

DELÅRS- RAPPORT

1 januari – 31 mars 2018 | SBAB Bank AB (publ)

1

2

3

4

SBAB!

från dröm till hem

KVARTALET I KORTHET

Årets första kvartal har visat att framtiden kommer att se ännu mer utmanande och spännande ut, med nya regleringar och nya aktörer som kommer in på bolåne-marknaden.

KLAS DANIELSSON, VD SBAB



Första kvartalet 2018

- Fortsatt god volymtillväxt. Den totala utlåningen ökade under kvartalet med 8,9 mdkr till 344,0 mdkr. Den totala inlåningen ökade med 3,4 mdkr till 115,3 mdkr.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 13,0 procent och K/I-talet till 30,0 procent.
- SBAB placerade sig på åttonde plats i Great Place To Works topplista över Sveriges bästa arbetsplatser 2018, inom kategorin större företag.
- SBAB:s kampanj "Boendeekonomi är jättekul!" vann både guld och silver i kommunikationstävlingen Guldhnyckeln.
- Det skärpta amorteringskravet för hushåll med höga skuld-kvoter implementerades den 1 mars 2018.

SAMMANFATTNING

Koncernen	2018			2017		
	Kv 1	Kv 4	Δ	Jan-mar	Jan-mar	Δ
Total utlåning, mdkr	344,0	335,1	2,7 %	344,0	305,1	12,7 %
Total inlåning, mdkr	115,3	111,9	3,0 %	115,3	100,0	15,3 %
Räntenetto, mnkr	831	801	3,7 %	831	779	6,7 %
Kostnader, mnkr	-242	-259	-6,6 %	-242	-232	4,3 %
Kreditförluster, mnkr	10	20	-10 mnkr	10	6	4 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	576	603	-4,5 %	576	549	4,9 %
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	13,0	13,3	-30 bp	13,0	12,6	40 bp
K/I-tal, %	30,0	30,7	-70 bp	30,0	29,9	10 bp
Kärnprimärkapitalrelation, %	31,1	32,2	-110 bp	31,1	29,9	120 bp

¹⁾ Vid beräkning av avkastning på eget kapital "Kv 1 2018" och "Jan-mar 2018" har genomsnittligt eget kapital justerats för beslutad utdelning 2017.

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

Vår verksamhet

SBAB Bank AB (publ) har två affärsområden; Privat samt Företag & Brf (Bostadsrättsföreningar).

Privat

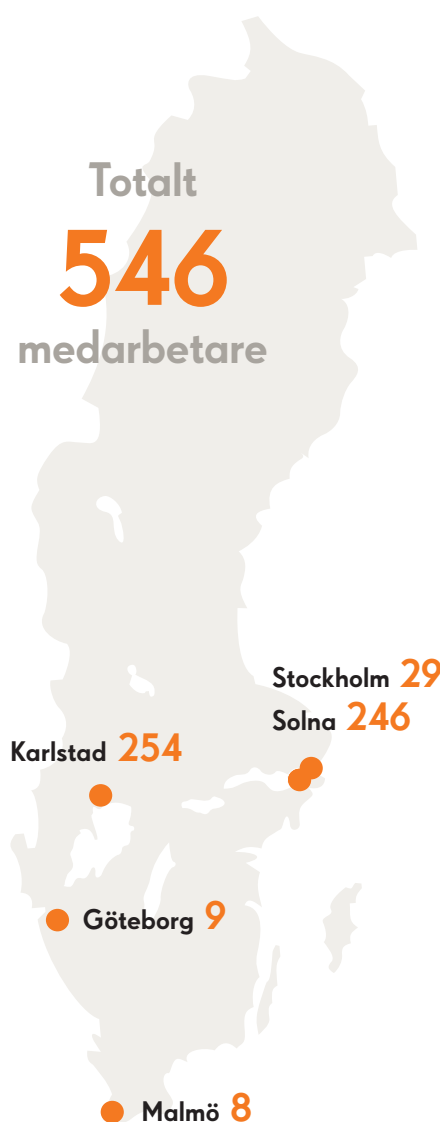
Affärsområde Privat erbjuder lån- och sparprodukter samt bostads- och boendetjänster till privatpersoner. Kärnprodukten är bolån. Vi har inga traditionella bankkontor, vilket innebär att alla våra produkter och tjänster erbjuds via webb och telefon. Våra privatkunder återfinns främst i områden kring Stockholm, Göteborg och Malmö samt i andra universitets- och tillväxt-orter.

Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf erbjuder bostadsfinansierings- och sparprodukter till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Vår kreditgivning inom affärsområde Företag & Brf är koncentrerad till tillväxtregionerna kring våra tre kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö.

Vår ägare

Vi startade vår verksamhet 1985 och ägs till 100 procent av svenska staten.



KOMMENTAR FRÅN VD

SBAB:s goda verksamhetsutveckling fortsatte under det första kvartalet 2018. Volym- och resultatutvecklingen var stark och vi fick värdefulla bekräftelser på vårt varumärkesarbete och på vårt arbete för att SBAB ska bli en mycket attraktiv arbetsplats. Under första kvartalet mottog vi en guld och en silvernöckel i kommunikationstävlingen Guldnyckeln för vår kommunikationskampanj under 2017 – "Boendeekonomi är jättekul", och vi placerade oss på topp 10-listan i Great Place to Works lista över Sveriges Bästa arbetsplatser bland större företag. Fantastiskt roligt. Samtidigt har årets första kvartal visat att framtiden kommer att se ännu mer utmanande och spännande ut, med nya regleringar och nya aktörer som kommer in på bolånemarknaden.

Fortsatt stark volym- och resultatutveckling

Efterfrågan på bolån har varit fortsatt stark men mattades av mot slutet av kvartalet. SBAB fortsatte att ta marknadsandelar inom bolån från storbankerna. Vår andel av nettotillväxten på bolånemarknaden uppgick för årets första två månader till cirka 18 procent, vilket ska ställas i relation till vår marknadsandel om cirka 8 procent vid ingången av året. Vår tillväxt kan framgent komma att påverkas negativt av den regleringsutveckling vi haft, vilken har gjort det krångligare att byta bank och skapat inläsningar för kunden med försämrad konkurrens som konsekvens. Det senaste exemplet är de utökade amorteringskraven för hushåll med högre skuldsättning än 4,5 gånger bruttoinkomsten som infördes per den 1 mars 2018.

Vår bostadskreditgivning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar var i volym i princip oförändrad, där tillväxten begränsas dels av att större fastighetsbolag ökar sin andel marknadsfinansiering, dels då efterfrågan på finansiering av nybyggnation har bromsats in något kombinerat med restriktivare kreditgivning från vår sida samt dels av att hård priskonkurrens råder i kreditgivning till bostadsrättsföreningar där vi väljer att prioritera lönsamhet.

Inlåning från privatpersoner och företag visade en relativt god tillväxt under perioden. Kvoten mellan inlåning och utlåning ökade något till 33,5 procent vid periodens utgång.

Den underliggande resultatutvecklingen för kvartalet var god. Rörelseresultatet uppgick till 576 mnkr. Lönsamheten för kvartalet var stark med en avkastning på eget kapital om 13 procent. Bolånemarginalerna bedömer vi har passerat toppen och kan komma att gå ned något under resten av året främst med anledning av ökad priskonkurrens från nya och befintliga bolåneaktörer. Lägre bolånemarginaler kommer i så fall att påverka lönsamheten negativt.

SBAB väl positionerat för ny konkurrens

Det händer saker på bolånemarknaden. Under den senaste tiden har några nya aktörer börjat erbjuda bolån eller informerat om att de kommer att göra det. Ökad konkurrens är positivt och tydliggör för oss vikten av att alltid arbeta för ett starkare kunderbjudande. Den ökade konkurrensen på bolånemarknaden beror bland annat på lagen om verksamhet med bostadskrediter, vilken

möjliggör att ge ut bolån utan att behöva vara bank och bland annat utan att omfattas av de regler om kapitalkrav som banker omfattas av. Denna regleringsskillnad riskerar att dels skapa ojämna konkurrensförhållanden och dels skapa svårbedömda risker för kunden. Detta anser jag är bekymmersamt.

Den tilltagande konkurrensen på bolånemarknaden kan på sikt påverka marknaden och bolånemarginalerna. Vi har under de senaste åren förberett oss väl för ökad konkurrens. Vi har under flera år varit branschledare i kundnöjdhet och tagit marknadsandelar. Vi investerar i ny teknik för att förbättra kunderbjudandet och blir allt kostnadseffektivare i vår verksamhetsdrift. Regleringsutvecklingen med PSD2 och "Open banking" påverkar konkurrensen samtidigt som den skapar nya möjligheter för oss att stärka vårt kunderbjudande. Transparens och konkurrensraftiga villkor är centralt i vårt kunderbjudande och vi erbjuder ofta marknadsledande bolåneräntor på de av kunderna mest efterfrågade löptiderna, och det är vår ambition att fortsätta göra det.

"The show must go on"

Vår kommunikation är nytänkande och gör avtryck. Under 2017 genomförde vi ett större kommunikations- och varumärkesarbete i form av filmserien och humorshowen "Boendeekonomi är jättekul". Det blev succé. Det är extra kul att vi för det vann både guld och silver i kommunikationstävlingen Guldnyckeln. Guld i kategorin Finans och försäkringar samt silver i kategorin Digitala och sociala kanaler. Vi är också nominerade till Guldägget och Gyllene hjulet.

Under 2018 fortsätter vi resan att göra boendeekonomi jättekul. Det finns fortfarande alltför många i Sverige som inte tycker det. "The show must go on". I år ska alla med. Alla 10 miljoner människor i hela Sverige. Hur ska det gå till? Missa inte att följa den spännande resan i sociala medier och på sbab.se.

Solna i april 2018



Klas Danielsson
VD SBAB

VERKSAMHETSUTVECKLING

VOLYMTVECKLING

Koncernen	2018	2017	2017	2018	2017
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Nyutlåning, mdkr	19,2	24,1	18,0	19,2	18,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	8,9	10,7	9,1	8,9	9,1
Total utlåning, mdkr	344,0	335,1	305,1	344,0	305,1
Antal sparkonton, tusen	343	338	309	343	309
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	3,4	4,9	3,2	3,4	3,2
Total inlåning, mdkr	115,3	111,9	100,0	115,3	100,0
Inlåning/utlåning, %	33,5	33,4	32,8	33,5	32,8
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	259	255	238	259	238
Antal finansierade bolåneobjekt, tusen	165	161	152	165	152
Nyutlåning, mdkr	16,3	19,8	15,3	16,3	15,3
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	8,2	11,2	8,6	8,2	8,6
Total utlåning, Privat, mdkr	258,3	250,1	220,5	258,3	220,5
Bolån, mdkr	256,3	248,1	218,5	256,3	218,5
Privatlån, mdkr	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,06	7,96	7,35	8,06	7,35
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,86	0,86	0,93	0,86	0,93
Total inlåning, Privat, mdkr	77,9	75,1	66,0	77,9	66,0
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	4,39	4,33	4,01	4,39	4,04
Affärsområde Företag & Brf					
Antal företags- och brf-kunder	2 345	2 384	2 496	2 345	2 496
Nyutlåning, mdkr	2,9	4,3	2,7	2,9	2,7
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	0,6	-0,5	0,4	0,6	0,4
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	85,6	85,0	84,6	85,6	84,6
Utlåning, Företag, mdkr	33,4	33,2	34,2	33,4	34,2
Utlåning, Brf, mdkr	52,2	51,8	50,4	52,2	50,4
Marknadsandel, Företag, % ¹⁾	11,19	11,30	11,47	11,19	11,47
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	10,13	10,23	11,03	10,13	11,03
Total inlåning, Företag & Brf, mdkr	37,4	36,8	34,0	37,4	34,0
Marknadsandel inlåning, Företag & Brf, % ¹⁾	3,79	3,75	3,52	3,79	3,52

¹⁾Källa: SCB. Siffror för kolumnen "Kv 1 2018" respektive "Jan-mar 2018" motsvarar marknadsandel per den 28 februari 2018. Siffror för kolumnen "Kv 1 2017" respektive "Jan-mar 2017" motsvarar marknadsandel per den 28 februari 2017.

Utveckling första kvartalet 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017

Marknadskommentar

Högonjunkturen i den svenska ekonomin stärktes under det sista kvartalet 2017 och fortsatte att stärkas under det första kvartalet 2018, även om en viss nedgång i konfidensindikatorn kan skönjas i vissa branscher. Trycket på marknaden för finansiering av boende var fortsatt högt under kvartalet. Tillväxttakten i utlåningen till hushåll med småhus eller bostadsrätt låg på samma höga nivå som den har gjort under nästan ett års tid, trots att bostadspriserna föll tillbaka under slutet av 2017. Låga boräntor i kombination med en stark ekonomisk tillväxt och låg arbetslöshet har bidragit till utvecklingen. Bostadspriserna för riket som helhet återhämtade sig något i januari efter höstens nedgång. Därefter har priserna legat förhållandevis still. Bostadspriserna för riket som helhet gick upp med 3 procent under kvartalet. Under de senaste tolv månaderna har de dock sjunkit med 4,5 procent. Priserna för bostadsrätter och villor gick under kvartalet upp med 1,7 respektive 3,8 procent. Under de senaste tolv månaderna har de sjunkit med 8,6 respektive 1,8 procent. Tillväxttakten i utlåningen till fastighetsföretag med flerbostadshus, inklusive bostadsrättsföreningar, låg på samma nivå som tidigare kvartal. Den höga tillväxttakten, särskilt för lån till bostadsrättsföreningar, drivs av det historiskt höga bostadsbyggandet.

Koncernen

Den totala utlåningsvolymen ökade under kvartalet med 2,7 procent till 344,0 mdkr (335,1). Nyutlåningen var fortsatt god och uppgick till 19,2 mdkr (24,1). Den totala inlåningsvolymen ökade under kvartalet med 3,0 procent till 115,3 mdkr (111,9).

Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder lån- och sparprodukter samt bostads- och boendetjänster till privatpersoner. Kärnprodukten, bolån, kompletteras med privatlån, sparkonto och försäkringsförmedling.

Nyutlåningen till privatpersoner uppgick under det första kvartalet till 16,3 mdkr (19,8), drivet av ett starkt kunderbudande, konkurrenskraftiga räntor och framgångsrik kommunikation.

Den totala utlåningen ökade under kvartalet till 258,3 mdkr (250,1), varav 256,3 mdkr (248,1) utgjorde bolån och 2,0 mdkr (2,0) privatlån. Antalet bolånekunder ökade till 259 tusen (255 tusen) fördelat på 165 tusen (161 tusen) finansierade bolåneobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 28 februari 2018 till 8,06 procent (7,96 per den 31 december 2017). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,86 procent (0,86).

En majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindning uppgick vid kvartalets utgång till 69,1 procent (68,7).

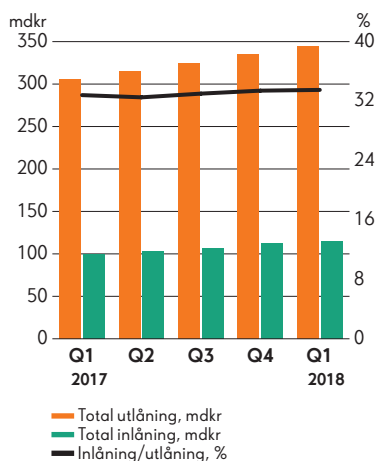
SBAB och andra svenska banker redovisar genomsnittlig bolåneränta på nya och villkorsändrade krediter enligt Finansinspektionens (FI) föreskrifter. SBAB erbjuder transparenta villkor, vilket åskådliggörs i differensen mellan SBAB:s snittränta och listränta som i mars 2018 uppgick till 0,16 procentenheter (0,16 i december 2017) för bolån med 3-månaders räntebindning.

Räntan på SBAB:s sparkonton fortsätter att stå sig väl i förhållande till andra aktörer på marknaden och inlåningen fortsatte att växa under kvartalet. Inlåningen från privatpersoner ökade till totalt 77,9 mdkr (75,1). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 28 februari 2018 till 4,39 procent (4,33 per den 31 december 2017).

Utlåning och marknadsandelar för bolån, Privat



Total inlåning i förhållande till total utlåning, Koncernen



Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf erbjuder lån- och sparprodukter till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar.

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar var god under det första kvartalet och uppgick till 2,9 mdkr (4,3). Fortsatt stark efterfrågan från marknadens aktörer bidrog till utvecklingen. Den totala utlåningen ökade marginellt till 85,6 mdkr (85,0), bland annat till följd av att vissa byggnadskreditiv har avslutats och att slutplacering skett vid nyproduktion av bostadsrätter. Även konkurrens från obligationsmarknaden, där vissa fastighetsbolag väljer att låna upp direkt på kapitalmarknaden, bidrog till utvecklingen.

Av den totala utlåningen utgjorde 33,4 mdkr (33,2) utlåning till företag och 52,2 mdkr (51,8) utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för utlåning till företag uppgick per den 28 februari 2018 till 11,19 procent (11,30 per den 31 december 2017) och marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,13 procent (10,23). Antalet lånekunder minskade marginellt under kvartalet till 2 345 (2 384).

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade under kvartalet till totalt 37,4 mdkr (36,8). Marknadsandelen avseende inlåning från företag och bostadsrättsföreningar (icke finansiella företag) uppgick per den 28 februari 2018 till 3,79 procent (3,71 per den 31 december 2017).

FINANSIELL UTVECKLING

RESULTATÖVERSIKT

	2018	2017	2017	2017	2017	2018	2017
Koncernen, mnkr	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Räntenetto	831	801	792	777	779	831	779
Provisionsnetto	-5	2	-2	0	-5	-5	-5
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	-26	30	-35	-2	-5	-26	-5
Övriga rörelseintäkter	8	9	7	9	6	8	6
Summa rörelseintäkter	808	842	762	784	775	808	775
Kostnader	-242	-259	-224	-244	-232	-242	-232
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	566	583	538	540	543	566	543
Kreditförluster, netto (not 3)	10	20	-1	-1	6	10	6
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	-	-	-	-	0	-
Rörelseresultat	576	603	537	539	549	576	549
Skatt	-133	-141	-125	-125	-128	-133	-128
Periodens resultat	443	462	412	414	421	443	421
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	13,0	13,3	12,2	12,4	12,6	13,0	12,6
K/I-tal, %	30,0	30,7	29,4	31,2	29,9	30,0	29,9
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,02	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
Placeringsmarginal, %	0,77	0,77	0,77	0,77	0,80	0,77	0,80

¹⁾ Vid beräkning av avkastning på eget kapital "Kv 1 2018" och "Jan-mar 2018" har genomsnittligt eget kapital justerats för beslutad utdelning 2017.

Utveckling första kvartalet 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017

Rörelseresultatet uppgick till 576 mnkr (603). Efter skatt uppgick rörelseresultatet till 443 mnkr (462). Minskningen är i huvudsak hänförlig till ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner. Ett högre räntenetto och lägre kostnader påverkade posten positivt. Avkastning på eget kapital uppgick till 13,0 procent (13,3) och K/I-talet till 30,0 (30,7).

Ränte- och provisionsnetto

Räntenettet ökade till 831 mnkr (801), i huvudsak hänförligt till ökade utlåningsvolymerna och något lägre finansieringskostnader. Den ökade resolutionsavgiften, som för kvartalet uppgick till 87,1 mnkr (61,6), påverkade räntenettet negativt. Avgiften uppskattas till 348 mnkr för 2018, i förhållande till 247 mnkr för 2017. Provisionsnettot minskade under kvartalet till -5 mnkr (2), bland annat till följd av minskade provisioner för förmedling av låneskydd samt ökade kostnader kopplade till upplåningsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -26 mnkr (30). Periodens största resultatpåverkande faktor var omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument.

Kostnader

Kostnaderna minskade till 242 mnkr (259). Minskningen är hänförlig till lägre personal-, IT- och marknadsföringskostnader under kvartalet. Kostnaderna för helåret 2018 bedöms dock öka i förhållande till 2017.

Kreditkvalitet och kreditförluster

Per den 1 januari 2018 redovisar SBAB förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Det innebär att ingående balanser har omräknats, se not 12 och 15. De förväntade kreditförlusterna uppgick i det första kvartalet till positivt 10 mnkr, främst till följd av återföring av tidigare reserveringar för kreditförsämrade lån, kreditsteg 3, kopplade till bedrägeriärenden under det fjärde kvartalet 2015. Reserveringar för ej kreditförsämrade lån, kreditsteg 1 och 2, har minskat med 1 mnkr och reserveringar för lånelöften har minskat med 2 mnkr. Minskningarna förklaras av en positiv portföljutveckling ur ett kreditriskperspektiv. För mer information, se not 3 och 4.

SBAB införde i mitten av 2016 nya amorteringsregler i linje med FI:s föreskrifter. I november 2017 godkände regeringen FI:s förslag om ett utökat amorteringskrav för hushåll med höga skuldkvoter. Det utökade amorteringskravet trädde i kraft den 1 mars 2018 medför att alla nya bolånetagare som lånar mer än 4,5 gånger sin bruttoinkomst, det vill säga inkomst före skatt, måste amortera ytterligare 1 procent av bolånet per år.

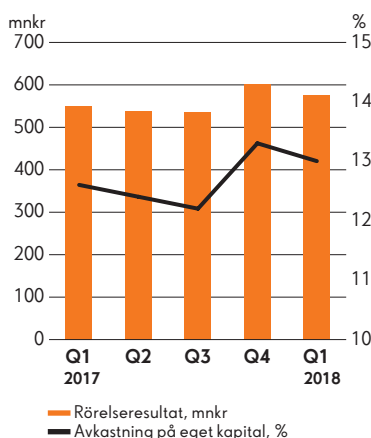
Den genomsnittliga belåningsgraden¹⁾ i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 58 procent (58). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,6 mnkr (1,6).

Övrigt totalresultat

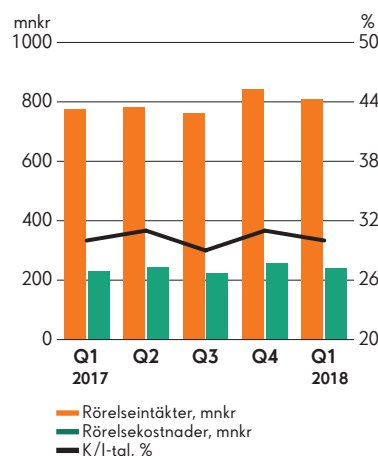
Övrigt totalresultat uppgick till -79 mnkr (-57). Skillnaden mellan kvartalen är främst hänförlig till förändrade valutabasis-spreadar.

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.

Rörelseresultat och avkastning på eget kapital



Intäkter, kostnader och K/I-tal



Utveckling januari–mars 2018 jämfört med januari–mars 2017

Rörelseresultatet ökade under perioden till 576 mnkr (549), till följd av ett högre räntenetto. Räntenettet ökade till 831 mnkr (779), i huvudsak hänförligt till ökade utlåningsvolym. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för perioden till 87,1 mnkr (57,5). Provisionsnettot uppgick för perioden till –5 mnkr (–5). Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till –26 mnkr (–5). Minskningen är främst hänförlig till realiserade marknadsvärdesförändringar på grund av förändrade kreditspreadar för värdepapper samt omvärdering av kreditrisk

i derivatinstrument. Övrigt totalresultat uppgick för perioden till –79 mnkr (–251). Skillnaden är hänförlig till en marginell räntenedgång i långa euroräntor under det första kvartalet 2018, i förhållande till en kraftigare ränteuppgång under motsvarande kvartal ifjol, vilket påverkade posten positivt. Kostnaderna ökade under perioden till 242 mnkr (232), främst drivet av ökade investeringar inom IT samt ökade personalkostnader för att hantera ökade utlåningsvolym. Kreditförlusterna uppgick för perioden till positivt 10 mnkr (positivt 6).

BALANSÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	27 447	22 952	27 871
Utlåning till kreditinstitut	11 003	1 867	10 358
Utlåning till allmänheten	343 982	335 111	305 118
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 059	49 764	51 096
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	12 139	7 093	7 571
SUMMA TILLGÅNGAR	447 630	416 787	402 014
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	17 399	5 674	10 917
Inlåning från allmänheten	115 268	111 895	99 974
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	288 560	274 517	264 539
Efterställda skulder	4 944	4 942	5 939
Summa återstående skulder i balansräkningen	5 256	3 949	5 200
Summa skulder	431 427	400 977	386 569
Summa eget kapital	16 203	15 810	15 445
Varav primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	447 630	416 787	402 014
Kärnprimärkapitalrelation, %	31,1	32,2	29,9
Kärnprimärkapitalrelation enligt FI:s förslag om flytt av riskviktsgolv för bolån, % ¹⁾	12,5	12,8	12,5
Primärkapitalrelation, %	37,9	39,3	37,2
Total kapitalrelation, %	45,8	47,6	48,1
Total kapitalrelation enligt FI:s förslag om flytt av riskviktsgolv för bolån, % ¹⁾	18,3	18,9	20,1
Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾	3,66	3,86	3,71
Likviditetstäckningskvot (LCR), % ³⁾	283	249	317
Net Stable Funding Ratio (NSFR), % ⁴⁾	177	117	122

¹⁾ FI föreslår att det nuvarande riskviktsgolvet för bolån som tillämpas i pelare 2 genomförs som ett krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Ändringen innebär att kapitalkravet ställs som ett minimikrav i pelare 1. Ändringen föreslås träda i kraft från och med den 31 december 2018. För mer information, se sida 10 och not 10.

²⁾ Beräknad enligt tillämpligt regelverk vid respektive rapporteringstillfälle.

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

⁴⁾ Enligt SBAB:s tolkning.

Utveckling första kvartalet 2018 jämfört med fjärde kvartalet 2017

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet till 27,4 mdkr (23,0) samtidigt som obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade till 53,1 mdkr (49,8). Förändringen ligger inom den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till kreditinstitut ökade till 11,0 mdkr (1,9), hänförligt till ökade volymer repor. Förändringen ligger inom ramen för den normala kortfristiga likviditetshanteringen. För information om utlåning till allmänheten, se sida 5.

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet till 17,4 mdkr (5,7), också drivet av ökade volymer repor inom ramen för den normala kortfristiga likviditetshanteringen. Efterställda skulder uppgick vid kvartalets utgång till 4,9 mdkr (4,9). Eget kapital ökade under kvartalet till 16,2 mdkr (15,8). Eget kapital har under kvartalet påverkats av effekter från övergången till IFRS9, förändring i övrigt totalresultat, utdelning i primärkapitalinstrument samt periodens resultat. För information om inlåning från allmänheten samt emitterade värdepapper, se sida 5 respektive avsnittet "Upplåning" nedan. För mer information om effekter från IFRS9 inom eget kapital, se not 12 och 15.

Upplåning

Emissionsaktiviteten var relativt hög under årets första kvartal. I januari emitterades bland annat en 7-årig säkerställd obligation om EUR 750 mn. Totalt emitterades cirka 19 mdkr (7) i obligationer, i förhållande till årets obligationsförfall om cirka 62 mdkr.

Under kvartalet emitterades värdepapper om totalt 25,9 mdkr (12,8). Samtidigt genomfördes återköp om 4,8 mdkr (5,3) medan 12,0 mdkr (6,2) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 14,0 mdkr till totalt 288,6 mdkr (274,5). Certifikatupplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 7,9 mdkr (5,5) och icke säkerställd senior upplåning till 64,6 mdkr (64,9). Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick till 216,1 mdkr (204,2), där 151,1 mdkr var i SEK och 65,0 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 80,4 mdkr (72,7). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingssavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 76,8 mdkr (69,4).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick till 274 dagar (330), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 31 mars 2018 till 283 procent (249) i alla valutor konsoliderat,

vilket överstiger minimikravet på 80 procent. LCR i SEK uppgick till 190 procent (185). Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning till 117 procent (117).

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

Kapitalposition

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. Enligt SBAB:s kapitalmål ska kärnprimärkapitalrelationen under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av FI kommunicerade kärnprimärkapitalkravet. Vidare ska SBAB:s totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av FI kommunicerade kapitalkravet. Banken ska även i övrigt uppfylla de kapitalkrav som myndigheterna beslutar om. SBAB:s utlåningsvolym ökade under kvartalet till totalt 344,0 mdkr (335,1). Kapitalkraven har främst påverkats av den ökade utlåningsvolymen. SBAB:s kapitalmål uppskattas motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 27,1 procent och en total kapitalrelation om lägst 37,4 procent per den 31 mars 2018. SBAB:s kärnprimärkapital uppgick vid utgången av kvartalet till 13 658 mnkr (13 443) och totalt kapital till 20 105 mnkr (19 890). Riskexponeringsbeloppet uppgick till 43 939 mnkr (41 797). Det motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 31,1 procent (32,2) och en total kapitalrelation om 45,8 procent (47,6).

Enligt FI:s förslag om flytt av riskviktsgolvet för bolån från Pelare 2 till Pelare 1 skulle riskexponeringsbeloppet enligt SBAB:s tolkning uppgå till cirka 110 mdkr, vilket skulle motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 12,5 procent och en totala kapitalrelation om 18,3 procent. Det samlade kapitalbehovet i nominella termer påverkas inte nämnvärt av den åtgärd som FI föreslår. Minimikravet stiger liksom buffertkravet. Samtidigt minskar kapitalkravet i pelare 2 i samma utsträckning då det befintliga pelare 2-kravet på 25 procent för bolån tas bort. Nuvarande förslag medför dock en ökning av riskexponeringsbeloppet. Konsekvensen blir att kapitalrelationerna liksom kapitalbehovet uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet minskar medan skillnaden i absoluta tal blir försumbar. SBAB:s förmåga att uppfylla det totala kapitalkravet påverkas därmed inte.

SBAB har i beslut från Finansinspektionen 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 2018-03-31. Det innebär att periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 31 mars 2018 till 3,66 procent (3,86).

För mer information om SBAB:s kapitalposition, se not 10.

ÖVRIG INFORMATION

SBAB:s finansiella mål

- **Lönsamhet:** Avkastning på eget kapital över en konjunkturcykel om minst 10 procent.
- **Kapitalisering:** Kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation om minst 1,5 procentenheter över FI:s kommunicerade krav.
- **Utdelning:** Ordinarie utdelning om minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur.

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 har visat en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. Bostadspriserna föll tillbaka under slutet av 2017. Fallet i bostadspriserna har dock stannat av och har under inledningen av 2018 legat förhållandevis still. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen har medfört att den svenska ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden, ökat utbud av nyproducerade bostäder, längre försäljningstider och ett mer osäkert läge på fastighetsmarknaden utgör ytterligare osäkerhetsfaktorer.

Effekter IFRS 9 per den 1 januari 2018

Vid övergången till IFRS 9 har nettot av reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster i koncernen minskat med 46 mnkr, effekten har i sin helhet ökat eget kapital (före skatt) med motsvarande belopp per den 1 januari 2018. För mer information, se not 12 och 15.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

Händelser efter periodens utgång

Årsstämma

SBAB höll årsstämma den 24 april 2018. Årsstämman beslutade att välja följande styrelseledamöter; Bo Magnusson (styrelseordförande), Carl-Henrik Borg, Lars Börjesson, Daniel Kristiansson, Jane Lundgren-Ericsson, Eva Gidlöf, Karin Moberg och Jan Sinclair. De lokala fackliga organisationerna har utsett Kristina Ljung respektive Margareta Naumburg till arbetstagarrepresentanter i styrelsen med Eva-Lotta Lindberg respektive David Larsson som suppleanter.

Årsstämman beslutade att utdelningen för 2017 ska uppgå till 40 procent av årets resultat efter skatt, motsvarande 684 mnkr. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SBAB:s årsredovisning 2017, sida 76.

Organisationsförändringar och förändringar i företagsledningen

SBAB har beslutat om vissa organisationsförändringar i syfte att bättre och snabbare kunna möta nya kundbehov, samt för att anpassa verksamheten till den allt snabbare förändringstakten på marknaden. Förändringarna medför bland annat att två enheter i företagsledningen upphör (Privatmarknad och Samarbeten & Affärsutveckling), samt att tre enheter tillkommer till företagsledningen i form av Data Science, Kundupplevelse och Kundenservice. Operations blir Affärsspecialister efter vissa ansvarsförändringar. Kredit & Risk blir Risk efter vissa ansvarsförändringar. Hållbarhet & Strategisk Kommunikation blir Hållbarhet & Kommunikation efter att det fulla ansvaret för kommunikation och varumärke läggs i enheten. Chef Kundenservice blir Kristina Frid, tidigare chef för Kundcenter inom Privatmarknad. Tillförordnad chef för Kundupplevelse blir Charlotta Selin, tillika chef för Produktägare, till dess att ny chef för Kundupplevelse rekryterats. Tillförordnad chef för Data Science blir CIO Klas Ljungkvist, till dess att ny chef för Data Science rekryterats.

Organisationsförändringarna medför inga personalnedskärningar. Förändringarna träder i kraft per den 1 maj. Företagsledningen består från och med 1 maj av följande funktioner; Ekonomi & Finans, Risk, Affärsspecialister, Tech, Data Science, HR, Kundenservice, Kundupplevelse, Hållbarhet & Kommunikation samt Företag & Brf.

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-jun 2018	18 juli 2018
Delårsrapport jan-sep 2018	26 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	15 februari 2019

Kreditbetyg

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

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

Resultaträkning i sammandrag	13
Rapport över totalresultat i sammandrag	13
Balansräkning i sammandrag	14
Förändringar i eget kapital i sammandrag	15
Kassaflödesanalys i sammandrag	16

NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	17
Not 2	Nettoresultat av finansiella transaktioner	17
Not 3	Kreditförluster	18
Not 4	Utlåning till allmänheten	19
Not 5	Derivatinstrument	20
Not 6	Rörelsesegment	20
Not 7	Klassificering av finansiella instrument	21
Not 8	Upplysningar om verkligt värde	23
Not 9	Likviditetsreserv och likviditetsrisk	24
Not 10	Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav	25
Not 11	Internt bedömt kapitalbehov	28
Not 12	Effekter av byte av redovisningsprincip för koncernen	29

MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag	31	
Rapport över totalresultat i sammandrag	32	
Balansräkning i sammandrag	33	
Not 13	Utlåning till kreditinstitut	34
Not 14	Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget	34
Not 15	Effekter av byte av redovisningsprincip för moderbolaget	37



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2018	2017	2017	2018	2017	2017
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Ränteintäkter	1 189	1 175	1 103	1 189	1 103	4 572
Räntekostnader	-358	-374	-324	-358	-324	-1 423
Räntenetto	831	801	779	831	779	3 149
Provisionsintäkter	16	20	14	16	14	73
Provisionskostnader	-21	-18	-19	-21	-19	-78
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	-26	30	-5	-26	-5	-12
Övriga rörelseintäkter	8	9	6	8	6	31
Summa rörelseintäkter	808	842	775	808	775	3 163
Personalkostnader	-127	-130	-116	-127	-116	-479
Övriga kostnader	-109	-122	-109	-109	-109	-449
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-7	-7	-6	-7	-31
Summa kostnader före kreditförluster	-242	-259	-232	-242	-232	-959
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	566	583	543	566	543	2 204
Kreditförluster, netto (not 3)	10	20	6	10	6	24
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	-	-	0	-	-
Återföringar av nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	-	-	0	-	-
Rörelseresultat	576	603	549	576	549	2 228
Skatter	-133	-141	-128	-133	-128	-519
Periodens resultat	443	462	421	443	421	1 709

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2018	2017	2017	2018	2017	2017
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	443	462	421	443	421	1 709
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	24	21	39	24	39	118
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-90	-89	-349	-90	-349	-687
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	14	15	68	14	68	125
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-35	-4	-11	-35	-11	-38
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	8	0	2	8	2	8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-79	-57	-251	-79	-251	-474
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	364	405	170	364	170	1 235

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	27 447	22 952	27 871
Utlåning till kreditinstitut	11 003	1 867	10 358
Utlåning till allmänheten (not 4)	343 982	335 111	305 118
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	182	191	323
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 059	49 764	51 096
Derivatinstrument (not 5)	10 096	5 830	4 807
Immateriella anläggningstillgångar	192	179	161
Materiella anläggningstillgångar	14	12	16
Övriga tillgångar	862	65	1 410
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	793	816	854
SUMMA TILLGÅNGAR	447 630	416 787	402 014
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	17 399	5 674	10 917
Inlåning från allmänheten	115 268	111 895	99 974
Emitterade värdepapper m. m.	288 560	274 517	264 539
Derivatinstrument (not 5)	1 523	1 643	2 169
Övriga skulder	1 159	429	749
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 371	1 697	2 064
Uppskjutna skatteskulder	65	83	143
Avsättningar	138	97	75
Efterställda skulder	4 944	4 942	5 939
Summa skulder	431 427	400 977	386 569
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	111	188	411
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	12 191	10 455	11 155
Periodens resultat	443	1 709	421
Summa eget kapital	16 203	15 810	15 445
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	447 630	416 787	402 014

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och periodens resultat	
INGÅENDE BALANS 2018-01-01	1 958	189	1 500	12 199	15 846
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-8	-8
Periodens totalresultat	-	-78	-	443	365
UTGÅENDE BALANS 2018-03-31	1 958	111	1 500	12 634	16 203
INGÅENDE BALANS 2017-01-01	1 958	662	1 500	11 162	15 282
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-7	-7
Periodens totalresultat	-	-251	-	421	170
UTGÅENDE BALANS 2017-03-31	1 958	411	1 500	11 576	15 445
INGÅENDE BALANS 2017-01-01	1 958	662	1 500	11 162	15 282
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-74	-74
Lämnad utdelning	-	-	-	-628	-628
Övrigt	-	-	-	-5	-5
Årets totalresultat	-	-474	-	1 709	1 235
UTGÅENDE BALANS 2017-12-31	1 958	188	1 500	12 164	15 810

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2018	2017	2017
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	1 867	1 619	1 619
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	1 444	815	2 912
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-237	-225	-929
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-153	-248	17
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	8 102	8 399	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 156	8 741	1 930
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-3	0	-4
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-17	-2	-50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	-2	-54
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning	-	-	-628
Förändring av förlagslån	-	-	-1 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-1 628
Ökning/minskning av likvida medel	9 136	8 739	248
Likvida medel vid periodens slut	11 003	10 358	1 867

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

FÖRÄNDRINGAR I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

mnkr	Ingående balans 2018-01-01	Kassa- flöde	ICKE KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE		Utgående balans 2018-03-31	Ingående balans 2017-01-01	Kassa- flöde	ICKE KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE		Utgående balans 2017-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Långfristiga räntebärande skulder	6 442	-	0	2	6 444	7 439	-1 000	-3	6	6 442
Derivatinstrument	-5	-	0	0	-5	-11	7	5	-6	-5
Summa	6 437	-	0	2	6 439	7 428	-993	2	-	6 437

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).

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument (IFRS 9) ersätter IAS 39 Finansiella instrument i sin helhet och innefattar klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Beträffande redovisning av macrohedgar pågår ett separat projekt inom IASB. SBAB tillämpar standardens obligatoriska delar rörande klassificering och värdering samt nedskrivningar från och med den 1 januari 2018. Klassificering sker enligt IFRS 9 utifrån företagets affärsmodell och de karakteristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen. Nedskrivningsmodellen inom IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förlusthändelser. Avsikten med den nya modellen är att fånga och redovisa förväntade kreditförluster i ett tidigare skede. För ytterligare upplysningar om bolagets redovisningsprinciper se not 1 i årsredovisningen för 2017. Reglerna har tillämpats genom att justera koncernen och de aktuella dotterbolagens ingående balanser, se not 12 och not 15. Det finns inget krav på omräkning av jämförande perioder.

IFRS15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden introducerar en femstegsmodell för att avgöra när en intäkt inom området för IFRS 15 ska redovisas. Beroende på när vissa kriterier uppfylls redovisas intäkter antingen över tid, på ett sätt som visar företagets prestation eller vid en viss tidpunkt, när kontrollen av varor eller tjänster är överförd. Införandet har inte haft någon påverkan på SBAB:s finansiella rapporter. Standarden har tillämpats från 1 januari 2018.

Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2017. 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 april 2018.

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal. IFRS 16 är antagen av EU och den kommer att tillämpas från räkenskapsåret 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. Leasingbetalningarna ska redovisas som avskrivning och räntekostnad. Vidare tillkommer upplysningskrav. SBAB arbetar med att analysera de finansiella effekterna av den nya standarden.

Kommande ändringar

Övriga nya eller ändrade svenska och internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt SBAB:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna.

NOT 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Koncernen, mnkr	2018	2017	2017	2018	2017	2017
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-47	-30	-18	-47	-18	-109
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	2	56	329	2	329	795
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-36	-73	-166	-36	-166	-318
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	15	-38	-312	15	-312	-764
- Övriga derivatinstrument	33	88	152	33	152	320
- Lånefordringar	13	31	10	13	10	73
Valutaomräkningseffekter	-6	-4	0	-6	0	-9
Summa	-26	30	-5	-26	-5	-12

NOT 3 Kreditförluster, netto

Koncernen, mnkr	2018	2017	2017	2018	2017	2017
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-2	-3	-1	-2	-1	-11
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	1	1	3
Föregående års reservering enligt IAS39	-	17	6	-	6	26
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	-1	-	-	-1	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	2	-	-	2	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	9	-	-	9	-	-
Garantier	-1	5	0	-1	0	6
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	8	20	6	8	6	24
Lånelöften ¹⁾						
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	1	-	-	1	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	1	-	-	1	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	0	-	-	0	-	-
Garantier	0	-	-	0	-	-
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	2	-	-	2	-	-
Summa	10	20	6	10	6	24

¹⁾ Kreditreserver för lånelöften ingår i posten "Avsättningar" i balansräkningen.

För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS9, se SBAB:s årsredovisning 2017, not 1, sid 84-85.

NOT 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen, mnkr	2018-03-31	2017-12-31
Ingående balans	335 168	296 022
Årets nyutlåning	19 199	82 282
Amortering, bortskrivning, lösen m.m.	-10 395	-43 219
Förändring reservering för förväntade kreditförluster	10	26
Utgående balans	343 982	335 111

Utlåningsfördelning inklusive reserveringar, mnkr	2018-03-31	2017-12-31
Utlåning Bolån	256 289	248 103
Utlåning Företag & Brf	85 648	85 001
Utlåning Privatlån	2 045	2 007
Summa	343 982	335 111

Utlåning till allmänheten per kreditsteg – jämförelse med ingående balans	2018-03-31	2018-01-01
Kreditsteg 1		
Redovisat bruttovärde	323 786	313 407
Reserv för förväntade kreditförluster	-27	-27
Bokfört värde	323 759	313 380
Kreditsteg 2		
Redovisat bruttovärde	19 959	21 466
Reserv för förväntade kreditförluster	-65	-67
Bokfört värde	19 894	21 399
Kreditsteg 3		
Redovisat bruttovärde	379	447
Reserv för förväntade kreditförluster	-50	-58
Bokfört värde	329	389
Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)	344 124	335 320
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)	-142	-152
Summa	343 982	335 168

För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS9, se SBAB:s årsredovisning 2017, not 1, sid 84-85.

NOT 5 Derivatinstrument

Koncernen, mnkr	2018-03-31			2017-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	2 617	1 339	311 380	2 425	1 259	295 484
Valutarelaterade	7 479	184	101 782	3 405	384	90 925
Summa	10 096	1 523	413 162	5 830	1 643	386 409

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

NOT 6 Rörelsesegment

Koncernen, mnkr	Jan-mar 2018				Jan-mar 2017			
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa
Räntenetto	649	182	-	831	608	171	-	779
Provisionsintäkter	10	6	-	16	11	3	-	14
Provisionskostnader	-17	-4	-	-21	-14	-5	-	-19
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde	-	3	-29	-26	-	-	-5	-5
Övriga rörelseintäkter	8	0	-	8	6	-	-	6
Summa rörelseintäkter	650	187	-29	808	611	169	-5	775
Löner och ersättningar	-60	-17	-	-77	-84	-23	-	-107
Övriga personalkostnader	-43	-12	-	-55	-12	-3	-	-15
Övriga kostnader	-91	-17	-	-104	-85	-18	-	-103
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-1	-	-6	-6	-1	-	-7
Kreditförluster, netto	9	1	-	10	4	2	-	6
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	0	-	0	-	-	-	-
Rörelseresultat	464	141	-29	576	428	126	-5	549
Skatt	-108	-32	7	-133	-100	-29	1	-128
Periodens resultat	356	109	-22	443	328	97	-4	421
Avkastning på eget kapital, %	14,4	10,8		13,0	15,2	8,2		12,6

I förhållande till den legala resultaträkningen har -5 mnkr (-6) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader.

NOT 7 Klassificering av finansiella instrument

KONCERNEN

Finansiella tillgångar

2018-03-31

mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Innehav för handel				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	3 635	-	7 846	15 966	27 447	27 500
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	11 003	11 003	11 003
Utlåning till allmänheten	-	-	-	343 982	343 982	344 701
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	182	182	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 356	-	36 256	9 447	53 059	53 113
Derivatinstrument	-	10 096	-	-	10 096	10 096
Övriga tillgångar	-	-	-	839	839	839
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	121	-	420	198	739	739
Summa finansiella tillgångar	11 112	10 096	44 522	381 617	447 347	447 991

KONCERNEN

Finansiella skulder

2018-03-31

mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Inlåning från allmänheten	-	115 268	115 268	115 268
Emitterade värdepapper m.m.	-	288 560	288 560	289 278
Derivatinstrument	1 523	-	1 523	1 523
Övriga skulder	-	1 113	1 113	1 113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	2 353	2 353	2 353
Efterställda skulder	-	4 944	4 944	4 961
Summa finansiella skulder	1 523	429 637	431 160	431 895

forts **NOT 7** Klassificering av finansiella instrument**KONCERNEN****Finansiella tillgångar**

mnkr	2017-12-31					Summa	Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (innehav för handel)	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Låne- fordringar	Investeringar som hålls till förfall			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	0	-	0	0	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	5 386	7 966	-	9 600	22 952	22 953	
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 867	-	1 867	1 867	
Utlåning till allmänheten	-	-	335 111	-	335 111	335 800	
Värdförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	191	-	191	-	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 425	33 715	-	8 624	49 764	49 822	
Derivatinstrument	5 830	-	-	-	5 830	5 830	
Övriga tillgångar	-	-	65	-	65	65	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	120	461	147	32	760	760	
Summa finansiella tillgångar	18 761	42 142	337 381	8 656	416 540	417 097	

KONCERNEN**Finansiella skulder**

mnkr	2017-12-31				Summa	Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	5 674	5 674	5 674	5 674	
Inlåning från allmänheten	-	111 895	111 895	111 895	111 895	
Emitterade värdepapper m.m.	-	274 517	274 517	274 517	275 352	
Derivatinstrument	1 643	-	1 643	1 643	1 643	
Övriga skulder	-	249	249	249	249	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 671	1 671	1 671	1 671	
Efterställda skulder	-	4 942	4 942	4 942	4 960	
Summa finansiella skulder	1 643	398 948	400 591	401 444		

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2017. 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 respektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3.

NOT 8 Upplysningar om verkligt värde

KONCERNEN

2018-03-31

mnkr	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	11 481	–	–	11 481
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	43 612	–	–	43 612
Derivatinstrument	–	10 096	–	10 096
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	541	–	–	541
Summa	55 634	10 096	–	65 730
Skulder				
Derivatinstrument	–	1 523	–	1 523
Summa	–	1 523	–	1 523

2017-12-31

mnkr	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	13 352	–	–	13 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 140	–	–	41 140
Derivatinstrument	–	5 830	–	5 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	581	–	–	581
Summa	55 073	5 830	–	60 903
Skulder				
Derivatinstrument	–	1 643	–	1 643
Summa	–	1 643	–	1 643

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2017. 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 2017 eller 2018.

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 AAA-rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimit kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. Tabellen nedan rapporteras i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv.

Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge SBAB kan uppfylla sina betalningsförpliktelser utan tillgång till finansiering på kapitalmarknaden, inklusive ett stressat utflöde från inlåningen.

Överlevnadshorisonten 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 31 mars 2018 till 274 dagar.

Likviditetstäckningskvot

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 31 mars 2018 till 283 procent (249) i alla valutor konsoliderat, till 4 232 procent (1 628) i EUR och till 305 procent (140) i USD. LCR i SEK uppgick till 190 procent (185). För ytterligare information om likviditetstäckningskvoten, se SBAB:s rapport "Information om kapital, likviditet och bruttosoliditet, mars 2018".

LIKVIDITETSRESERV Koncernen, mnkr	2018-03-31				2017-12-31			
	Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG			Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG		
		SEK	EUR	USD		SEK	EUR	USD
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	500	500	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	27 090	17 737	6 768	2 585	28 033	17 926	7 714	2 393
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	12 268	10 198	729	1 341	8 621	7 003	176	1 442
Andras säkerställda obligationer	40 971	35 674	4 493	804	35 501	30 146	4 564	791
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	80 329	63 609	11 990	4 730	72 655	55 575	12 454	4 626
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	80 329	63 609	11 990	4 730	72 655	55 575	12 454	4 626
Fördelning valutaslag, %		79	15	6		76,5	17,1	6,4

NOT 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

KAPITALTÄCKNING Konsoliderad situation, mnkr	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Kärnprimärkapital	13 658	13 443	12 216
Primärkapital	16 658	16 443	15 216
Totalt kapital	20 105	19 890	19 665
Risikexponeringsbelopp	43 939	41 797	40 903
Kärnprimärkapitalrelation, %	31,1	32,2	29,9
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	11 680	11 563	10 375
Primärkapitalrelation, %	37,9	39,3	37,2
Överskott ¹⁾ av primärkapital	14 021	13 936	12 762
Total kapitalrelation, %	45,8	47,6	48,1
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	16 590	16 547	16 393

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

Finansinspektionens förslag om flytt av riskviktsgolv för bolån

Finansinspektionen (FI) föreslår att det nuvarande riskviktsgolvet för bolån som tillämpas i pelare 2 genomförs som ett krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Ändringen föreslås träda i kraft från och med den 31 december 2018. FI menar att det huvudsakliga skälet till den föreslagna ändringen är strukturförändringar på den svenska bankmarknaden. Den 15 mars 2018 beslutade Nordea Bank AB att flytta sitt huvudkontor från Sverige till Finland. FI bedömer att denna förändring i marknadsstrukturen kan leda till att aktörer som verkar på den svenska bolåne-marknaden kan komma att möta olika kapitalkrav för sina svenska bolåneexponeringar. FI har därför utvärderat hur en snedvridning av konkurrensen på marknaden kan motverkas och bedömer att dagens utformning av riskviktsgolvet behöver ändras.

Detta är också nödvändigt för att säkerställa dagens nivå av kapitalkrav för bolåneexponeringar i Sverige. FI menar att båda dessa mål kan uppnås genom att ersätta dagens riskviktsgolv med ett krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Ändringen innebär att kapitalkravet ställs som ett krav i pelare 1. De kreditinstitut som föreslås 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 är preliminär och baserad på SBAB:s tolkning av remisspromemoria FI Dnr 18-6251.

Enligt FI:s förslag om flytt av riskviktsgolvet för bolån	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Risikexponeringsbelopp, mdkr	109,7	105,3	98,0
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,5	12,8	12,5
Total kapitalrelation, %	18,3	18,9	20,1

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

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

KAPITALBAS Konsoliderad situation, mnkr	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	11 506	10 452	10 358
Akumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	111	189	411
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	266	1 026	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	15 341	15 125	14 227
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-73	-62	-76
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-107	-83	-149
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödesåkringar	80	9	-252
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-65	-29	-4
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-18	-17	-30
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 683	-1 682	-2 011
Kärnprimärkapital	13 658	13 443	12 216
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	3 000
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>
<i>Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	16 658	16 443	15 216
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447	4 447
Kreditriskjusteringar	-	-	2
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 447	3 447	4 449
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	3 447	3 447	4 449
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	20 105	19 890	19 665
Totala riskvägda tillgångar	43 939	41 797	40 903
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	31,1	32,2	29,9
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	37,9	39,3	37,2
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	45,8	47,6	48,1
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	9,0	9,0
<i>Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %</i>	<i>4,5</i>	<i>4,5</i>	<i>4,5</i>
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>
<i>Varav: krav på kontryckisk buffert, %</i>	<i>2,0</i>	<i>2,0</i>	<i>2,0</i>
<i>Varav: krav på systemriskbuffert, %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	26,6	27,7	25,4

forts **NOT 10** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav**KAPITALBAS****Konsoliderad situation, mnkr**

	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-	-
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 förväntad utdelning om 178 mnkr baserat på kvartal 1, 2018. Ej utdelade vinstmedel har reducerats med beräknad utdelning för 2017 med 684 mnkr.

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV Konsoliderad situation, mnkr	2018-03-31		2017-12-31		2017-03-31	
	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	12 229	978	12 258	981	12 121	970
Exponeringar mot hushåll	12 697	1 016	12 469	997	11 701	936
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	1 097	88	1 160	93	1 168	93
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	11 600	928	11 309	904	10 533	843
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	24 926	1 994	24 727	1 978	23 822	1 906
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⁾	3 347	268	2 593	207	2 519	202
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	3 223	258	2 583	206	2 409	193
<i>Varav repor</i>	123	10	9	1	110	9
<i>Varav övrigt</i>	1	0	1	0	0	0
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	2 176	174	2 193	175	2 063	165
Fallerade exponeringar	9	1	11	1	11	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 799	304	3 282	263	3 504	280
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	368	29	21	2	366	29
Aktiexponeringar	1 078	86	1 078	86	-	-
Övriga poster	330	26	331	27	484	39
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	11 107	888	9 509	761	8 947	716
Marknadsrisk	758	61	1 159	93	1 523	122
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	413	33	749	60
<i>Varav valutarisk</i>	758	61	746	60	774	62
Operativ risk	4 339	347	4 144	331	4 144	331
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 809	225	2 258	181	2 467	197
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	43 939	3 515	41 797	3 344	40 903	3 272
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 098		1 045		1 023
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		869		829		810
Totalt kapitalkrav		5 482		5 218		5 105

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 3 346 mnkr (2 592).

NOT 11 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Intern bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 15 759 mnkr (15 115 per 31 december 2017). SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod givet en bestämd konfidensnivå. I SBAB:s fall är konfidensnivån 99,97 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. Tabellen nedan återger internt kapitalbehov för den konsoliderade situationen med respektive utan beaktande av Finansinspektionens tillsynspraxis avseende riskviktsgolv för svenska bolån.

mnkr		2018-03-31			2017-12-31		
		Pelare 1	EXKL. RISKVIKTS- GOLV	INKL. RISKVIKTS- GOLV	Pelare 1	EXKL. RISKVIKTS- GOLV	INKL. RISKVIKTS- GOLV
			Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	3 107	3 107	3 107	2 920	2 920	2 920
	Marknadsrisk	61	61	61	93	93	93
	Operativ risk	347	347	347	331	331	331
Pelare 2	Kreditrisk ¹⁾	–	1 059	0	–	1 119	0
	Marknadsrisk	–	1 069	1 069	–	1 002	1 002
	Operativ risk	–	0	0	–	0	0
	Riskviktsgolv	–	–	8 216	–	–	7 940
	Koncentrationsrisk	–	931	931	–	898	898
Buffertar	Statsrisk	–	61	61	–	57	57
	Pensionsrisk	–	0	0	–	0	0
	Kapitalkonserveringsbuffert	1 098	1 098	1 098	1 045	1 045	1 045
	Kapitalplaneringsbuffert ²⁾	–	1 072	0	–	1 125	0
	Kontracyklisk buffert	869	869	869	829	829	829
Totalt		5 482	9 674	15 759	5 218	9 419	15 115

¹⁾ I internt kapitalbehov utan beaktande av riskviktsgolvet utgörs tillkommande kreditrisk i pelare 2 av SBAB:s skattning av kapitalbehov i ekonomisk kapital. Då det tillkommande kapitalbehovet för riskviktsgolvet är större än tillkommande kapitalbehov enligt ekonomiskt kapital ingår enbart riskviktsgolvet i internt kapitalbehov med beaktande av riskviktsgolvet.

²⁾ Den högre av stresstestbuffert och kapitalplaneringsbuffert ingår i internt bedömt kapitalbehov. Med beaktande av riskviktsgolvet beräknas stresstestbufferten utan beaktande av riskmigrationer i bolåneportföljerna, varför den erforderliga bufferten är mindre.

NOT 12 Effekter av byte av redovisningsprincip för koncernen

Omräkning av balansräkning 2017-12-31 vid övergång till IFRS9 2018-01-01.

mnkr	Tidigare redovisnings- principer	Nedskrivning förväntade kreditförluster	IFRS9
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	-	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	22 952	-	22 952
Utlåning till kreditinstitut	1 867	-	1 867
Utlåning till allmänheten	335 111	57	335 168
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	191	-	191
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 764	0	49 764
Derivatinstrument	5 830	-	5 830
Immateriella anläggningstillgångar	179	-	179
Materiella anläggningstillgångar	12	-	12
Övriga tillgångar	65	0	65
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	816	-4	812
SUMMA TILLGÅNGAR	416 787	53	416 840
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 674	-	5 674
Inlåning från allmänheten	111 895	-	111 895
Emitterade värdepapper m. m.	274 517	-	274 517
Derivatinstrument	1 643	-	1 643
Övriga skulder	429	-	429
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 697	-	1 697
Uppskjutna skatteskulder	83	10	93
Avsättningar	97	7	104
Efterställda skulder	4 942	-	4 942
Summa skulder	400 977	17	400 994
Obeskattade reserver			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	-	1 958
Reserver	188	1	189
Primärkapitalinstrument	1 500	-	1 500
Balanserad vinst	10 455	35	10 490
Årets resultat	1 709	-	1 709
Summa eget kapital	15 810	36	15 846
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	416 787	53	416 840

forts **NOT 12** Effekter av byte av redovisningsprincip för koncernen

Förändringar i klassificering av finansiella tillgångar 2017-12-31 vid övergång till IFRS 9 2018-01-01.

mnr	2018				Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	
	Verkligt värde optionen	Innehav för handel			
Utgående balans 31 december 2017	-	-	-	-	416 540
Omklassificering					
Omklassificerat från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	12 931	5 830	-	-	18 761
Omklassificerat från finansiella tillgångar tillgängliga från försäljning	-	-	42 142	-	42 142
Omklassificerat från lånefordringar	-	-	-	337 381	337 381
Omklassificerat från investeringar som hålls till förfall	-	-	-	18 256	18 256
Nedskrivning förväntade kreditförluster					
Redovisad värdeförändring direkt i eget kapital	-	-	-	53	53
Ingående balans 1 januari 2018	12 931	5 830	42 142	355 690	416 593

Vissa räntesäkrade tillgångar i likviditetsportföljen som redovisades som innehav för handel under IAS 39 bedöms under IFRS 9 tillhöra affärsmodellen hold to collect, vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. För att hantera de inkonse-

kvenser som uppstår i redovisningen, vilka uppstår på grund av räntesäkringen som görs med derivat, tillämpas verkligt värdeoptionen på dessa tillgångar och de redovisas därmed fortsatt till verkligt värde via resultaträkningen.

MODERBOLAGET

Utveckling januari–mars 2018 jämfört med januari–mars 2017

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 3 mnkr (29). Förändringen i rörelseresultatet är hänförlig till ett lägre räntenetto. Räntenettet minskade under perioden till 29 mnkr (70), främst drivet av högre räntekostnader. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –27 (–7). Periodens största resultatpåverkande faktor var omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. Kostnaderna ökade till 248 mnkr (235), främst till följd av

ökade personalkostnader. Kreditförlusterna uppgick till positivt 28 mnkr (–1). Utlåning till allmänheten minskade under perioden till 22,2 mdkr (60,9), hänförligt till flytt av lånetillgångar, efter tillstånd från Finansinspektionen, från SBAB till SCBC i slutet av 2017. Inlåning från allmänheten ökade till 115,3 mdkr (100,0). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 21,1 procent (22,0) och internt bedömt kapitalbehov till 5 769 mnkr (5 781).

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Moderbolaget, mnkr	2018	2017	2017	2018	2017	2017
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan–mar	Jan–mar	Jan–dec
Ränteintäkter	304	364	308	304	308	1 317
Räntekostnader	–275	–274	–238	–275	–238	–1 023
Räntenetto	29	90	70	29	70	294
Provisionsintäkter	19	24	16	19	16	79
Provisionskostnader	–7	–7	–7	–7	–7	–23
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–27	25	–7	–27	–7	–7
Övriga rörelseintäkter	209	219	193	209	193	760
Summa rörelseintäkter	223	351	265	223	265	1 103
Personalkostnader	–124	–128	–114	–124	–114	–472
Övriga kostnader	–122	–132	–118	–122	–118	–479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–2	–3	–3	–2	–3	–12
Summa kostnader före kreditförluster	–248	–263	–235	–248	–235	–963
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	–25	88	30	–25	30	140
Kreditförluster, netto	28	20	–1	28	–1	13
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	0	–	–	0	–	–
Återföringar av nedskrivningar av finansiella tillgångar	0	–	–	0	–	–
Rörelseresultat	3	108	29	3	29	153
Skatter	–7	–31	–13	–7	–13	–62
Periodens resultat	–4	77	16	–4	16	91

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

	2018	2017	2017	2018	2017	2017
Moderbolaget, mnkr	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	-4	77	16	-4	16	91
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	24	21	39	24	39	118
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	13	-11	-25	13	-25	-68
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-8	-2	-3	-8	-3	-11
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	29	8	11	29	11	39
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	25	85	27	25	27	130

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Moderbolaget, mnkr	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	27 447	22 952	27 871
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	100 632	94 302	45 539
Utlåning till allmänheten	22 227	22 912	60 863
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 059	49 764	51 096
Derivatinstrument	10 467	6 240	5 324
Aktier och andelar i koncernföretag	10 386	10 386	10 386
Immateriella anläggningstillgångar	26	26	29
Materiella anläggningstillgångar	13	12	16
Övriga tillgångar	570	45	633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	779	771	758
SUMMA TILLGÅNGAR	225 606	207 410	202 515
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	13 750	4 720	8 650
Inlåning från allmänheten	115 268	111 895	99 974
Emitterade värdepapper m. m.	72 466	70 363	71 614
Derivatinstrument	7 998	5 340	5 030
Övriga skulder	1 102	376	740
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	624	349	553
Uppskjutna skatteskulder	65	56	47
Avsättningar	5	-	-
Efterställda skulder	4 944	4 942	5 939
Summa skulder	216 222	198 041	192 547
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	188	157	129
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	5 350	5 271	5 973
Periodens resultat	-4	91	16
Summa fritt eget kapital	7 034	7 019	7 618
Summa eget kapital	9 384	9 369	9 968
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	225 606	207 410	202 515

NOT 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 92 709 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 92 593 mnkr vid utgången 2017. 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

KAPITALTÄCKNING Moderbolaget, mnkr	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Kärnprimärkapital	6 947	7 127	7 560
Primärkapital	9 947	10 127	10 560
Totalt kapital	13 394	13 574	15 010
Risikexponeringsbelopp	32 993	31 776	34 379
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,1	22,4	22,0
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	5 463	5 697	6 013
Primärkapitalrelation, %	30,2	31,9	30,7
Överskott ¹⁾ av primärkapital	7 968	8 221	8 498
Total kapitalrelation, %	40,6	42,7	43,7
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	10 755	11 032	12 259

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

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

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

KAPITALBAS Moderbolaget, mnkr	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	5 057	5 663	5 568
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	188	157	130
Primärkapitalinstrument	1500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-182	-593	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	8 521	8 685	9 156
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-79	-66	-79
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-26	-26	-30
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödesåkringar	69	79	45
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-20	-28	-3
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-18	-17	-29
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 574	-1 558	-1 596
Kärnprimärkapital	6 947	7 127	7 560
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	3 000
Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	9 947	10 127	10 560
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447	4 447
Kreditriskjusteringar	-	-	3
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 447	3 447	4 450
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	3 447	3 447	4 450
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	13 394	13 574	15 010
Totala riskvägda tillgångar	32 993	31 776	34 379
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	21,1	22,4	22,0
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	30,2	31,9	30,7
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	40,6	42,7	43,7
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	9,0	9,0
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk buffert, %	2,0	2,0	2,0
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	16,6	17,9	17,5

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

	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-	-
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 förväntad utdelning om 178 mnkr baserat på kvartal 1, 2018. Ej utdelade vinstmedel har reducerats med beräknad utdelning för 2017 med 684 mnkr.

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV Moderbolaget, mnkr	2018-03-31		2017-12-31		2017-03-31	
	Risikexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	6 633	531	6 800	544	6 641	531
Exponeringar mot hushåll	1 026	82	1 125	90	3 706	297
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	154	12	244	20	356	28
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	872	70	881	70	3 350	269
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	7 659	613	7 925	634	10 347	828
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⁾	3 204	256	2 524	202	2 374	190
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	3 142	251	2 523	202	2 318	185
<i>Varav repor</i>	40	3	-	-	56	5
<i>Varav övrigt</i>	22	2	1	0	0	0
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	2 176	174	2 193	175	2 063	165
Fallerade exponeringar	9	1	11	1	11	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 799	304	3 282	263	3 504	280
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	368	29	21	2	195	16
Aktieexponeringar	11 378	910	11 378	910	10 386	831
Övriga poster	76	6	77	6	91	7
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	21 010	1 680	19 486	1 559	18 624	1 490
Marknadsrisk	232	19	648	52	1 500	120
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	414	33	750	60
<i>Varav valutarisk</i>	232	19	234	19	750	60
Operativ risk	1 412	113	1 570	126	1 570	126
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 680	214	2 147	171	2 338	186
Totalt risikexpo-neringsbelopp och minimikapitalkrav	32 993	2 639	31 776	2 542	34 379	2 750
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		825		794		860
Kapitalkrav för kontryckisk buffert		651		629		680
Totalt kapitalkrav		4 115		3 965		4 290

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 3 182 mnkr (2 523).

NOT 15 Effekter av byte av redovisningsprincip för moderbolaget

Omräkning av balansräkning 2017-12-31 vid övergång till IFRS9 2018-01-01.

mnkr	Tidigare redovisnings- principer	Nedskrivning förväntade kreditförluster	IFRS9
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	-	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	22 952	-	22 952
Utlåning till kreditinstitut	94 302	-	94 302
Utlåning till allmänheten	22 912	2	22 914
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 764	0	49 764
Derivatinstrument	6 240	-	6 240
Aktier och andelar i koncernföretag	10 386	-	10 386
Immateriella anläggningstillgångar	26	-	26
Materiella anläggningstillgångar	12	-	12
Övriga tillgångar	45	0	45
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	771	0	771
SUMMA TILLGÅNGAR	207 410	2	207 412
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 720	-	4 720
Inlåning från allmänheten	111 895	-	111 895
Emitterade värdepapper m. m.	70 363	-	70 363
Derivatinstrument	5 340	-	5 340
Övriga skulder	376	-	376
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	349	-	349
Uppskjutna skatteskulder	56	-1	55
Avsättningar	-	7	7
Efterställda skulder	4 942	-	4 942
Summa skulder	198 041	6	198 047
Obeskattade reserver			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	-	1 958
Reservfond	392	-	392
Fond för verkligt värde	157	1	158
Primärkapitalinstrument	1 500	-	1 500
Balanserad vinst	5 271	-5	5 266
Årets resultat	91	-	91
Summa eget kapital	9 369	-4	9 365
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	207 410	2	207 412

forts **NOT 15** Effekter av byte av redovisningsprincip för moderbolaget

Förändringar i klassificering av finansiella tillgångar 2017-12-31 vid övergång till IFRS 9 2018-01-01.

mnr	2018				Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	
	Verkligt värde optionen	Innehav för handel			
Utgående balans 31 december 2017	-	-	-	-	196 933
Omklassificering					
Omklassificerat från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	12 931	6 240	-	-	19 171
Omklassificerat från finansiella tillgångar tillgängliga från försäljning	-	-	42 142	-	42 142
Omklassificerat från lånefordringar	-	-	-	117 364	117 364
Omklassificerat från investeringar som hålls till förfall	-	-	-	18 256	18 256
Nedskrivning förväntade kreditförluster					
Redovisad värdeförändring direkt i eget kapital	-	-	-	2	2
Ingående balans 1 januari 2018	12 931	6 240	42 142	135 622	196 935

Vissa räntesäkrade tillgångar i likviditetsportföljen som redovisades som innehav för handel under IAS 39 bedöms under IFRS 9 tillhöra affärsmodellen hold to collect, vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. För att hantera de inkonse-

kvenser som uppstår i redovisningen, vilka uppstår på grund av räntesäkringen som görs med derivat, tillämpas verkligt värdeoptionen på dessa tillgångar och de redovisas därmed fortsatt till verkligt värde via resultaträkningen.

.....

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 april 2018

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 information är sådan som SBAB Bank AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt gällande rätt, såsom den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen, samt enligt de riktlinjer som återfinns i Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2018 kl. 08.00 (CET).

.....

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

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

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

Inlåning/utlåning

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

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

Koncernen	2018-03-31	2017-12-31
Inlåning från allmänheten, mdkr	115,3	111,9
Utlåning till allmänheten, mdkr	344,0	335,1
Inlåning/utlåning, %	33,5	33,4

Kreditförlustnivå

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

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

Koncernen	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017
Kreditförluster, mdkr	10	24
Utlåning till allmänheten, mdkr	343 982	335 111
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,01

Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

Avkastning på eget kapital

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

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

Koncernen	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017
Rörelseresultat efter skatt, mdkr	443	1 709
Genomsnittligt eget kapital, mdkr	13 673 ¹⁾	13 621
Avkastning på eget kapital, %	13,0	12,5

¹⁾ Justerat för beslutad utdelning för 2017 om 684 mdkr.

Placeringsmarginal

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

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

Koncernen	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017
Räntenetto, mdkr	831	3 419
Genomsnittlig balansomslutning, mdkr	432 209	395 972
Placeringsmarginal, %	0,77	0,80

K/I-tal

Definition: Summa rörelsekostnader, exklusive kreditförluster, i förhållande till summa rörelseintäkter.

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

Koncernen	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017
Summa rörelsekostnader, exklusive kreditförluster, mdkr	242	959
Summa rörelseintäkter, mdkr	808	3 163
K/I-tal, %	30,0	30,3