnkr (1 013), hänförligt till ränterörelser i euro-marknaden. För mer information, se [sid 17](#).

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-sep 2019 jämfört med jan-sep 2018

Rörelseresultatet ökade till 1 768 mnkr (1 665). Avkastning på eget kapital uppgick till 12,1 procent (12,1) och K/I-talet till 32,5 procent (31,4).

Räntenettet ökade till 2 596 mnkr (2 514), främst drivet av ökade utlåningsvolymerna, varav merparten avser bolån, samt lägre garantiavgifter. En uppgång i marknadsräntor och därmed ökade kostnader för marknadsupplåning påverkade räntenettet negativt, även om effekten delvis motverkades av stillastående inlåningsmarginaler. Garantiavgifter uppgick för perioden till 215 mnkr (268), varav 183 mnkr (230) utgjorde resolutionsavgift och 32 mnkr (37) avgift till insättningsgarantin. De totala garantiavgifterna har fastställts till 286 mnkr för helåret 2019, i förhållande till 348 mnkr för 2018.

Provisionsnettot uppgick till -12 mnkr (-67). Jämförelsesiffran belastas av en

provisionskostnad av engångskaraktär till en bolåneförmidlare under det tredje kvartalet 2018, i samband med avslutat samarbete.

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 32 mnkr (-73). Orsaken var främst skillnad i värdeförändring på säkringsinstrument och säkrade poster.

Övrigt totalresultat ökade till 2 584 mnkr (-437), hänförligt till en nedgång i långa euroräntor, vilket påverkade posten kraftigt positivt. För mer information, se [sid 17](#).

Kostnaderna ökade till 860 mnkr (752) till följd av ökade investeringar i verksamheten inom områdena såsom kundupplevelse och kundservice, digitalisering samt IT. Arbetet med att byta ut SBAB:s kärnbankplattform fortlöper och tar mycket tid och resurser i anspråk. Moderna och flexibla systemstöd utgör en viktig del i att stärka SBAB:s framtida konkurrenskraft samt förmåga att utveckla digitala tjänster och förbättra det digitala kundmötet.

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 den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen. Den reviderade framåtblickande information 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 perioden till 12 mnkr (7). För mer information om kreditförluster, se [not 3](#) och [not 4](#).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN			
	2019-09-30	2019-06-30	2018-12-31	2018-09-30
TILLGÅNGAR				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	27 615	37 590	20 904	31 189
Utlåning till kreditinstitut	3 616	2 618	2 847	6 190
Utlåning till allmänheten	378 223	372 281	364 215	357 989
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 311	55 712	50 945	50 572
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	20 097	17 146	9 444	10 028
SUMMA TILLGÅNGAR	484 862	485 347	448 355	455 968
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	15 622	12 258	6 607	11 253
Inlåning från allmänheten	129 986	127 319	124 926	120 483
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	306 294	317 017	290 795	299 205
Efterställda skulder	4 949	4 948	4 946	4 945
Summa återstående skulder i balansräkningen	5 594	4 570	3 845	4 139
Summa skulder	462 445	466 112	431 119	440 025
Summa eget kapital	22 417	19 235	17 236	15 943
Varav primärkapitalinstrument	3 500	1 500	1 500	1 500
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	484 862	485 347	448 355	455 968
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹⁾	12,2	12,2	12,5	31,5
Primärkapitalrelation, % ¹⁾	16,3	14,8	15,1	38,3
Total kapitalrelation, % ¹⁾	19,2	17,6	18,1	46,1
Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾	4,01	3,55	3,77	3,63
Likviditetstäckningskvot (LCR), % ³⁾	298	274	283	277
Net Stable Funding Ratio (NSFR), % ⁴⁾	138	123	122	118

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

Tredje kvartalet 2019 jämfört med andra kvartalet 2019

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade under kvartalet till 27,6 mdkr (37,6). Förändring är främst hänförlig till hög kassalikviditet under jämförelseperioden till följd av förfinansiering. Obligationer och andra räntebärande värdepapper minskade marginellt till 55,3 mdkr (55,7). Utlåning till kreditinstitut ökade till 3,6 mdkr (2,6), hänförligt till ökade repolymer inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Utlåning till allmänheten ökade till 378,2 mdkr (372,3). För mer information om utlåning till allmänheten, se sid 7-9 samt [not 4](#).

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet till 15,6 mdkr (12,3), drivet av ökade erhållna säkerheter (CSA) inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade till 130,0 mdkr (127,3), varav 81,8 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 "Utplåning" nedan. Efterställda skulder uppgick till 4,9 mdkr (4,9). Eget kapital ökade under kvartalet till 22,4 mdkr (19,2), främst hänförligt till emission av primärkapitallån (AT1) om 2,0 mdkr. Posten har i övrigt påverkats av förändring i övrigt totalresultat.

Utplåning

Emissionsaktiviteten var lägre under det tredje kvartalet till följd av den högre emissionstakten under årets första sex månader. Totalt har SBAB-koncernen emitterat 45 mdkr i obligationer under 2019, varav 7 mdkr under det tredje kvartalet, i förhållande till årets obligationsförfall om 37 mdkr. Under kvartalet, i augusti, emitterade SBAB för första gången sedan 2016 ett primärkapitallån (AT1) om 2,0 mdkr. Transaktionen genomfördes bland annat i syfte att stärka SBAB:s kapitalbas samt stödja framtida tillväxt. Efterfrågan från investerare var god och transaktionen mottogs väl av marknaden.

Generellt präglades marknaden under kvartalet av en ökad oro för lägre inflation och sämre konjunkturrell utveckling, vilket resulterade i fallande långräntor. Rörelsen i räntor fick stöd av mjuka signaler från de större centralbankerna och under kvar-

talet sänkte både ECB (10 räntepunkter) och Fed (50 räntepunkter) styrräntan. ECB offentliggjorde även ytterligare kvantitativa lättnader i form av utökade obligationsköp och än mer gynnsamma villkor då europeiska banker lånar pengar från centralbanken via så kallade TLTRO:s. Sammantaget kan sägas att långräntor vid kvartalets utgång befinner sig på väldigt låga nivåer ur ett historiskt perspektiv i ett flertal valutor.

Under kvartalet emitterades värdepapper om totalt 10,5 mdkr (25,3). Samtidigt genomfördes återköp om 3,9 mdkr (7,5) medan 20,1 mdkr (6,2) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper minskade med 10,8 mdkr till totalt 306,3 mdkr (317,0). Certifikatsupplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 3,3 mdkr (3,3) och icke säkerställd senior upplåning till 53,7 mdkr (56,5). Utplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick vid utgången av kvartalet till 249,3 mdkr (257,2), varav 155,5 mdkr var i SEK och 93,8 mdkr i utländsk valuta.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 85,2 mdkr¹⁾ (94,6). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 81,6 mdkr (90,5).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick till 339 dagar (421), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 september 2019 till 298 procent (274) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 188 procent (182). Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 138 procent (123).

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

Kapitalposition

Fl:s kapitalkrav uppskattas enligt SBAB:s interna bedömning motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 10,7 procent och en total kapitalrelation om 14,8 procent. SBAB:s kapitalmål²⁾ uppskattas därmed motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 11,3 procent samt en total kapitalrelation om lägst 15,4 procent. Kapitalkraven, och följaktligen SBAB:s kapitalmål, har under kvartalet ökat till följd av Fl:s beslut att höja det kontracykliska buffertvärdet från 2,0 procent till 2,5 procent. Ändringen trädde i kraft den 19 september 2019.

Kärnprimärkapitalet uppgick vid utgången av kvartalet till 14,8 mdkr (14,7) och totalt kapital till 23,3 mdkr (21,1). Ökningen i totalt kapital är hänförlig till emission av primärkapitallån (AT1) om 2,0 mdkr. Riskexponeringsbeloppet (REA) uppgick till 121,2 mdkr (119,7). Det motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 12,2 procent (12,2) och en total kapitalrelation om 19,2 procent (17,6), 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.³⁾

För mer information om SBAB:s kapitalposition, se [not 10](#) och [not 11](#).

Bruttosoliditetsgraden ökade och uppgick per den 30 september 2019 till 4,01 procent (3,55) till följd av emission av primärkapitallån (AT1) om 2,0 mdkr.

För information om EU:s ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (bankpaketet), som trädde i kraft 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⁾ Fl 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 Fl:s kommunicerade krav, vilka publiceras i Fl: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](#).

³⁾ SBAB har i beslut från Fl fått godkänt att använda årsöverskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende 2019-09-30. Det innebär att periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Övrig information

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

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

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 (19,3

mdkr per den 30 september 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 avisat att bolaget avser att utnyttja rätten att enligt avtal förvärva förmedlad lånestock (9,6 mdkr per den 30 september 2019). Parterna för diskussioner om att hela bolånestocken ska förvärfas under 2020 och är därför överens om att ett delutköp inte sker under 2019. Ytterligare information kommer att lämnas i samband med att diskussionen slutförs.

Nya samarbeten

Under kvartalet inledde SBAB ett nytt samarbete med låneförmedlaren Consector med säljstart den 1 oktober 2019.

Tillfälligt byte av kontorslokal i Karlstad

Under juli flyttade alla medarbetare i Karlstad till en ny kontorslokal till följd av ombyggnation av ordinarie lokaler. Ombyggnationen beräknas vara klar under 2020.

Förändringar i företagsledningen

Under kvartalet lämnade Malin Pellborn sin roll som Chef Hållbarhet, Marknad & Kommunikation och medlem i företagsledningen. I samband därmed tillträdde

Robin Silfverhielm rollen som Tf Chef Hållbarhet, Marknad & Kommunikation, bredvid sin ordinarie roll som Chef Customer Experience (CXO) i SBAB.

Under föregående kvartal meddelade Peter Svensén att han under hösten 2019 kommer att avgå från rollen som CRO. Fredrik Stenbeck har utsetts till ny CRO och som medlem i företagsledningen. Han tillträder den 1 januari 2020. Rekrytering för Chef Affärsområde Företag & Brf pågår fortsatt.

Förändringar i styrelsen

Under kvartalet lämnade Karin Moberg sin roll som styrelseledamot i SBAB.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. 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
- 17 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 18 Balansräkning i sammandrag
- 19 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 20 Kassaflödesanalys i sammandrag

Noter

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

Moderbolaget

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

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Ränteintäkter	1 493	1 480	1 240	4 377	3 675	4 924
Räntekostnader	-632	-628	-407	-1 781	-1 161	-1 562
Räntenetto	861	852	833	2 596	2 514	3 362
Provisionsintäkter	23	22	12	60	54	90
Provisionskostnader	-18	-27	-75	-72	-121	-139
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	4	15	-19	32	-73	-65
Övriga rörelseintäkter	11	9	9	28	25	32
Summa rörelseintäkter	881	871	760	2 644	2 399	3 280
Personalkostnader	-159	-156	-133	-467	-399	-543
Övriga kostnader	-102	-116	-105	-341	-332	-474
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19	-16	-8	-52	-21	-32
Summa kostnader före kreditförluster	-280	-288	-246	-860	-752	-1 049
Resultat före kreditförluster	601	583	514	1 784	1 647	2 231
Kreditförluster, netto (not 3)	0	-7	0	-16	18	11
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1	-1	0	-3	0	-1
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	1	2	0	3	0	0
Rörelseresultat	601	577	514	1 768	1 665	2 241
Skatter	-136	-130	-120	-398	-384	-515
Periodens resultat	465	447	394	1 370	1 281	1 726

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	465	447	394	1 370	1 281	1 726
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-66	-12	-249	-42	-198	-63
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	1 079	1 353	-405	3 509	-305	634
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-217	-287	144	-742	111	-120
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-67	-52	0	-179	-58	-39
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	14	11	0	38	13	8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	743	1 013	-510	2 584	-437	420
Summa totalresultat för perioden	1 208	1 460	-116	3 954	844	2 146

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det tredje kvartalet 2019 till 1 486 mnkr (1 475) för koncernen.

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

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

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

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

För mer information, se SBAB:s årsredovisning 2018, not A 1.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	27 615	20 904	31 189
Utlåning till kreditinstitut	3 616	2 847	6 190
Utlåning till allmänheten (not 4)	378 223	364 215	357 989
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	238	99	144
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 311	50 945	50 572
Derivatinstrument (not 5)	18 728	8 313	8 440
Uppskjutna skattefordringar	–	–	43
Immateriella anläggningstillgångar	283	234	222
Materiella tillgångar	129	16	13
Övriga tillgångar	63	73	475
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	656	709	691
SUMMA TILLGÅNGAR	484 862	448 355	455 968
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	15 622	6 607	11 253
Inlåning från allmänheten	129 986	124 926	120 483
Emitterade värdepapper m. m.	306 294	290 795	299 205
Derivatinstrument (not 5)	1 825	1 339	1 434
Övriga skulder	644	384	415
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 895	1 790	2 131
Uppskjutna skatteskulder	910	194	–
Avsättningar	320	138	159
Efterställda skulder	4 949	4 946	4 945
Summa skulder	462 445	431 119	440 025
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	3 193	609	–248
Primärkapitalinstrument	3 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	12 396	11 443	11 452
Periodens resultat	1 370	1 726	1 281
Summa eget kapital	22 417	17 236	15 943
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	484 862	448 355	455 968

Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	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	–	–	2 000	–	2 000
Primärkapitalinstrument, utdelning	–	–	–	–83	–83
Lämnad utdelning	–	–	–	–690	–690
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	2 584	–	–	2 584
Periodens resultat	–	–	–	1 370	1 370
Periodens totalresultat	–	2 584	–	1 370	3 954
Utgående balans 2019-09-30	1 958	3 193	3 500	13 766	22 417
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	–	–	–	–63	–63
Lämnad utdelning	–	–	–	–648	–684
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	–437	–	–	–437
Periodens resultat	–	–	–	1 281	1 281
Periodens totalresultat	1 958	–437	–	1 281	844
Utgående balans 2018-09-30	1 958	–248	1 500	12 733	15 943
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-sep	Jan-sep	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	2 847	1 867	1 867
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	2 791	3 012	3 494
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-808	-731	-1 017
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-429	-405	-531
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1 972	3 196	-155
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-418	5 072	1 791
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella tillgångar	-30	-6	-10
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-73	-59	-81
Förvärv av dotterbolag	-	-	-36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-103	-65	-127
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning	-690	-684	-684
Förändring av primärkapitalinstrument	2 000	-	-
Amortering leasingsskuld	-20	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 290	-684	-684
Ökning/minskning av likvida medel	769	4 323	980
Likvida medel vid periodens slut	3 616	6 190	2 847

FÖRÄNDRINGAR I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2019-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2019-09-30	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	4	4 949	4 942	-	-2	6	4 946
Primärkapitalinstrument	1 500	2 000	-	-	3 500	1 500	-	-	-	1 500
Summa	6 446	2 000	-1	4	8 449	6 442	-	-2	6	6 446

Not 1 | Redovisningsprinciper

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

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

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 16 Leasing

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

leasade tillgången och som en räntekostnad hänförlig till leasingskulden. Vidare har upplysningskrav tillkommit. Påverkan på SBAB:s redovisning härrör från redovisningen av hyreskontrakt avseende lokaler. 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 fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 24 oktober 2019.

Not 2 | Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
– Räntebärande värdepapper	0	–3	–35	–15	–113	–134
– Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	–485	–766	507	–1 768	301	53
– Realiserat resultat från finansiella skulder	–23	–28	–28	–96	–112	–162
– Derivatinstrument i säkringsredovisning	491	771	–514	1 796	–294	–39
– Övriga derivatinstrument	14	3	38	51	118	165
– Lånefordringar	6	38	14	62	38	62
Valutaomräkningseffekter	1	0	–1	2	–11	–10
Summa	4	15	–19	32	–73	–65

SBAB använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Derivaten redovisas till verkligt värde i balansräkningen. SBAB:s principer för riskhantering och säkringsredovisning innebär att resultatvariationer, till följd av förändrade marknadsräntor, kan 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 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-6	-4	-3	-12	-7	-11
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	2	0	0	3	1	2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	0	0	0	-5	-2	1
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	1	6	0	3	-2	-5
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	4	-3	4	2	26	25
Garantier ¹⁾	-1	0	-1	-1	0	-1
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	0	-1	0	-10	16	11
Lånelöften²⁾						
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	-1	2	1	3	1	-2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	1	-8	-1	-9	1	2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	0	-6	0	-6	2	0
Summa	0	-7	0	-16	18	11

¹⁾ Posten inkluderar garantier för lånelöften.

²⁾ Kreditreserver för lånelöften ingår i posten "Ävsättningar" 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		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Ingående balans	364 215	335 168	335 168
Årets nyutlåning	55 479	74 264	54 519
Amortering, bortskrivning, lösen m.m.	-41 471	-45 238	-31 720
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	0	21	22
Utgående balans	378 223	364 215	357 989

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

FÖRDELNING UTLÅNING INKLUSIVE RESERVERINGAR

mnkr	KONCERNEN		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Utlåning Bolån	287 754	276 734	269 447
Utlåning Företag & Brf	88 212	85 287	86 354
Utlåning Privatlån	2 257	2 194	2 188
Summa	378 223	364 215	357 989

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER KREDITSTEG

mnkr	KONCERNEN		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	360 184	341 390	339 358
Reserv	-31	-26	-29
Summa	360 153	341 364	339 329
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	17 862	22 689	18 480
Reserv	-70	-73	-69
Summa	17 792	22 616	18 411
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	308	267	281
Reserv	-30	-32	-32
Summa	278	235	249
Total, utlåning brutto	378 354	364 346	358 119
Total, reserv	-131	-131	-130
Summa	378 223	364 215	357 989

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					
	2019-09-30			2018-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	9 020	1 737	395 920	2 890	858	337 013
Valutarelaterade	9 708	88	110 881	5 423	481	104 386
Summa	18 728	1 825	506 801	8 313	1 339	441 399

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 | Rörelsessegment

mnkr	KONCERNEN						
	Jan-sep 2019						
	Operativ verksamhetsuppföljning				Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resultat
Räntenetto	2 000	596	0	2 596	–	–	2 596
Provisionsintäkter	41	19	–	60	–	–	60
Provisionskostnader	–57	–15	–	–72	–	–	–72
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	20	12	32	–	–	32
Övriga rörelseintäkter	28	0	0	28	–	–	28
Summa rörelseintäkter	2 012	620	12	2 644	–	–	2 644
Löner och ersättning	–228	–55	–	–283	–	–	–283
Övriga personalkostnader	–157	–41	–	–198	14	–	–184
Övriga kostnader	–285	–61	–1	–348	–14	21	–362
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–25	–4	–2	–31	–	–21	–52
Kreditförluster, netto	–7	–9	–	–16	–	–	–16
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	0	0	0	–	–	0
Rörelseresultat	1 310	450	9	1 768	0	0	1 768
Skatt	–294	–102	–2	–398	–	–	–398
Resultat efter schablonskatt	1 016	348	6	1 370	0	0	1 370
Avkastning på eget kapital, %	12,1	11,9	–	12,1	–	–	12,1

forts NOT 6 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-sep 2018					
	Operativ verksamhetsuppföljning				Avstämning mot legal resultaträkning	
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Administrativa konsulter	Legalt resultat
Räntenetto	1 936	578	–	2 514	–	2 514
Provisionsintäkter	38	16	–	54	–	54
Provisionskostnader	–108	–13	–	–121	–	–121
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	11	–84	–73	–	–73
Övriga rörelseintäkter	25	–	–	25	–	25
Summa rörelseintäkter	1 891	592	–84	2 399		2 399
Löner och ersättning	–306	–81	–	–387	–	–387
Övriga personalkostnader	–23	–7	–	–30	18	–12
Övriga kostnader	–260	–53	–1	–314	–18	–332
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–18	–3	–	–21	–	–21
Kreditförluster, netto	–5	23	–	18	–	18
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	0	–	0	–	0
Rörelseresultat	1 279	471	–85	1 665	0	1 665
Skatt	–295	–109	20	–384	–	–384
Resultat efter schablonskatt	984	362	–65	1 281	0	1 281
Avkastning på eget kapital, %	12,8	11,9	–	12,1	–	12,1

I förhållande till den legala resultaträkningen har –14 mnkr (–18) 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							
2019-09-30							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	–	–	–	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	1 150	–	–	3 135	23 330	27 615	27 621
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	–	3 616	3 616	3 616
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	378 223	378 223	379 642
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	–	–	–	–	238	238	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 406	–	–	34 061	18 844	55 311	54 965
Derivatinstrument	–	18 296	432	–	–	18 728	18 728
Övriga tillgångar	–	–	–	–	63	63	63
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	–	–	252	259	542	542
Summa finansiella tillgångar	3 587	18 296	432	37 448	424 573	484 336	485 177

FINANSIELLA SKULDER

KONCERNEN					
2019-09-30					
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	–	–	15 622	15 622	15 622
Inlåning från allmänheten	–	–	129 986	129 986	129 986
Emitterade värdepapper m.m.	–	–	306 294	306 294	321 491
Derivatinstrument	1 273	552	–	1 825	1 825
Övriga skulder	–	–	622	622	622
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1 864	1 864	1 864
Efterställda skulder	–	–	4 949	4 949	4 955
Summa finansiella skulder	1 273	552	459 337	461 162	476 365

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 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.	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
Värdet förändring 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	2019-09-30				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.	4 285	–	–	4 285	9 551	–	–	9 551
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 466	–	–	36 466	39 124	–	–	39 124
Derivatinstrument	–	18 728	–	18 728	–	8 313	–	8 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	283	–	–	283	482	–	–	482
Summa	41 035	18 728	–	59 763	49 157	8 313	–	57 470
Skulder								
Derivatinstrument	–	1 825	–	1 825	–	1 339	–	1 339
Summa	–	1 825	–	1 825	–	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 lägst AA-rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiters kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. Tabellen nedan rapporteras i enlighet med Bankförordningens 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 september 2019 till 339 dagar (421 dagar per 30 juni 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 september 2019 till 298 procent (274) i alla valutor konsoliderat, till 9 996 procent (1 513) i EUR och till 296 procent (187) i USD. LCR i SEK uppgick till 188 procent (182). För ytterligare information om likviditetstäckningskvoten, se SBAB:s rapport "Information om kapital, likviditet och bruttosoliditet, september 2019".

LIKVIDITETSRESERV

		KONCERNEN									
		2019-09-30					2018-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
mnr		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
Level 1	Level 1 tillgångar	81,9	62,8	13,1	6,0	–	70,3	54,5	11,7	4,1	–
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	3,0	3,0	–	–	–	3,7	3,7	–	–	–
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	30,7	21,8	5,8	3,1	–	25,0	16,8	5,8	2,4	–
	Värdepapper utgivna av kommuner och PSE	13,9	7,6	4,1	2,2	–	10,8	7,1	2,6	1,1	–
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	34,3	30,4	3,2	0,7	–	30,8	26,9	3,3	0,6	–
	Övriga tillgångar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Level 2	Level 2 tillgångar	4,2	3,7	0,5	–	–	4,0	3,4	0,6	–	–
	Level 2A tillgångar	4,2	3,7	0,5	–	–	4,0	3,4	0,6	–	–
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och PSE	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	4,2	3,7	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		86,1	66,5	13,6	6,0	–	74,3	57,9	12,3	4,1	–

¹⁾ Inkluderar centralbanksfaciliteter

Not 10 | Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

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

KAPITALTÄCKNING¹⁾

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Kärnprimärkapital	14 812	14 263	13 916
Primärkapital	19 812	17 263	16 916
Totalt kapital	23 262	20 713	20 367
Risnexponeringsbelopp	121 241	114 141	44 194
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,2	12,5	31,5
Överskott ²⁾ av kärnprimärkapital	9 356	9 127	11 928
Primärkapitalrelation, %	16,3	15,1	38,3
Överskott ²⁾ av primärkapital	12 537	10 415	14 265
Total kapitalrelation, %	19,2	18,1	46,1
Överskott ²⁾ av totalt kapital	13 563	11 582	16 832

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

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

Finansinspektionens beslut om flytt av riskviktsgolv för bolån

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

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

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

UTFALL INNAN FLYTT AV RISKVIKTSGOLVET FÖR BOLÅN

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Risnexponeringsbelopp, mnkr	46 670	43 422	44 194
Kärnprimärkapitalrelation, %	31,7	32,8	31,5
Primärkapitalrelation, %	42,5	39,8	38,3
Total kapitalrelation, %	49,8	47,7	46,1

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

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

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

KAPITALBAS

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	12 400	11 443	11 452
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	3 193	609	-248
Primärkapitalinstrument	3 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	831	1 041	771
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	21 882	16 551	15 433
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-62	-59	-61
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-165	-126	-116
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-3 246	-488	248
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-81	-50	-59
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-16	-65	-29
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-3 500	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-7 070	-2 288	-1 517
Kärnprimärkapital	14 812	14 263	13 916
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 000	3 000	3 000
varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	3 500	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	5 000	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	5 000	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	19 812	17 263	16 916
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	3	3	4
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 450	3 450	3 451
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	3 450	3 450	3 451
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	23 262	20 713	20 367
Totala riskvägda tillgångar	121 241	114 141	44 194

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

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	12,2	12,5	31,5
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	16,3	15,1	38,3
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	19,2	18,1	46,1
Institutsspecifika 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), %	9,5	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, %	2,5	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	27,0
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 548 mnkr baserat på kvartal 3, 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 effekt som för närvarande existerar i bankens interna modeller för kreditrisk vilket har

resulterat i att PD sjunkit i takt med den gynnsamma konjunkturen. Till följd av detta har banken infört ett kapitalpåslag om 63 mnkr under Pelare 1 sedan den 31 mars 2019.

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2019-09-30		2018-12-31		2018-09-30	
	Riskepone- ringsbelopp	Kapitalkrav	Riskepone- ringsbelopp	Kapitalkrav	Riskepone- ringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	12 736	1 019	12 128	970	12 000	960
Exponeringar mot hushåll	12 267	981	12 096	968	13 083	1 047
varav exponeringar mot små och medelstora företag	825	66	829	67	843	68
varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	11 442	915	11 267	901	12 240	979
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	25 003	2 000	24 224	1 938	25 083	2 007
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	169	14
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⁾	4 386	351	3 777	302	3 479	278
varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 326	346	3 776	302	3 394	271
varav repor	59	5	0	0	85	7
varav övrigt	1	0	1	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 284	183	2 236	179	2 192	175
Fallerade exponeringar	8	1	10	1	10	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 711	297	3 593	287	3 622	290
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	30	2	16	1	36	3
Aktieexponeringar	1 266	101	1 116	89	1 078	86
Övriga poster	508	41	227	18	319	26
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	12 193	976	10 975	877	10 905	873
Marknadsrisk	985	79	999	80	966	77
Varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
Varav valutarisk	985	79	999	80	966	77
Operativ risk	4 854	388	4 339	347	4 339	347
Varav schablonmetoden	4 854	388	4 339	347	4 339	347
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2 842	227	2 885	231	2 901	232
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	74 572	5 966	70 719	5 658	–	–
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	792	63	–	–	–	–
Totalt riskeponeeringsbelopp och minimikapitalkrav	121 241	9 699	114 141	9 131	44 194	3 536
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 031		2 854		1 105
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		3 014		2 266		877
Totalt kapitalkrav		15 744		14 251		5 518

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 385 mnkr (3 776).

Not 11 | Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 17 192 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 (FI) publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används, främst metoder inom marknadsrisk. Banken bedömer att FI:s förväntade totala kapitalbehov per den 30 september 2019 uppgick till 17 944 mnkr, varav 2 200 mnkr utgjorde kapitalkrav i pelare 2. FI kommer under november att publicera uppdaterade kapitalkrav för svenska banker och kreditinstitut, inom tillsynskategori 1 och 2, per utgången av det tredje kvartalet 2019.

SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod givet en bestämd konfidenznivå. I SBAB:s fall är konfidenznivån 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.

KONSOLIDERAD SITUATION					
		2019-09-30		2018-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
mnkr		Inkl. riskviktsgolv, mnkr	Inkl. riskviktsgolv, %	Inkl. riskviktsgolv, mnkr	Inkl. riskviktsgolv, %
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	3 203	2,6	3 046	2,6
	Marknadsrisk	79	0,1	80	0,1
	Operativ risk	388	0,3	347	0,3
	Riskviktsgolv ¹⁾	5 966	4,9	5 658	5,0
	Påslag företagsexponeringar ²⁾	63	0,1	–	–
	Summa Pelare 1	9 699	8,0	9 131	8,0
Pelare 2	Kreditrisk ³⁾	–	–	–	–
	Marknadsrisk	502	0,4	781	0,7
	Operativ risk	–	–	–	–
	Koncentrationsrisk	884	0,7	968	0,8
	Statsrisk	62	0,1	52	0,1
	Pensionsrisk	–	–	–	–
	Summa Pelare 2	1 448	1,2	1 801	1,6
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	3 031	2,5	2 854	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	–	–	–	–
	Kontracyklisk buffert	3 014	2,5	2 266	2,0
	Summa Buffertar	6 045	5,0	5 120	4,5
Totalt		17 192	14,2	16 052	14,1
Total kapitalbas		23 262	–	20 713	–

¹⁾ Riskviktsgolv Pelare 1 enligt CRR art. 458.

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

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

Not 12 | Effekter av byte av redovisningsprincip

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

mnkr	KONCERNEN		IFRS 16
	Tidigare redovisningsprinciper, IAS 17	Övergångseffekt, 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
Värdetförändring 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
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–september 2019 jämfört med januari–september 2018

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 3 370 mnkr (116), 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 455 mnkr (199). Ökningen är främst hänförlig till en uppgång i kund- och marknadsräntor samt lägre garantiavgifter. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 8 mnkr (–46), i huvudsak till följd av omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. Övriga rörelseintäkter ökade till 757 mnkr (646) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt

gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 878 mnkr (769), främst till följd av ökade personal- och IT-kostnader. Kreditförlusterna uppgick till 11 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 uppgick till 22,5 mdkr (23,6). Inlåning från allmänheten uppgick till 130,0 mdkr (120,5). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 23,3 procent (19,8) och den totala kapitalrelationen till 45,1 procent (39,6). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 6 220 mnkr (5 206).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan–sep	Jan–sep	Jan–dec
Ränteintäkter	495	481	377	1 443	1 017	1 399
Räntekostnader	–337	–339	–272	–988	–818	–1 106
Räntenetto	158	142	105	455	199	293
Erhållna utdelningar	–	–	–	3 000	–	–
Provisionsintäkter	23	23	15	64	61	100
Provisionskostnader	–7	–10	–7	–25	–19	–25
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	3	0	8	–46	–45
Övriga rörelseintäkter	247	262	214	757	646	896
Summa rörelseintäkter	427	414	327	4 259	841	1 219
Personalkostnader	–155	–154	–130	–458	–390	–533
Övriga kostnader	–122	–138	–121	–408	–372	–525
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–6	–3	–2	–12	–7	–11
Summa kostnader före kreditförluster	–283	–295	–253	–878	–769	–1 069
Resultat före kreditförluster	144	119	74	3 381	72	150
Kreditförluster, netto	–1	–9	0	–11	44	37
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	–1	–2	0	–3	0	–1
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	1	2	0	3	0	0
Rörelseresultat	143	110	74	3 370	116	186
Skatter	–38	–30	–22	–101	–43	–63
Periodens resultat	105	80	52	3 269	73	123

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2019	2019	2018	2019	2018	2018
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	105	80	52	3 269	73	123
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-66	-11	-249	-42	-198	-63
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	36	111	-51	211	24	142
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	7	-22	66	-36	38	-15
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-23	78	-234	133	-136	64
Summa totalresultat för perioden	82	158	-182	3 402	-63	187

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det andra kvartalet 2019 till 458 mnkr (474) för moderbolaget.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	27 615	20 904	31 189
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	104 653	93 262	89 010
Utlåning till allmänheten	22 521	24 845	23 605
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 311	50 945	50 572
Derivatinstrument	18 800	8 762	8 948
Aktier och andelar i koncernföretag	10 401	10 389	10 386
Immateriella anläggningstillgångar	23	26	27
Materiella tillgångar	38	15	13
Övriga tillgångar	34	47	60
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	660	740	667
SUMMA TILLGÅNGAR	240 056	209 935	214 477
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	15 567	6 607	8 161
Inlåning från allmänheten	129 986	124 926	120 483
Emitterade värdepapper m. m.	57 004	56 021	63 477
Derivatinstrument	17 727	7 964	7 701
Övriga skulder	556	303	349
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	732	302	787
Uppskjutna skatteskulder	97	62	12
Avsättningar	13	7	5
Efterställda skulder	4 949	4 946	4 945
Summa skulder	226 631	201 138	205 920
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	354	222	23
Primärkapitalinstrument	3 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	3 952	4 602	4 611
Periodens resultat	3 269	123	73
Summa fritt eget kapital	11 075	6 447	6 207
Summa eget kapital	13 425	8 797	8 557
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	240 056	209 935	214 477

Not 13 | Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per 30 sep 2019 avser 101 037 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		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Kärnprimärkapital	9 003	6 398	6 468
Primärkapital	14 003	9 398	9 468
Totalt kapital	17 451	12 845	12 915
Risnexponeringsbelopp	38 696	36 404	32 618
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,3	17,6	19,8
Överskott ²⁾ av kärnprimärkapital	7 262	4 760	5 000
Primärkapitalrelation, %	36,2	25,8	29,0
Överskott ²⁾ av primärkapital	11 682	7 214	7 511
Total kapitalrelation, %	45,1	35,3	39,6
Överskott ²⁾ av totalt kapital	14 355	9 933	10 305

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

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

Finansinspektionens beslut om flytt av riskviktsgolv för bolån

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

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

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

UTFALL INNAN FLYTT AV RISKVIKTS GOLVET FÖR BOLÅN¹⁾

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Risnexponeringsbelopp, mnkr	34 505	33 360	32 618
Kärnprimärkapitalrelation, %	26,1	19,2	19,8
Primärkapitalrelation, %	40,6	28,2	29,0
Total kapitalrelation, %	50,6	38,5	39,6

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

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

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

KAPITALBAS

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	4 344	4 993	5 002
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	354	222	23
Primärkapitalinstrument	3 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	2 721	-567	-439
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	12 877	8 106	8 044
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-88	-76	-67
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-23	-25	-27
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkningar	-197	-31	61
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-50	-11	-14
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-16	-65	29
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-3 500	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-3 874	-1 708	-1 576
Kärnprimärkapital	9 003	6 398	6 468
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 000	3 000	3 000
varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	3 500	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	5 000	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	5 000	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	14 003	9 398	9 468
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	1	-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 448	3 447	3 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	3 448	3 447	3 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	17 451	12 845	12 915
Totala riskvägda tillgångar	38 696	36 404	32 618

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

mnkr	MODERBOLAGET		
	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	23,3	17,6	19,8
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	36,2	25,8	29,0
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	45,1	35,3	39,6
Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och konkracyklisk 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), %	9,5	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 konkracyklisk buffert, %	2,5	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), %	18,8	13,1	15,3
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (för 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 548 mnkr baserat på kvartal 3, 2019. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a. Därutöver har delårsresultatet sedan februari 2019 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					
	2019-09-30		2018-12-31		2018-09-30	
	Riskep- nings- belopp	Kapitalkrav	Riskep- nings- belopp	Kapitalkrav	Riskep- nings- belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	6 930	555	7 087	567	6 575	526
Exponeringar mot hushåll	902	72	743	59	904	72
varav exponeringar mot små och medelstora företag	81	6	59	5	72	6
varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	821	66	684	54	832	66
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	7 832	627	7 830	626	7 479	598
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⁾	4 278	342	3 751	300	3 361	269
varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 228	338	3 723	298	3 313	265
varav repor	13	1	–	–	20	2
varav övrigt	36	3	28	2	28	2
Exponeringar mot hushåll	2 284	183	2 236	179	2 192	175
Fallerade exponeringar	8	1	10	1	10	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 711	297	3 593	287	3 622	290
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	30	2	16	1	16	1
Aktieexponeringar	11 566	925	11 416	913	11 378	910
Övriga poster	115	9	83	7	80	7
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	21 992	1 759	21 105	1 688	20 659	1 653
Marknadsrisk	101	8	248	20	306	24
Varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
Varav valutarisk	101	8	248	20	306	24
Operativ risk	1 813	145	1 412	113	1 412	113
Varav schablonmetoden	1 813	145	1 412	113	1 412	113
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2 591	207	2 765	221	2 762	221
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	4 191	336	3 044	244	–	–
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	176	14	–	–	–	–
Totalt minimikapitalkrav och riskep- ningsbelopp	38 696	3 096	36 404	2 912	32 618	2 609
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		967		910		815
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		960		722		646
Totalt kapitalkrav		5 023		4 544		4 070

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 241 mnkr (3 723).

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

Solna den 24 oktober 2019

Klas Danielsson
VD

Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Klas Danielsson
+46 8 614 43 01
klas.danielsson@sbab.se

CFO Mikael Inglander
+46 8 614 43 28
mikael.inglander@sbab.se.

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades för offentliggörande den 25 oktober 2019 kl. 08.00 (CET).



Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2019	14 februari 2020
Delårsrapport jan-mar 2020	29 april 2020
Delårsrapport jan-jun 2020	17 juli 2020
Delårsrapport jan-sep 2020	23 oktober 2020
Bokslutskommuniké 2020	11 februari 2021

Årsstämma äger rum den 28 april 2020 i Solna.

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 bruttolåning.

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	
	2019-09-30	2018-12-31
Inlåning från allmänheten	130,0	124,9
Utlåning till allmänheten	378,2	364,2
Inlåning/utlåning, %	34,4	34,3

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-sep 2019	Jan-dec 2018
Kreditförluster	-16	11
Utlåning till allmänheten	378 223	364 215
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-sep 2019	Jan-dec 2018
Rörelseresultat efter skatt	1 370	1 726
Genomsnittligt eget kapital	15 080 ¹⁾	14 283 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %	12,1	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: Periodens räntenetto (uppräknat på helår) i förhållande till genomsnittlig balansomslutning (beräknat på ingående och utgående balans för perioden).

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

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-sep 2019	Jan-dec 2018
Räntenetto	2 596	3 362
Genomsnittlig balansomslutning	466 609	432 571
Placeringsmarginal, %	0,74	0,78

K/I-tal

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

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om koncernens kostnads-effektivitet.

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-sep 2019	Jan-dec 2018
Kostnader före kreditförluster	860	1 049
Rörelseintäkter	2 644	3 280
K/I-tal, %	32,5	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 nettokassautflöde i ett stressat scenario enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav
Överlevnadshorisont	Antalet dagar som likviditetsbehovet kan täckas i ett stressat scenario utan att ny likviditet tillförs
Net Stable Fund Ratio, NSFR	Likviditetsriskmått av strukturell karaktär som visar hur stabil koncernens upplåning är i relation till tillgångarna. NSFR beräknas per 2019-09-30 enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876