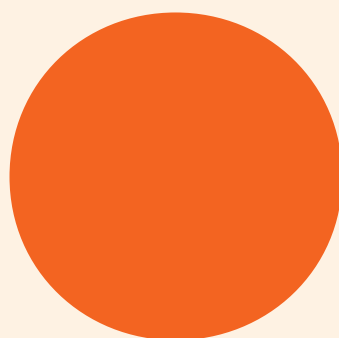


Delårsrapport

Januari–september 2020



Kvartalet i korthet



"I vår verksamhet har vi haft en mycket hög aktivitet under det tredje kvartalet och under årets första nio månader som helhet, dels som ett resultat av den starka bostadsmarknaden men framförallt som ett resultat av vår starka konkurrensposition."

Klas Danielsson, VD SBAB

Tredje kvartalet 2020

(andra kvartalet 2020)

- Bostadsmarknaden visade god motståndskraft avseende prisutveckling och omsättning, trots fortsatt osäkerhet kring den samhällsekonomiska utvecklingen i kölvattnet av coronapandemin. [Läs mer på sid 6](#)
- Fortsatt stark tillväxt för den totala utlåningen som ökade med 2,7 procent till 412,3 mdkr (401,5). 307,2 mdkr (302,5) utgjorde utlåning till privatpersoner och 105,1 mdkr (99,1) utlåning till företag och bostadsrättsföreningar. Den totala inlåningen ökade med 2,0 procent till 133,9 mdkr (131,3). [Läs mer på sid 10](#)
- Starkt rörelseresultat och räntenetto. Rörelseresultatet ökade med 2,4 procent till 636 mnkr (621). Räntenettet ökade med 4,2 procent till 945 mnkr (907). Kreditförlusterna uppgick till positivt 4 mnkr (negativt 11). [Läs mer på sid 14](#)
- Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på booli.se ökade kraftigt och uppgick under kvartalet till cirka 1 480 000 (1 300 000). [Läs mer på sid 12](#)
- För andra året i rad placerade sig SBAB bland Europas bästa arbetsplatser enligt Great Place to Work® (GPTW), med en 14:e plats i kategorin "Stora organisationer". [Läs mer på sid 4](#)

Total utlåning, mdkr

412

Total inlåning, mdkr

134

11,5%

Avkastning på eget kapital

0,30%

K/U-tal

12,7%

Kärnprimärkapitalrelation

0,00%

Kreditförlustnivå

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2020	2020	Förändring	2020	2019	Förändring
	Kv 3	Kv 2		Jan-sep	Jan-sep	
Total utlåning, mdkr	412,3	401,5	+2,7%	412,3	378,2	+9,0 %
Total inlåning, mdkr	133,9	131,3	+2,0%	133,9	130,0	+3,0 %
Räntenetto, mnkr	945	907	+4,2%	2 737	2 596	+5,4%
Nettoreultat av finansiella transaktioner, mnkr	-11	17	-28 mnkr	-49	32	-81 mnkr
Kostnader, mnkr	-310	-312	-0,6%	-933	-860	+8,5 %
Kreditförluster, mnkr	4	-11	-15 mnkr	-34	-16	+19 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	636	621	+2,4%	1 742	1 768	-1,5 %
Avkastning på eget kapital, %	11,5	11,6	-0,1 pe	10,8	12,1	-1,3 pe
K/U-tal, %	0,30	0,32	-0,02 pe	0,31	0,31	0 pe
K/I-tal, %	32,9	33,1	-0,2 pe	34,4	32,5	+1,9 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	12,7	0,0 pe	12,7	12,2	+0,5 pe

Det här är SBAB

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



Vision
Att erbjuda Sveriges bästa bolån



Mission
Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi



Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 augusti 2020 till 8,50 procent, vilket gör SBAB till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se är Sveriges näst största söktjänst för bostäder.

[Läs mer på sid 12](#)

SBAB!

hittamäklare!
En tjänst från SBAB

booli!
En tjänst från SBAB

Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar fler bostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (bostadsfastigheter) uppgick per den 31 augusti 2020 till 12,69 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 9,89 procent.

[Läs mer på sid 13](#)



SBAB prioriterar
fyra globala
hållbarhetsmål



Läs mer om vårt hållbarhetsarbete i SBAB:s årsredovisning 2019

Kommentar från VD

Bostadsmarknaden har visat en häpnadsväckande styrka under coronapandemin. Under det tredje kvartalet ökade priserna under stigande omsättning på alla sorters bostäder i hela riket, vilket bidrog till att marknaden för finansiering av bostäder var god. Vår starka konkurrensposition medförde att vi tog marknadsandelar i våra tre viktigaste kundsegment – bolån till privatpersoner, bostadsfinansiering till fastighetsbolag samt bostadsfinansiering till bostadsrättsföreningar.

De kraftfulla åtgärder som centralbanker och regeringar genomför för att motverka en lågkonjunktur i spåren av coronapandemin medför en tsunamivåg av likviditet till marknaden. Likviditet som måste ta vägen någonstans och som därmed medför en kraftigt ökad efterfrågan på i princip alla sorters tillgångar, inklusive bostadsfastigheter. Det extremt låga ränteläget medför att kontantsparande eller

obligationssparande ofta inte är ett alternativ, utan likviditeten söker sig till andra tillgångar. Vi har en marknad där i princip allt stiger i värde, trots att vi befinner oss mitt i en pandemi med ökad arbetslöshet och negativ ekonomisk utveckling.

Jag har arbetat i finansbranschen i över 30 år och därmed varit med om ett stort antal märkliga marknadssituationer, men aldrig har jag varit med om en mark-

nad som så tydligt som nu fått så mycket stöd från centralbanker och regeringar under så lång tid. Centralbankers och regeringars stödåtgärder har pågått sedan finanskrisen 2008/09 och nu under coronapandemin har de förstärkts och förlängts ytterligare. Finns det någon annan lösning? Nej kanske inte. Världen har skapat ett nytt globaliserat ekonomiskt system som när den skakas i sina grundvalar försöker stabiliseras med hittills oprövade former av penningpolitik och finanspolitik.

Riksbanken har aviserat att det extremt låga ränteläget förväntas bestå i flera år till. Detta tror vi skapar en förväntan hos allmänheten om att boendekostnaderna kommer att vara fortsatt mycket låga i många år till. Riksbankens och regeringens kraftfulla åtgärder för att stödja ekonomin tror vi skapar trygghet och en upplevelse att riskerna är låga. Sammantaget tror vi detta medför att många människor har drabbats av en rädsla för att bli ensamma kvar på perrongen och missa tåget ut på bostadsresan mot ett bättre boende. Konsekvenserna blir en förväntan om stigande bostadspriser, ökad efterfrågan på bostäder, stigande bostadspriser och ökad omsättning.

Hög aktivitet

I vår verksamhet har vi haft en mycket hög aktivitet under det tredje kvartalet och under årets första nio månader som





helhet, dels som ett resultat av den starka bostadsmarknaden men framförallt som ett resultat av vår starka konkurrensposition. Jag vill lyfta fram några exempel. Vår utlåning för bostadsfinansiering till fastighetsbolag och byggbolag har under året ökat kraftigt och vi har tagit marknadsandelar tack vare våra mycket goda kundrelationer och starka varumärke. Vi har under coronapandemin lagt ett stort fokus på tillgänglighet och att jobba på långa relationer vilket våra kunder uppskattar speciellt i kristider. Ett annat exempel är att vi fortsätter att ta marknadsandelar på bolånemarknaden tack vare konkurrenskraftiga villkor, vår höga tillgänglighet, service, nöjda kunder och starka varumärke. Ett tredje exempel är att antal besökare till vår bostadssöktjänst booli.se har ökat kraftigt på grund av att vi har Sveriges största utbud av bostäder till salu – många fler än Hemnet.

Resultatmässigt blev det tredje kvartalet ett starkt kvartal för SBAB med ett rörelseresultat om 636 mnkr. Riksbankens expansiva penningpolitik och stödåtgärder skapar en mycket förmånlig finansieringsmarknad för verksamheten som i vissa avseenden nu till och med är bättre än före coronapandemin. Det bidrar till att bolånemarginalerna och lönsamheten upprätthålls på en god nivå samt har möjliggjort för oss att sänka bolånereäntorna. Vi ser en fortsatt hård konkurrens på bolånemarknaden vilket

kan komma att medföra ännu lägre bolånereäntor.

De konstaterade kreditförlusterna är fortsatt mycket låga. Vi ser ännu så länge inte heller någon ökning i sena betalningar från våra kunder trots den stigande arbetslösheten. Ett tydligt kvitto på den låga risken i vår utlåning. Möjligheten till amorteringslättnad underlättar naturligtvis för våra kunder men vi tror ändå inte att det är av avgörande betydelse för många.

Boendeekonomi är jättekul!

SBAB är ett syftesdrivet och värderingsdrivet tillväxtföretag. Vi lägger ett stort fokus på att vara ett rakt igenom hållbart företag med hållbarhet som ett affärs-mässigt konkurrensmedel. Vi vill skapa ett gott resultat för alla våra intressenter. För att lyckas nå vår vision och våra mål krävs att vi på SBAB är mycket motiverade och engagerade, vilket medför att SBAB måste vara en mycket attraktiv arbetsplats. Under tredje kvartalet blev vi Europas 14:e bästa arbetsplats i kategorin stora organisationer enligt Great Place to Work. Det ser vi som ett kvitto på att vi har kommit en bra bit på väg mot att vara en mycket attraktiv arbetsplats.

Det är verkligen jättekul att det fortsätter att gå så bra för SBAB. Boendeekonomi är helt enkelt jättekul. Jag vill passa på att berätta att det snart är dags för premiär för tredje säsongen av

”Boendeekonomi är jättekul!” – vårt kommunikationskoncept där vi med humor och kunskap vill få alla att förstå att boendeekonomi är jättekul. Första säsongen avslutades med att vi fyllde Globen med 10 000 personer som såg en humorshow om Boendeekonomi. Andra säsongen avslutades med att vi gjorde en musikvideo ”Komma hem – låda låda”, som fick över 6 500 000 visningar på Youtube och Facebook samt över 350 000 spelningar på Spotify. Vad säsong tre ska ha för avslut och crescendo kan jag tyvärr inte avslöja, utan håll utkik efter första avsnittet så får du veta mer. Jättekul, eller hur!

Motivationen och engagemanget på SBAB är det som gör att jag tycker det är jättekul att jobba här. Tusen tack säger jag till alla mina kollegor för det fantastiska arbete som görs.

Ta hand om varandra,

Klas Danielsson
VD SBAB

Med anledning av coronapandemin



Spridningen av coronaviruset (covid-19) skapar stort humanitärt lidande runt om i världen och dess framfart har skapat stora störningar i ekonomin.

De långsiktiga ekonomiska effekterna beror på hur långvarig krisen blir. Coronaviruset har till skillnad från tidigare virus som MERS och SARS en bred global spridning, vilket kommer att ge större negativa samhällsekonomiska effekter jämfört med tidigare virusutbrott. Hur stora effekterna i slutändan blir är bland annat beroende av vilka åtgärder regeringar, centralbanker och andra myndigheter vidtar. Nedan återfinns ett axplock av de åtgärder som hittills har införts.

Myndighetsåtgärder

Åtgärder från regeringen

Regeringen har skjutit till stora resurser till sjukvården men också vidtagit åtgärder för att minska risken för att företag inte ska gå i konkurs till följd av coronaviruset. Förutom att ge mer resurser till vården har Sveriges regering bland annat slopat karensdagen vid sjukdom och tagit över arbetsgivarnas kostnader för de anställdas sjuklön under de första två veckorna, vilket även gäller för SBAB. Regeringen har även beslutat om tillfälligt sänkta socialavgifter på en begränsad del av företagets lönesumma. Regeringen har också möjliggjort för företag med temporärt fallande intäkter till följd av minskad försäljning att kunna skjuta upp vissa skatte- och avgiftsinbetalningar. Denna åtgärd har inte utnyttjats av SBAB. Regeringens mest kostsamma åtgärd avser korttidspermitteringar, där personal i företag vars verksamhet drabbas hårt av krisen kan gå ner i arbetstid men ändå får behålla större delen av lönen genom att

staten går in och betalar en stor del av företagets kostnader för den personal som går ned i arbetstid. SBAB fortsätter att växa och nyanställa och har således inte heller påverkats av denna åtgärd. Mer information om regeringens åtgärder finns att hitta på dess [hemsida](#).

Åtgärder från Riksbanken

Riksbanken, ECB och centralbanker världen över har aviserat stödande åtgärder för att upprätthålla de finansiella marknadernas funktionalitet och för att mildra de ekonomiska effekterna av coronapandemin. I Sverige har Riksbanken vidtagit särskilda åtgärder för att säkerställa att bankerna ska kunna låna ut pengar till företag som under en period drabbas av stora intäktsfall när efterfrågan på företagets varor eller tjänster minskar till följd av coronaviruset. Bland annat har Riksbanken beslutat att genom en lånefacilitet låna ut upp till 500 mdkr till företag via bankerna i syfte att säkerställa kreditförsörjningen. SBAB har deltagit i denna lånefacilitet med 13 mdkr (se avsnittet om finansiering på nästa sida). Riksbanken har också beslutat att köpa stats-, kommun-, företags- och bostadsobligationer, däribland SBAB, för 500 mdkr samt sänkt den ränta bankerna betalar för att placera pengar på Riksbanken över natten. Även om Riksbanken har kommunicerat att en sänkning av reporäntan inte är aktuell i dagsläget har den inte uteslutit att reporäntan kan komma att behöva bli negativ igen. Mer information finns att tillgå på Riksbankens [hemsida](#).

Åtgärder från Finansinspektionen

Finansinspektionen (FI) har beslutat att sänka det kontracykliska kapitalbuffertkravet för bankers svenska exponeringar från 2,5 procent till 0 procent. FI har också meddelat att bankerna får möjlighet att bevilja amorteringsfrihet för samtliga nya och befintliga bolåntagare med hänvisning till den kraftiga nedgång i svensk ekonomi som följer i

coronavirusets spår. Det är upp till bankerna att besluta om ett enskilt hushåll ska få undantag från amortering utifrån en bedömning om dess specifika situation och betalningsförmåga. Undantaget gäller amorteringsbetalningar fram till och med 31 augusti 2021. Läs mer om SBAB:s erbjudande om amorteringsfrihet på nästa sida. Mer information om FI:s åtgärder finns att tillgå på dess [hemsida](#).

Åtgärder från Riksgälden

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

Effekter på svensk ekonomi

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

Effekter på bostadsmarknaden

Bostadsmarknaden fortsätter att visa styrka trots coronapandemin. Under årets första tre kvartal har bostadspri-serna sammantaget stigit på bred front. [Läs mer på sid 8](#)

Initiativ för att underlätta för SBAB:s kunder

Som bank och tjänsteleverantör inom boende och boendeekonomi har SBAB en viktig roll i samhälls ekonomin. Även om regeringen, Riksbanken och andra myndigheter vidtar stora motåtgärder kommer arbetslösheten och sjukskrivningarna att öka markant i Sverige – åtminstone under en period. Och även om vi i Sverige till skillnad från många andra länder har väl fungerande trygg-

hetssystem kommer de som drabbas av arbetslöshet eller sjukdom att lida privatekonomisk skada.

SBAB har under det tredje kvartalet fortsatt fokuserat på att stödja samtliga kundkategorier med krediter, i syfte att bidra till en väl fungerande bostadsmarknad. Nyutlåningen uppgick under kvartalet till totalt 24,0 mdkr. Nyutlåningen för perioden januari-september 2020 uppgick till 68,7 mdkr.

SBAB erbjuder bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån i enlighet med Finansinspektionens riktlinjer. Per den 30 september 2020 hade cirka 19 800 hushåll som omfattas av FI:s amorteringskrav beviljats amorteringslättning, motsvarande en volym om cirka 43 mdkr. Vid samma tidpunkt hade 35 privatlånekunder och sex företags- och brf-kunder beviljats amorteringsfrihet till följd av coronapandemin, motsvarande en volym om cirka 5 mdkr respektive cirka 430 mdkr. Mer information om amorteringslättning finns att hitta på SBAB:s [hemsida](#).

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

SBAB:s finansiella ställning

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

Kreditkvalitet

SBAB:s utlåning till allmänheten ökade under kvartalet med 2,7 procent till totalt 412,3 mdkr, varav 304,7 mdkr

utgjorde bolån, 2,5 mdkr privatlån, 50,6 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 54,5 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. SBAB har ingen exponering mot särskilt utsatta sektorer och därtill mycket begränsad exponering mot företagsutlåning utan säkerhet samt utlåning med kommersiella inslag, såsom kontor och lager. Kreditkvaliteten i SBAB:s låneportfölj bedöms som god. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2019, visar också att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån i ett sämre ekonomiskt läge. God motståndskraft tyder på en begränsad risk för att bolånen ska orsaka omfattande kreditförluster för bankerna. I tidigare ekonomiska kriser i Sverige har bankernas kreditförluster kopplade till bolån och bostadsfinansiering varit begränsade. SBAB följer noga utvecklingen och gör löpande bedömningar och analyser av kreditriskerna i utlåningen. SBAB har under 2020, till följd av coronapandemin och i enlighet med befintliga redovisningsregler (IFRS 9), reviderat den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen, vilket har föranlett ökade kreditförlustreserveringar under året. Kreditförluster netto uppgick för perioden januari-september 2020 till negativt 34 mdkr. För det tredje kvartalet uppgick de till positivt 4 mdkr. [Läs mer på sid 15 & 27-29](#)

Utlåningstillväxt

SBAB är en betydelsefull kreditgivare och det är viktigt att i krissituationer verka för att underlätta och upprätthålla kreditförsörjningen på marknaden. SBAB:s långsiktiga strategi ligger fast och det är SBAB:s ambition att växa och ta marknadsandelar. Tillväxttakten på bolånemarknaden fortsätter att vara relativt god (5,4 procent i augusti 2020). Under kvartalet noterades en fortsatt hög efterfrågan på företagskrediter. [Läs mer på sid 10](#)

Finansiering (upplåning & inlåning)

Under det tredje kvartalet fortsatte regeringens och centralbankens åtgärder att ge stöd åt marknaden och kreditspreadar fortsatte att sjunka samtidigt som räntor har varit stabila till svagt fallande. Ledande börsindex uppvisade under kvartalet en blandad utveckling. Efter ett första och andra kvartal med relativt hög upplåningsaktivitet var SBAB:s emissionstakt lägre under pe-

rioden. Totalt emitterades värdepapper motsvarande en volym om cirka 16,2 mdkr. Upplåning skedde generellt till lägre nivåer under det tredje kvartalet än de som rådde vid utgången av det andra kvartalet. [Läs mer på sid 17](#)

SBAB har deltagit med 13 mdkr i Riksbankens program om totalt 500 mdkr för företagsutlåning via bankerna. Det är viktigt att stödja användningen och skapa legitimitet för de åtgärder som myndigheterna genomför. Denna facilitet ger ökade förutsättningar för SBAB att upprätthålla företagsutlåningen till fortsatt gynnsamma villkor.

Inlåningen från allmänheten ökade under kvartalet med 2,0 procent till totalt 133,9 mdkr. [Läs mer på sid 10](#)

Likviditet

Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 91,0 mdkr, vilket motsvarar mer än 12 månader av kapitalmarknadsförfall. SBAB:s likviditetsreserv har som primärt syfte att möta regulatoriska krav samt att verka som reserv i situationer då möjligheten att anskaffa likviditet på annat håll är begränsad eller kraftigt försvårad. SBAB:s likviditetsposition och likviditetsberedskap bedöms som god. SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick per den 30 september 2020 till 263 dagar. LCR och NSFR uppgick vid samma tidpunkt till 253 procent respektive 126 procent. [Läs mer på sid 18](#)

Kapitalisering

SBAB är väl kapitaliserat och har därmed goda förutsättning att växa utlåningen. Bolagsstämman beslut att inte ge någon aktieutdelning för verksamhetsåret 2019 har stärkt SBAB:s kapitalisering ytterligare. Marginalerna till FI:s kapitalkrav har ökat till följd av FI:s beslut att minska det kontracykliska kapitalbuffertkravet. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick vid utgången av det tredje kvartalet 2020 till 12,7 procent och den totala kapitalrelationen till 16,9 procent. Det kan jämföras med FI:s kapitalkrav som per den 30 september 2020 uppskattades motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 8,2 procent och en total kapitalrelation om 12,2 procent. Mot bakgrund av kommande regelverksförändringar råder det en ökad osäkerhet kring framtida kapitalkravsnivåer. [Läs mer på sid 18](#)

Marknadsöversikt

Svensk ekonomi

Återhämtningen av svensk ekonomi efter vårens kraftiga ras i produktionen är i full gång. Det är dock långt kvar innan hela nedgången har återhämtats, och osäkerheten om coronapandemins fortsatta förlopp är ännu osäkert. Dessutom finns det frågetecken kring förekomsten av strukturella problem i ekonomin vilka möjligen kan komma att blottas när de omfattande stöden till utsatta verksamheter rullas tillbaka (stöden är alltså inte enbart av konjunkturella skäl).

Under det första halvåret krympte BNP med -8,3 procent. En starkare ekonomisk utveckling under andra halvåret gör att nedgången för helåret 2020 jämfört med 2019 bedöms uppgå till -4,7 procent.

Arbetslösheten bedöms öka till över 9 procent i år. Nedgången i ekonomin beror på fallande investeringar i näringslivet, minskad nettoexport samt sparbenägna hushåll och lägre konsumtion. Osäkerheten i prognosen är stor. Det finns positiva signaler från industrin som kan tala för en bättre utveckling än förväntat, men också uppgifter om en tilltagande smittspridning som kan leda till återinförda nedstängningar vilket kan tala för en sämre utveckling än förväntat.

Den svenska regeringen, dess myndigheter och Riksbanken har vidtagit en stor mängd åtgärder för att stödja den ekonomiska utvecklingen. Dessa förväntas hålla nere antalet företagskonkurser och hålla uppe hushållens efterfrågan. Åtgärderna förväntas dock inte förhindra ett stort fall i BNP. Det beror på att svensk ekonomi är nära sammanflätad med länder som vi bedriver utrikeshandel med, eftersom import- och exportandelen motsvarar omkring halva Sveriges BNP. Coronapandemin och lågkonjunkturen förväntas leda till förändrade konsumtionsmönster och strukturomvandling, vilket driver upp arbetslösheten ytterligare nästa år och håller tillbaka BNP-tillväxten de närmsta åren.

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

Räntemarknaden

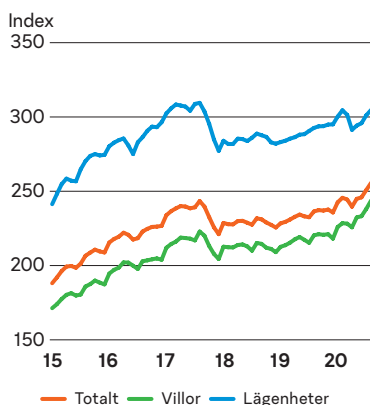
Riksbankens styrränta har sedan den 8 januari legat på 0 procent till följd av beslutet i december 2019 om en höjning från negativ reporänta. Således inleddes året med något högre räntor jämfört med tidigare. Coronapandemins utbrott fick dock ett flertal centralbanker att sänka sina styrräntor vilket även tillfälligt

pressade ned svenska marknadsräntor. Under mars började räntorna fluktuera kraftigt vilket kan förklaras av osäkerhet och stigande riskpremier. Därefter har ett flertal åtgärder vidtagits för att stabilisera de finansiella marknaderna, och räntorna har sedan sommaren legat under de nivåer som rådde i början av året. Under september handlades dessutom många ränteinstrument till negativ ränta, däribland interbankräntor och flertalet statsobligationer. Vi förväntar oss att såväl interbankräntor som räntor på statsobligationer och bostadsobligationer kommer att vara fortsatt låga under de närmsta åren.

I en lågkonjunktur är normalt bolåneräntorna låga, vilket bidrar till att motverka prisfall på bostäder till följd av stigande arbetslöshet. Om riskpremierna skulle stiga på de finansiella marknaderna kan bolåneräntorna komma att gå upp snabbt. En situation där bolåneräntor och arbetslösheten stiger samtidigt kan leda till stora problem. I SBAB:s senaste prognos förutspåddes att bolåneräntorna förblir låga under lång tid framöver, även vid viss finansiell turbulens. Tilltagande kreditförluster och försiktiga investerare kan dock leda till stigande riskpremier och bolåneräntor, trots eventuella stödå-

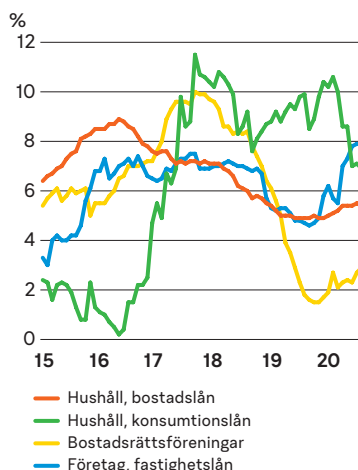
Prisutveckling på bostäder

(HOX index 2005=100)



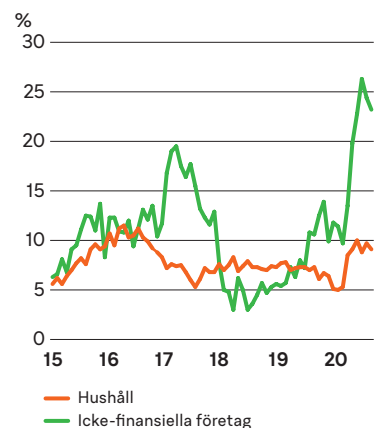
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



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



Information om bostadsmarknaden

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

gärder från Riksbanken. På längre sikt kan bolåneräntorna komma att stiga till följd av tilltagande inflation i spåren av expansiv finanspolitik. En framtida sänkning av reporäntan skulle tvärtom kunna leda till något lägre bolåneräntor.

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

Bostadspriser

Under årets första tre kvartal har bostadspriserna stigit på bred front trots coronapandemin. För bostadsrätter är prisuppgången omkring 4 procent och för villor omkring 10 procent. Året inleddes med korta annonstider och stigande bostadspriser, vilket förbyttes i lägre försäljningsvolym och ett prisfall på några procent under pandemins inledande skede. Till sommaren övergick utvecklingen till stadigt stigande bostadspriser.

Tillfälligt slopade amorteringskrav, inkomstunderstödjande åtgärder från regeringens sida och förväntningar om låga räntor framöver talar för stabila bostadspriser i närtid. Det finns dock risker i form av ett fortsatt osäkert konjunkturläge och stigande arbetslöshet under åren framöver. Sammantaget bedöms de strukturella faktorer som förklarar bostadsprisernas långsiktiga utveckling, däribland inkomster och räntor, inte förändras nämnvärt från nuvarande nivåer under de närmast kommande åren.

Läs mer om bostadsprisernas utveckling i de senaste utgåvorna av SBAB Bo-

prisindikator, tillgänglig [här](#), samt SBAB Bomarknadsnytt, tillgänglig [här](#).

Bostadsmarknaden

Marknaden för befintliga bostäder präglades under inledningen av året av stigande omsättning, sjunkande annonstider och krympande utbud. Utvecklingen reverse-rades under mars och april, framför allt för bostadsrätter i Stockholm. Tendensen med allt färre sålda objekt och längre annonstider bröts dock under maj och sedan början av sommaren har intresset för bostäder varit stort, vilket resulterat i ett krympande utbud under hösten. Försäljningsmönstret är likartat i samtliga storstadsområden även om det stora antalet sålda bostäder i juli sticker ut något i Stockholm.

Marknaden för nyproducerade bostäder har i likhet med marknaden för befintliga bostäder klarat sig bra genom årets första tre kvartal. Sedan ett par år tillbaka har marknaden kännetecknats av ett krympande utbud av bostäder. Denna trend har sett likadan ut hittills i år. Det skedde dock en tydlig nedgång av antalet sålda objekt under våren. Sedan sommaren har dock försäljningarna kommit igång och annonstiderna har börjat sjunka. För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgänglig [här](#)) att det finns en efterfrågan som svarar mot de bostäder som byggs, även om det på några lokala marknader finns indikation på ett visst överutbud av bostäder. Konjunkturedgången förväntas

tas dessutom leda till en viss nedgång av bostadsbyggandet i år och nästa år, men antalet påbörjade bostäder förväntas hålla sig strax över 40 000 per år.

Marknaden för in- och utlåning

Utlåningstillväxten till hushåll för bostadsändamål låg under inledningen av 2020 på 5,0 procent i 12-månaderstakt. Den har ökat under våren och ligger sedan maj på omkring 5,4 procent. Under nästa år förväntas tillväxten falla tillbaka, bland annat till följd av en svag inkomstutveckling, och då något understiga 5 procent. Baserat på historiska erfarenheter förväntas alltså utvecklingen för bostadskrediter inte följa exempelvis BNP-utvecklingen. På sikt förväntas dock utvecklingen mattas av men fortsatt ligga mellan 4 och 5 procent per år.

Det snabbt försämrade konjunkturläget har medfört att inlåningen ökat mycket snabbt. Tillväxttakten i inlåningen förväntas bli fortsatt hög under året trots det låga ränteläget, och för helåret 2020 uppgå till 7 procent för hushållen och till 12 procent för icke-finansiella företag. Ett par förklaringar till det högre sparandet är det ökade behovet av likvida buffertar och ett försämrat investeringsläge. I takt med att investeringsförutsättningarna förbättras 2021 förväntas dock tillväxten i de icke-finansiella företagens insättningar minska snabbt.

Verksamhets- utveckling



Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2020 Kv 3	2020 Kv 2	2019 Kv 3	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep
Periodens nyutlåning, mdkr	24,0	26,2	18,8	68,7	55,5
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	10,8	12,2	5,9	28,6	14,0
Total utlåning, mdkr	412,3	401,5	378,2	412,3	378,2
Antal sparkonton, tusen	427	418	395	427	395
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	2,6	2,6	2,7	3,4	5,1
Total inlåning, mdkr	133,9	131,3	130,0	133,9	130,0
Inlåning/utlåning, %	32,5	32,7	34,4	32,5	34,4
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	285	283	277	285	277
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	182	181	177	182	177
Nyutlåning, mdkr	16,0	15,8	15,5	46,1	44
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	4,7	4,8	5,0	13,3	11,1
Total utlåning, Privat, mdkr	307,2	302,5	290,1	307,2	290,1
Bolån, mdkr	304,7	300,1	287,8	304,7	287,8
Privatlån, mdkr	2,5	2,4	2,3	2,5	2,3
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,50	8,49	8,44	8,5	8,44
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,87	0,84	0,85	0,87	0,86
Total inlåning, Privat, mdkr	93,9	93,0	90,7	93,9	90,7
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	373	365	346	373	346
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	4,41	4,41	4,62	4,41	4,62
Affärsområde Företag & Brf					
Antal fastighetsfinansieringskunder	2 276	2 267	2 101	2 276	2 101
Nyutlåning, mdkr	8,0	10,3	3,3	22,6	11,6
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	6,1	7,4	1,0	15,2	2,9
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	105,1	99,1	88,2	105,1	88,2
Utlåning, Företag, mdkr	50,6	45,3	37,2	50,6	37,2
Utlåning, Brf, mdkr	54,5	53,8	51,0	54,5	51,0
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ¹⁾	12,69	11,80	10,88	12,69	10,88
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	9,89	9,65	9,62	9,89	9,62
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	40,0	38,3	39,3	40,0	39,3
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	12 500	12 500	12 900	12 500	12 900
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ¹⁾	2,54	2,54	3,05	2,54	3,05

¹⁾ Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2020" respektive "Jan-sep 2020" motsvarar marknadsandel per den 31 augusti 2020. Siffrorna för kolumnen "Kv 2 2020" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2020. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2019" respektive "Jan-sep 2019" motsvarar marknadsandel per den 31 augusti 2019.

Ett ekosystem av tjänster inom boende och boendeekonomi

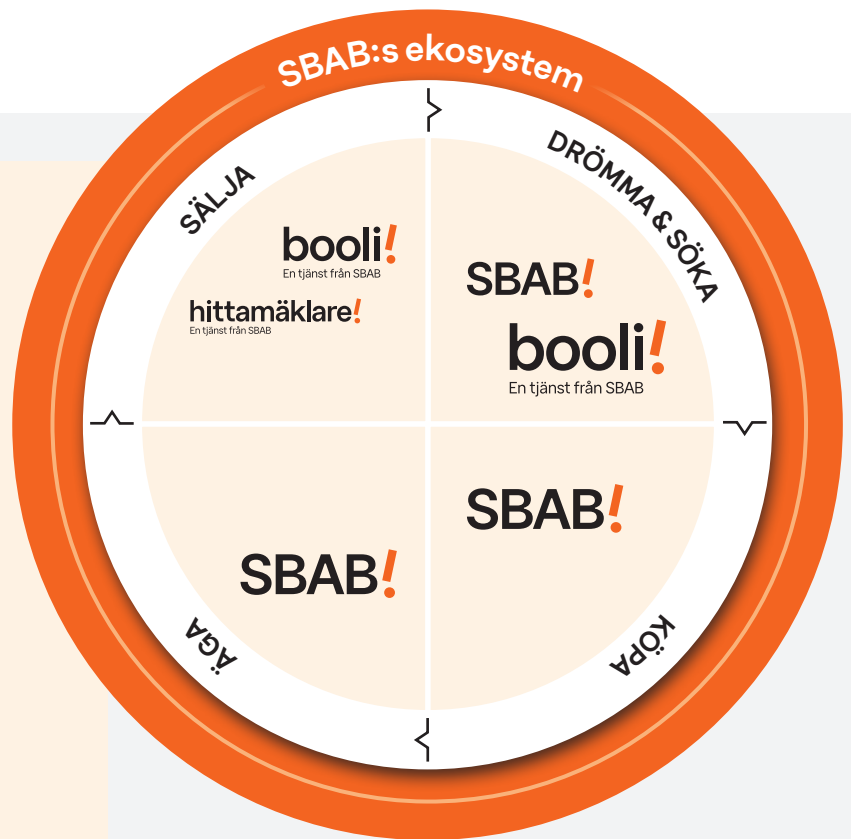
Nytt koncerngemensamt utseende

För en bättre kundupplevelse

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



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

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



Vårt ekosystem

Tjänster inom boende och boendeekonomi

Boendefas	Tjänster	Varumärke
Drömma & söka	<ul style="list-style-type: none"> Bostadsannonser Bostadsmarknadsinformation Bosparande 	 
Köpa	<ul style="list-style-type: none"> Bolån & bostadsfinansiering Hemförsäkring (samarbetspartner) Livförsäkring (samarbetspartner) Juridisk rådgivning (samarbetspartner) 	
Äga	<ul style="list-style-type: none"> Omfinansiering Privatlån 	
Sälja	<ul style="list-style-type: none"> Mäklarrekommendationer Bostadsvärdering Bostadsannonser Deklarationshjälp (samarbetspartner) 	 





Sveriges nöjdaste bolånekunder

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

Affärsområde Privat

Tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020

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

Utlåning

Trots den rådande situationen kring coronapandemin var aktiviteten i privataffären fortsatt hög under det tredje kvartalet. En stark bostadsmarknad bidrog till utvecklingen. Under kvartalet sänkte SBAB listräntorna för längre bindningstider till följd av minskade upplåningskostnader och stigande bolånemarginaler. SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor, transparens kring prissättning och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyutlåningen uppgick under kvartalet till 16,0 mdkr (15,8).

Kundservice tar emot samtal från oroliga kunder som har frågor om boende och boendeekonomi. Coronapandemin, som har medfört vissa restriktioner i samhället, gör att vissa hushåll kan komma att möta ekonomiska påfrestningar. SBAB erbjuder bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina

bolån. Per den 30 september 2020 hade cirka 19 800 hushåll som omfattas av FI:s amorteringskrav beviljats amorteringslättnad, motsvarande en volym om cirka 43 mdkr. Vid samma tidpunkt hade 35 privatlånekunder beviljats amorteringslättnad, motsvarande en volym om cirka 5 mnkr. SBAB sänkte under det andra kvartalet kalkylräntan från 6,5 procent till 6,0 procent i den kalkyl ("kvar-att-leva-på") som ligger till grund för beviljning av bolån för att bättre återspegla det rådande ränteläget.

Den totala utlåningen till privatpersoner ökade till 307,2 mdkr (302,5), varav 304,7 mdkr (300,1) utgjorde bolån och 2,5 mdkr (2,4) privatlån. Antalet bolånekunder uppgick till 285 000 (283 000) fördelat på 182 000 (181 000) finansierade bostadsobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 augusti 2020 till 8,50 procent (8,49 per den 31 maj 2020). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,87 procent (0,84 per den 31 maj 2020). En majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer den kortaste löptiden. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 74,3 procent (74,1).

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

Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonto till privatpersoner kännetecknas av konkurrenskraftig ränta

och enkla produktvillkor. Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet till 93,9 mdkr (93,0). Vid utgången av kvartalet hade cirka 381 000 (365 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 augusti 2020 till 4,41 procent (4,41 per den 31 maj 2020).

Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s hemsida för att hantera bolån och sparande eller hitta inspiration och information kring boende och boendeekonomi. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 530 000 (504 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 106 000 (103 000).

Booli är en populär plattform för information kring utbud, efterfrågan och prisutveckling på bostäder. Booli.se erbjuder bland annat tjänster inom bostadssök och bostadsvärdering. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på booli.se ökade kraftigt och uppgick under kvartalet till cirka 1 480 000 (1 300 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av det tredje kvartalet 2020 cirka 473 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 89 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklares tjänster.

Affärsområde Företag & Brf

Tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020

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

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Aktiviteten i företagsaffären var fortsatt hög under det tredje kvartalet. SBAB:s starka fokus på bostadsfinansiering har medfört att SBAB under coronapandemin har kunnat erbjuda den uppmärksamhet som kunder har efterfrågat, vilket har stärkt kundrelationerna och medfört ett ökat antal affärer. Överlag noteras fortsatt en väldigt liten effekt av coronapandemin hos SBAB:s kunder. En del kunder har efterfrågat en begränsad utökning av lågt belånade tillgångar för att stärka den egna likviditeten i det fall investeringsmöjligheter skulle uppstå samtidigt som en del kunder efterfrågar engagemang med längre räntebindningstider än tidigare. SBAB fokuserar på bostadsfastigheter och har därför en mycket liten andel kommersiell utlåning, där störningarna och effekterna av coronapandemin hittills har

varit som störst. Produktionsstörningar i nyproduktionsaffären för flerbostadshus har varit ytterst begränsade och ännu inte föranlett några negativa effekter för SBAB eller SBAB:s kunder. Endast en företagskund, med ett engagemang motsvarande cirka 160 mnkr, har i samband med förlängning av kreditavtal beviljats amorteringsfrihet i syfte att stötta bolagets likviditet under rådande omständigheter. SBAB har deltagit i Riksbankens program för företagsutlåning via bankerna. Denna facilitet ger ökade förutsättningar för SBAB att upprätthålla företagsutlåningen till fortsatt gynnsamma villkor. SBAB står redo att hantera ökad aktivitet och har fortsatt som ambition att bidra och underlätta kreditförsörjningen på bostadsmarknaden.

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsätter att präglas av hård priskonkurrens, inte minst i storstadsregionerna. SBAB innehar en stark position på marknaden och aktiviteten var fortsatt hög under det tredje kvartalet. Effekterna av coronapandemin har även inom detta segment varit mycket begränsade. SBAB har analyserat utlåningsstocken och proaktivt kontaktat bostadsrättsföreningskunder som kan komma att behöva ansöka om amorteringsfrihet (främst föreningar med hög andel hyreslokalintäkter i förhållande till de totala årsavgiftsintäkterna). Fem bostadsrättsföreningar har hittills utnyttjat denna möjlighet, motsvarande en lånevo-

lym om cirka 270 mnkr. Samtliga föreningar har låga belåningsgrader och hade redan möjlighet att välja amorteringsfrihet vid nästa villkorsändringsdag.

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar var fortsatt väldigt hög och uppgick under kvartalet till 8,0 mdkr (10,3). Den totala utlåningen ökade till 105,2 mdkr (99,1), varav 50,6 mdkr (45,3) utgjorde utlåning till företag och 54,5 mdkr (53,8) utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) ökade och uppgick per den 31 augusti 2020 till 12,69 procent (11,80 per den 31 maj 2020). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar ökade och uppgick vid samma tidpunkt till 9,89 procent (9,65 per den 31 maj 2020). Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 2 276 (2 267).

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

Sparkonto (inlåning)

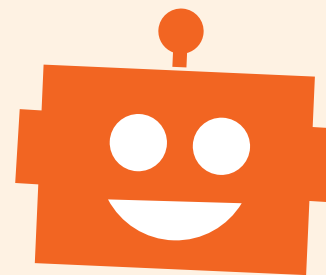
Inlåning från företag och organisationer ökade under kvartalet till totalt 40 mdkr (38,3). Vid utgången av kvartalet hade 12 500 (12 500) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 31 augusti 2020 till 2,54 procent (2,54 per den 31 maj 2020).



Sveriges nöjdaste företagskunder

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

Finansiell utveckling



Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2020 Kv 3	2020 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep
Räntenetto	945	907	885	877	861	2 737	2 596
Provisionsnetto	-3	9	-18	-2	5	-12	-12
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-11	17	-55	-6	4	-49	32
Övriga rörelseintäkter	11	10	12	8	11	33	28
Summa rörelseintäkter	942	943	824	877	881	2 709	2 644
Kostnader	-310	-312	-311	-327	-280	-933	-860
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	632	631	513	550	601	1 776	1 784
Kreditförluster, netto (not 4)	4	-11	-27	-10	0	-34	-16
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-3	-2	-2	-2	-1	-7	-3
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	3	3	1	2	1	7	3
Rörelseresultat	636	621	485	540	601	1 742	1 768
Skatt	-142	-137	-110	-122	-136	-389	-398
Periodens resultat	494	484	375	418	465	1 353	1 370
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	11,5	11,6	9,2	10,5	12,0	10,8	12,1
K/U-tal, %	0,30	0,32	0,32	0,34	0,30	0,31	0,31
K/I-tal, %	32,9	33,1	37,7	37,2	31,8	34,4	32,5
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	-0,03	-0,01	0,00	-0,01	-0,01
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,05	0,05	0,08	0,07	0,08	0,05	0,08
Placeringsmarginal, %	0,72	0,69	0,71	0,73	0,71	0,73	0,74
Antal anställda, FTE	748	743	707	695	679	748	679

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

Tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020

Rörelseresultatet ökade under kvartalet till 636 mnkr (621). Avkastning på eget kapital uppgick till 11,5 procent (11,6) och K/I-talet till 32,9 procent (33,1).

Räntenetto

Räntenettet ökade till 945 mnkr (907), främst drivet av minskade räntekostnader till följd av lägre marknadsräntor. Ökade volymer kapitalinstrument samt ökade volymer inlåning, och därmed ökade räntekostnader, påverkade räntenettet negativt. Totala garantiavgifter uppgick för kvartalet till 50 mnkr (49), där 38 mnkr (37) utgjorde resolutionsavgift samt 12 mnkr (12) avgift till insättningsgarantin.

Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade under kvartalet till -3 mnkr (9), främst hänförligt till lägre provisionsintäkter från uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen samt lägre intäkt från försäkringsförmedling.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -11 mnkr (17). Periodens största resultatpåverkande faktor var omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument (CVA/DVA). För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna var i princip oförändrade under kvartalet och uppgick till 310 mnkr (312). Den marginella minskningen var främst hänförlig till lägre kostnader för utvecklingskonsulter under sommarmånaderna. Utvecklingen motverkades delvis av ökade marknadsföringskostnader samt något högre personalkostnader till följd av en ökning i antalet medarbetare (FTE). Antalet FTE ökade under kvartalet till 748 (743).

Kreditförluster och kreditkvalitet

Kreditförluster (netto) uppgick för kvartalet till positivt 4 mnkr (negativt: 11). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 1 mnkr (4). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade under kvartalet med 6 mnkr (5) hänförligt till en revidering av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen. Reserveringar för lån i kreditsteg 2 minskade med 6 mnkr (ökning: 2) som ett resultat av lägre kreditrisk i utlåningsportföljen och således migrationer till kreditsteg 1. Reserveringar för lån i kreditsteg 3 ökade med 3 mnkr (minskning: 3) främst drivet av en individuell reservering. Reserveringar för länelöften och byggnadskreditiv minskade med 8 mnkr (ökning: 5) hänförligt till lägre kreditrisk samt lägre exponering mot byggnadskreditiv. Garantier som kan tas i anspråk minskade under perioden med 2 mnkr (ökning: 1) som en konsekvens av minskade reserveringar. För mer information om kreditreserveringar

och förändringar i den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen, se [not 4](#).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är god och kreditrisken i de två affärsområdena, Privat respektive Företag & Brf, är fortsatt låg. SBAB:s kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2019, visar att nya bolåntagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge.

Den genomsnittliga belåningsgraden (LTV) i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 60 procent (60). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,7 mnkr (1,7). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 71 procent (71) och skuldkvoten till 3,7 (3,7). För fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar uppgick genomsnittlig LTV till 64 procent (63) respektive 38 procent (38).

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

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat minskade till -63 mnkr (24), främst hänförligt till en uppgång i långa euroräntor under det tredje kvartalet (nedgång under det andra kvartalet), vilket påverkade posten negativt. För mer information, se sid 22.

Januari–september 2020 jämfört med januari–september 2019

Rörelseresultatet minskade till 1 742 mnkr (1 768). Avkastning på eget kapital uppgick till 10,8 procent (12,1) och K/I-talet till 34,4 procent (32,5). Räntenettet ökade till 2 737 mnkr (2 596), främst drivet av ökade utlåningsvolymer samt lägre garantiavgifter. Totala garantiavgifter uppgick för perioden till 150 mnkr (215), där 115 mnkr (183) utgjorde resolutionsavgift och 35 mnkr (32) avgift till insättningsgarantin. Stigande marknadsräntor inom perioden, och därmed ökade räntekostnader för kapitalmarknadsupplåning, påverkade räntenettet negativt.

Provisionsnettot uppgick till -12 mnkr (-12). Både provisionsintäkter och provisionskostnader ökade under perioden. De högre intäkterna var främst

hänförliga till ökade uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen. De ökade kostnaderna var främst hänförliga till ökade avgifter relaterade till upplåningsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -49 mnkr (32). Orsaken var främst skillnad i värdeförändring på säkringsinstrument och säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

Övrigt totalresultat minskade under perioden till 591 mnkr (2 584), främst hänförligt till en relativt sett lägre nedgång i långa euroräntor än under motsvarande period ifjol, vilket påverkade posten negativt. För mer information, se sid 22.

Kostnaderna ökade till 933 mnkr (860), främst drivet av ökade investeringar vad gäller antal medarbetare inom områden som kundupplevelse och kundservice, digitalisering samt IT-sys-

tem. Arbetet med att byta ut SBAB:s kärnbankplattform fortlöper och bedöms vara klart i all väsentlighet under 2021. Moderna och flexibla systemstöd utgör en viktig del i att stärka SBAB:s framtida konkurrenskraft samt förmåga att utveckla digitala tjänster och förbättra det digitala kundmötet. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 748 (679), främst inom Kundservice och Tech. Kreditförluster (netto) uppgick till 34 mnkr (16). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till ökade förlustreserveringar i samband med revideringar av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen till följd av coronapandemin. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 7 mnkr (12). För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN			
	2020-09-30	2020-06-30	2019-12-31	2019-09-30
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 300	5 950	5 750	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	33 533	43 212	15 886	27 615
Utlåning till kreditinstitut	376	716	417	3 616
Utlåning till allmänheten (not 5)	412 336	401 514	383 807	378 223
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 691	60 218	55 731	55 311
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	17 540	16 921	13 941	20 097
SUMMA TILLGÅNGAR	524 776	528 531	475 532	484 862
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	25 472	21 694	10 528	15 622
Inlåning från allmänheten	133 916	131 333	130 542	129 986
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	332 217	326 571	303 597	306 294
Efterställda skulder	4 445	4 445	4 948	4 949
Summa återstående skulder i balansräkningen	5 321	21 489	4 336	5 594
Summa skulder	501 371	505 532	453 951	462 445
Summa eget kapital	23 405	22 999	21 581	22 417
– varav reserver/fond för verkligt värde	2 550	2 613	1 959	3 193
– varav primärkapitalinstrument	3 500	3 500	3 500	3 500
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	524 776	528 531	475 532	484 862
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	12,7	13,1 ⁴⁾	12,2
Primärkapitalrelation, %	15,4	15,5	17,3 ⁴⁾	16,3
Total kapitalrelation, %	16,9	19,0	20,1 ⁴⁾	19,2
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	3,71	3,63	4,30 ⁴⁾	4,01
Likviditetstäckningskvot (LCR), % ²⁾	253	329	271	298
Net Stable Funding Ratio (NSFR), % ³⁾	126	132	134	138

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

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

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

4) Siffror omräknade i förhållande till SBAB:s bokslutskommuniké 2019 till följd av styrelsens beslut att inte föreslå årsstämman någon utdelning för verksamhetsåret 2019.

Tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade under kvartalet till 33,5 mdkr (43,2), främst hänförlig till minskad överskottslikviditet placerad hos Riksbanken. Av samma anledningen minskade även posten kassa och tillgodohavanden hos centralbanker till 1,3 mdkr (6,0). Utlåning till kreditinstitut minskade till 0,4 mdkr (0,7), hänförligt till minskade repovolymer. Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper minskade till 59,7 mdkr (60,2). Förändringen ligger inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 412,3 mdkr (401,5), varav 304,7 mdkr (300,1) utgjorde bolån, 2,5 mdkr (2,4) privatlån, 50,6 mdkr (45,3) utlåning till fastighetsbolag och 54,5 mdkr (53,8) utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se sid 10–13 samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet till 25,5 mdkr (21,7), främst drivet av ökade erhållna säkerheter (CSA) inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen samt SBAB:s deltagande i Riksbankens program för företagsutlåning via bankerna, där den totala volymen vid utgången av kvartalet uppgick till 13 mdkr (10). Inlåning från allmänheten ökade till 133,9 mdkr (131,3), varav 81 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning. För mer information om inlåning från allmänheten, se sid 10–13. För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning". Efterställda skulder uppgick till 4,4 mdkr (4,4). Under kvartalet har inga emissioner eller återköp ägt rum varpå posten var oförändrad. Eget kapital ökade till 23,4 mdkr (23,0), främst drivet av periodens resultat.

Upplåning

De finans- och penningpolitiskt stimulerande åtgärderna från regerings- och centralbankshåll har fortsatt att ge stöd åt de finansiella marknaderna under årets

tredje kvartal. Kreditspreadar har fortsatt att sjunka och räntor har generellt varit stabila till svagt fallande.

Under kvartalet nådde EU-länderna en uppgörelse inkluderande finansieringen av den EU-stödfond som etablerats i samband med coronapandemin. Uppgörelsen bidrog till sjunkande italienska och spanska räntor jämfört med tyska och till en förstärkning av euron mot bland annat den amerikanska dollarn. Det råder fortfarande en osäkerhet om coronavirusets fortsatta utveckling och behovet av fortsatta restriktioner, varför den framtida makroekonomiska utvecklingen därmed är fortsatt osäker och kantad av risker. Ledande börsindex uppvisade under kvartalet en blandad utveckling.

Efter ett första och andra kvartal med relativt hög upplåningsaktivitet var SBAB:s emissionstakt lägre under det tredje kvartalet. I obligationsupplåningen gjordes emissionerna uteslutande i SEK och upplåningskostnaden på den svenska säkerställda marknaden fortsatte att sjunka i kölvattnet av Riksbankens program för köp av räntebärande värdepapper. På medelfristiga till längre löptider i säkerställt format låg upplåningskostnaden i Sverige på fördelaktiga nivåer jämfört med de europeiska (omvandlade till SEK på motsvarande löptid).

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 16,2 mdkr (25,5). Samtidigt genomfördes återköp om 1,8 mdkr (6,6) medan 8,0 mdkr (15,5) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 5,6 mdkr till totalt 332,2 mdkr (326,6). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 69,0 mdkr under 2020 (varav 48,3 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 20,7 mdkr icke säkerställd upplåning).

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 60,4 mdkr (62,8), varav 6,0 mdkr (6,0) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 48,2 mdkr (54,6) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 6,2 mdkr (2,1) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda

dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligation (publ) (SCBC). Totalt säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 271,8 mdkr (263,8), varav 179,5 i SEK och 92,3 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 91,0 mdkr (88,8). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 87,1 mdkr (85,2).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 263 dagar (276), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 september 2020 till 253 procent (329) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 193 procent (207). Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 126 procent (132).

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

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





Kapitalposition

SBAB:s kärnprimärkapital uppgick vid utgången av kvartalet till 16,4 mdkr (16,1). Ökningen är främst hänförlig till upparbetat delårsresultat. Totalt kapital minskade till 21,9 mdkr (24,1) hänförlig till förtidsinlösen av emitterat supplementärkapitalinstrument (T2) om 2,4 mdkr. Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade under tredje kvartalet till 129,4 mdkr (127,1). Förändring i huvudsak driven av ökade utlåningsvolymerna till företag samt hänförligt till effekten från riskviktsgolvet gällande bolån.

SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 september 2020 till 12,7 procent (12,7) och den totala kapitalrelationen till 16,9 procent (19,0), vilket ger en god marginal till både interna mål samt och externa myndighetskrav.

Finansinspektionens (FI) kapitalkrav uppskattades per den 30 september 2020 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 8,2 procent och en total kapitalrelation om 12,2 procent enligt SBAB:s interna bedömning. SBAB:s kapitalmål¹⁾ uppskattades därmed vid samma tidpunkt motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 8,8 procent samt en total kapitalrelation om lägst 12,8 procent.

Marginalerna till FI:s kapitalkrav har ökat sedan årsskiftet till följd av FI:s beslut att minska det kontracykliska kapitalbuffertkravet från 2,5 procent till 0 procent. Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.²⁾

Bruttosoliditetsgraden ökade och uppgick per den 30 september 2020 till 3,71 procent (3,63), i huvudsak hänförligt till minskat bruttosoliditetsexponerings-

belopp till följd av lägre volymer mot stat och centralbanker.

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

I januari 2020 beslutade Finansinspektionen att införa ökade kapitalkrav för lån till kommersiella fastigheter. Bakgrunden till åtgärden är att bankernas utlåning till kommersiella fastigheter successivt har ökat till en nivå som utgör en risk för den finansiella stabiliteten. Kapitalkravet kommer att genomföras som ett påslag i Pelare 2 och förväntas införas i fjärde kvartalet 2020. Förändringen förväntas få en marginell påverkan för SBAB.

Till följd av utvecklingen kring coronapandemin har EU den 24 juni 2020 antagit en ändringsförordning (2020/873) av Tillsynsförordningen (575/2013). Ändringen innebär att EU anpassar regelverket för att maximera bankernas förmåga att återhämta sig från krisen. Därutöver har Baselkommittén beslutat att förlänga implementeringen av de utestående delarna i Basel 3-reformen. Kompletterande Basel 3-standarder beslutade 2017 (Basel 4), marknadsriskramverket beslutat 2019 och implementeringen av Pelare 3 beslutat 2018 är framflyttat med ett år med nytt ikraftträdandedatum den 1 januari 2023.

För mer information om EU:s riktade ändringar i tillsynsförordningen som träder i kraft den 27 juni 2020, se [not 11](#).

Det råder viss osäkerhet kring framtida kapitalkravsnivåer mot bakgrund av kommande regelverksförändringar. FI har bland annat under hösten 2020 föreslagit ändringar i föreskrifter och ändrad tillämpning av kapitalkrav för svenska banker för att anpassa dem till EU:s så

kallade bankpaket. Det rör sig främst om införande av bruttosoliditetskrav, ändringar i tillämpningen av pelare 2-kraven liksom ställningstaganden relaterade till införandet av pelare 2-vägledningarna samt tillämpningen av kapitalbuffertar. Huvuddelen av lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet förväntas träda ikraft den 29 december 2020. Ett bindande bruttosoliditetskrav träder ikraft den 28 juni 2021. FI har också föreslagit en ny metod för att bedöma kapitalpåslag inom pelare 2 för marknadsrisk (förväntas tillämpas från och med årsskiftet 2020/2021). FI har slutligen sedan tidigare meddelat att svenska banker förväntas analysera och uppdatera sina nuvarande riskklassificeringssystem för att leva upp till nya riktlinjer från EBA (vilka förväntas implementeras under 2021). Ovan förändringar förväntas sammantaget öka de framtida kapitaltäckningskraven för banker i Sverige, däribland SBAB.

1) FI beslutade den 23 augusti 2018 att ändra metoden för tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån som tidigare tillämpades i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Det innebär att kravet ställs som ett krav i pelare 1. Ändringen trädde i kraft från och med 31 december 2018 och gäller i två år. SBAB:s styrelse har med anledning av ändringen beslutat att översätta buffertnivåer i SBAB:s kapitalmål uttryckt i procentenheter. Efter justeringarna, vilka trädde i kraft samtidigt som ändringen den 31 december 2018, ska SBAB:s kärnprimärkapitalrelation och totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav, vilka publiceras i FI:s kvartalsvisa rapport över de svenska bankernas kapitalkrav ("De svenska bankernas kapitalkrav"). Det motsvarar i nominella termer en buffertnivå om 1,5 procentenheter innan flytt av riskviktsgolvet, i linje med de tidigare kapitalmålen. För mer information, se [not 11](#).

2) SBAB har i beslut från FI 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 2020-09-30. Det innebär att periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONCERNEN			
	2020-09-30			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
Internt bedömt kapitalkrav från FI	15 857	12,2	10 577	8,2
– varav Pelare 1 minimikrav	3 942	3,1	2 217	1,7
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån	6 412	4,9	3 607	2,8
– varav Pelare 2 baskrav	2 249	1,7	1 499	1,2
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	3 236	2,5	3 236	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	18	0,0	18	0,0
SBAB:s kapitalmål	16 634	12,8	11 353	8,8
SBAB:s faktiska kapital	21 919	16,9	16 419	12,7

Övrig information



SBAB:s finansiella mål

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

Avveckling av samarbeten

SBAB och Sparbanken Syd ingick under det fjärde kvartalet 2019 ett reviderat avtal avseende parternas samarbetsavtal gällande förmedling av bolån (9,6 mdkr per den 30 september 2020). Sparbanken Syd äger enligt det reviderade avtalet rätt att förmedla krediter för SBAB:s räkning fram till senast 30 november 2020 samt förvärva hela eller delar av den av Sparbanken Syd förmedlade bolånestocken under perioden från 1 juli 2020 till 31 december 2023. Ytterligare information kommer att lämnas vid eventuella förvärv av Sparbankens Syd.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. En bostadsmarknad med stora prisökningar under en lång tid, parallellt med stigande skuldsättning bland hushållen, har medfört att den svenska ekonomin är känslig för snabba förändringar i räntor och bostadspriser.

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

Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor. Därtill kan politiska beslut, till exempel ändrade skatteregler, få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fastigheter. En tilltagande konkurrens på bolånemarknaden kan på sikt komma på att påverka marknaden och marginalerna. Den ökade konkurrensen beror bland annat på lagen om verksamhet med bostadskrediter, vilken möjliggör för fler bolag att komma in på bolånemarknaden utan att vara bank och därmed utan att omfattas av samma omfattande regelverk och utan de kapitalkravsregler som banker omfattas av. Sådan regleringsskillnad riskerar att inte uppfattas av kunden och skapar ojämna konkurrensförhållanden på marknaden, vilket SBAB har framfört till Finansinspektionen.

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

Förändringar i företagsledningen

Klas Ljungkvist lämnade den 1 oktober sin roll som CIO (Chief Information Officer) och medlem i företagsledningen för att fullt ut fokusera på den operativa framdriften inom Tech. Han intog i samband med förändringen rollen som CTO (Chief Technology Officer). I samband därmed tillträdde Robin Silfverhielm rollen som CIO, bredvid sin ordinarie roll som Chef Customer Experience (CXO) i SBAB.

Per den 30 september 2020 består företagsledningen av följande personer: Klas Danielsson (VD), Sara Davidgård (Chef Affärsspecialister), Carina Eriksson

(HR-chef), Kristina Frid (Chef Kundservice), Mikael Inglander (CFO och Chef Företag & Brf), Robin Silfverhielm (CXO och CIO), Andras Valko (CDSO), Malou Sjörin (Chef Hållbarhet, Marknad och Kommunikation) och Fredrik Stenbeck (CRO).

Förslag om riskskatt för större kreditinstitut på remiss

Finansdepartementet remitterade den 17 september 2020 en promemoria med förslag om att införa en riskskatt för större banker och andra kreditinstitut från 2022. Skatten ska stärka samhällets förmåga att möta kriser i det finansiella systemet.

Enligt förslaget ska riskskatten betalas av kreditinstitut som har skulder som överstiger 150 miljarder kronor vid beskattningsårets ingång och som kan hänföras till bolagets verksamhet i Sverige. Gränsvärdet ska årligen räknas om för att följa med den allmänna ekonomiska utvecklingen i landet. Skatten ska uppgå till 0,06 procent av kreditinstitutets skulder efter vissa justeringar under 2022 och till 0,07 procent från och med 2023. Förslaget berör svenska kreditinstitut och utländska kreditinstitut med verksamhet i Sverige.

Förslaget aviserades i budgetpropositionen för 2020 och föreslås träda i kraft den 1 januari 2022.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

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

Noter

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

Moderbolaget

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

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2020 Kv 3	2020 Kv 2	2019 Kv 3	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	2019 Jan-dec
Ränteintäkter	1 593	1 648	1 493	4 787	4 377	5 868
Räntekostnader	-648	-741	-632	-2 050	-1 781	-2 395
Räntenetto	945	907	861	2 737	2 596	3 473
Provisionsintäkter	20	35	23	71	60	84
Provisionskostnader	-23	-26	-18	-83	-72	-98
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-11	17	4	-49	32	26
Övriga rörelseintäkter	11	10	11	33	28	36
Summa rörelseintäkter	942	943	881	2 709	2 644	3 521
Personalkostnader	-171	-170	-159	-511	-467	-630
Övriga kostnader	-111	-120	-102	-353	-341	-486
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-28	-22	-19	-69	-52	-71
Summa kostnader före kreditförluster	-310	-312	-280	-933	-860	-1 187
Resultat före kreditförluster	632	631	601	1 776	1 784	2 334
Kreditförluster, netto (not 4)	4	-11	0	-34	-16	-26
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-3	-2	-1	-7	-3	-5
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	3	3	1	7	3	5
Rörelseresultat	636	621	601	1 742	1 768	2 308
Skatter	-142	-137	-136	-389	-398	-520
Periodens resultat	494	484	465	1 353	1 370	1 788

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det tredje kvartalet 2020 till 1 610 mnkr (1 609) för koncernen.

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2020	2020	2019	2020	2019	2019
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	494	484	465	1 353	1 370	1 788
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	37	11	-66	-44	-42	-56
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-90	46	1 079	870	3 509	1 823
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	11	-12	-217	-177	-742	-378
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-28	-27	-67	-75	-179	-50
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	7	6	14	17	38	11
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-63	24	743	591	2 584	1 350
Summa totalresultat för perioden	431	508	1 208	1 944	3 954	3 138

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

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

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

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

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

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 300	5 750	0
Belåningsbara statskultförbindelser m. m.	33 533	15 886	27 615
Utlåning till kreditinstitut	376	417	3 616
Utlåning till allmänheten (not 5)	412 336	383 807	378 223
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	268	-181	238
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 691	55 731	55 311
Derivatinstrument (not 6)	15 951	13 087	18 728
Immateriella anläggningstillgångar	360	311	283
Materiella tillgångar	130	139	129
Övriga tillgångar	298	56	63
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	533	529	656
SUMMA TILLGÅNGAR	524 776	475 532	484 862
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	25 472	10 528	15 622
Inlåning från allmänheten	133 916	130 542	129 986
Emitterade värdepapper m. m.	332 217	303 597	306 294
Derivatinstrument (not 6)	1 948	1 388	1 825
Övriga skulder	476	376	644
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 880	1 805	1 895
Uppskjutna skatteskulder	749	579	910
Avsättningar	268	188	320
Efterställda skulder	4 445	4 948	4 949
Summa skulder	501 371	453 951	462 445
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	2 550	1 959	3 193
Primärkapitalinstrument	3 500	3 500	3 500
Balanserad vinst	14 044	12 376	12 396
Periodens resultat	1 353	1 788	1 370
Summa eget kapital	23 405	21 581	22 417
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	524 776	475 532	484 862

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-01-01	1 958	1 959	3 500	14 164	21 581
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-120	-120
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	591	-	-	591
Periodens resultat	-	-	-	1 353	1 353
Periodens totalresultat	-	591	-	1 353	1 944
Utgående balans 2020-09-30	1 958	2 550	3 500	15 397	23 405
Ingående balans 2019-01-01	1 958	609	1 500	13 169	17 236
Primärkapitalinstrument	-	-	2 000	-	2 000
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-83	-83
Lämnad utdelning	-	-	-	-690	-690
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	2 584	-	-	2 584
Periodens resultat	-	-	-	1 370	1 370
Periodens totalresultat	-	2 584	-	1 370	3 954
Utgående balans 2019-09-30	1 958	3 193	3 500	13 766	22 417
Ingående balans 2019-01-01	1 958	609	1 500	13 169	17 236
Primärkapitalinstrument	-	-	2 000	-	2 000
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-103	-103
Lämnad utdelning	-	-	-	-690	-690
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	1 350	-	-	1 350
Periodens resultat	-	-	-	1 788	1 788
Periodens totalresultat	-	1 350	-	1 788	3 138
Utgående balans 2019-12-31	1 958	1 959	3 500	14 164	21 581

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	6 167	2 847	2 847
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	2 773	2 791	3 621
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-864	-808	-1 116
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-444	-429	-566
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-5 327	-1 972	228
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 862	-418	2 167
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella tillgångar	-21	-30	-36
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-80	-73	-109
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-101	-103	-145
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning	-	-690	-690
Förändring av primärkapitalinstrument	-	2 000	2 000
Förändring av förlagslån	-505	-	-
Amortering leasingskuld	-23	-20	-12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-528	1 290	1 298
Ökning/minskning av likvida medel	-4 491	769	3 320
Likvida medel vid periodens slut	1 676	3 616	6 167

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN											
	Ingående balans 2020-01-01	Icke kassaflödes- påverkande				Utgående balans 2020-09-30	Ingående balans 2019-01-01	Icke kassaflödes- påverkande				Utgående balans 2019-09-30
		Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt	Övrigt			Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt		
Efterställda skulder	4 949	-505	-1	2	4 445	4 496	-	-1	4	4 949		
Primärkapitalinstrument	3 500	-	-	-	3 500	1 500	2 000	-	-	3 500		
Summa	8 449	-505	-1	2	7 945	6 446	2 000	-1	4	8 449		

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Införande av nya och ändrade redovisningsstandarder 2020

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

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

Övrigt

Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2019. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 22 oktober 2020.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

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

Kreditrisk i finansverksamheten

Motpartsrisken är i stort sett oförändrad sedan årsskiftet. Limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har minskat till 8 761 mnkr per 30 september 2020 jämfört med ett limitutnyttjande om 9 025 mnkr per 31 december 2019.

Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation var fortsatt stabil under tredje kvartalet. Dock har OC-nivån minskat pga ett antal emissioner av säkerställda obligationer. Under årets första kvartal minskade inlåningen men under andra och tredje kvartalet har en återhämtning skett. Under det tredje kvartalet ökade inlåningsvolymen med cirka 2 mdkr.

Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SBAB Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s VaR-modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per 30 september 2020 uppgick SBAB:s VaR till 236 mnkr, jämfört med 255 mnkr per 31 december 2019. Limiten för VaR är satt till 1 450 mnkr.

Operativ risk

Coronapandemin ger en generell förhöjd operativ risk genom hela banken kopplat till bland annat frånvaro och kontinuitet av kritiska leveranser. Det kan noteras att verksamhetens beredskapsplaner i huvudsak har varit applicerbara under coronapandemin, vilket har begränsat kontinuitetsriskerna. Riskbildens kring teknisk skuld har sänkts då ett bassystem under perioden bytts ut.

Affärsrisk

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

Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under årets tre första kvartal. SBAB har inte heller gått in i, eller klivit ur, några nya marknader eller segment.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk för utlåning med säkerhet i villor och bostadsrätter samt utlåning till Stockholmsområdet är oförändrat jämfört med utgången av 2019. Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör en något större andel under tredje kvartalet 2020 än vid utgången av 2019.

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2020	2020	2019	2020	2019	2019
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Räntebärande värdepapper	-4	-12	0	-16	-15	-49
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	58	-225	-485	-660	-1 768	-590
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-11	-49	-23	-77	-96	-132
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-69	222	491	655	1 796	615
- Övriga derivatinstrument	-3	63	14	3	51	111
- Lånefordringar	19	19	6	45	62	70
Valutaomräkningseffekter	-1	-1	1	1	2	1
Summa	-11	17	4	-49	32	26

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

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

Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2020	2020	2019	2020	2019	2019
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-1	-4	-6	-7	-12	-14
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	2	1	2	3	3	3
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-6	-5	0	-23	-5	-3
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	6	-2	1	1	3	-1
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-3	3	4	-1	2	3
Garantier ¹⁾	-2	1	-1	0	-1	-8
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-4	-6	0	-27	-10	-20
Lånelöften²⁾						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	4	-3	-1	-6	3	3
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	4	-2	1	-1	-9	-9
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	8	-5	0	-7	-6	-6
Summa	4	-11	0	-34	-16	-26

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Faktor	Scenario 1 (45 %)			Scenario 2 (25 %)			Scenario 3 (15 %)			Scenario 4 (15 %)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
BNP ¹⁾	-4,8%	+2,9%	+2,7%	-8,0%	-3,9%	+4,9%	-5,7%	-6%	+5,6%	-5,3%	-2,3%	-0,8%
Reporänta	0,1%	0,2%	0,2%	0,6%	0,6%	0,6%	0,4%	0,5%	0,5%	0,2%	1,2%	1,1%
Arbetslöshet	8,6%	9,3%	8,7%	9,8%	13,0%	11,4%	8,8%	12,2%	11,5%	8,6%	10,1%	10,9%
Småhuspriser, Δ	+2,5%	+1,7%	-3,1%	-5,8%	-4,6%	-1,4%	-5,0%	-13,5%	-5,3%	-8,1%	-17,0%	-16,6%
Bostadsrättspriser, Δ	-1,6%	+0,6%	-4,2%	-10,2%	-6,2%	-2,5%	-6,5%	-15,4%	-8,7%	-11,3%	-27,2%	-20,7%
Fastighetspriser, Δ	+2,4%	+0,5%	-0,4%	+1,2%	-11,8%	-0,6%	-9,8%	-13,3%	-5,8%	-15,0%	-26,5%	-10,7%
ECL	82 mnkr			158 mnkr			186 mnkr			478 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	176 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 155 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 21 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under 2020 vid tre tillfällen, under det första kvartalet, det andra kvartalet samt det tredje kvartalet, reviderat den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster mot bakgrund av rådande coronapandemi. Därtill reviderade SBAB under inledningen av året, innan coronapandemins utbrott, den framåtblickande informationen på grund av en mer negativ syn på bostadsmarknaden och den ekonomiska utvecklingen i Sverige. Revideringarna har föranlett ökade kreditförlusterreserveringar om totalt 39 mnkr hittills under 2020, varav 26 mnkr under det första kvartalet, 9 mnkr under det andra kvartalet samt 6 mnkr under det tredje kvartalet. Under det tredje kvartalet har specifikt Scenario 1, Scenario 3 samt Scenario 4 reviderats. Scenario 2 samt den viktning mellan scenarierna som var gällande under andra kvartalet var oförändrade. I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i nedskrivningsmodellen.

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

SBAB var per den 30 september 2020 komfortabel med storleken på förlusterreserveringarna om totalt 176 mnkr, men vill samtidigt påminna om att alla makroekonomiska antaganden är behäftade med stor osäkerhet.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditriskerna i utlåningen till privatpersoner är låga. SBAB:s kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. FIs årliga bolåneundersökning, med data från 2019, visar att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga belåningsgraden (LTV) i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 60 procent (60). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,7 mnkr (1,7). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 71 procent (71) och skuldkvoten till 3,7 (3,7).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar bedöms också som god. För fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av det tredje

kvartalet 2020 till 64 procent (63) respektive 38 procent (38). Vid kreditgivning inom detta affärsområde sker en bedömning om kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med coronapandemin har banken proaktivt arbetat med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta. Då kundernas underliggande kassaflöden i huvudsak kommer från bostäder, som förväntas drabbas i mindre utsträckning eller i ett senare skede om pandemin blir utdragen, har ingen väsentlig påverkan ännu konstaterats. SBAB bedömer att det eventuellt kan föreligga högre kreditrisk hos bygg- och projektutvecklingsföretag samt fastighetsbolag som är mer kapitalmarknadsberoende med refinansieringsbehov i närtid. Detsamma gäller för bostadsrättsföreningar med betydande intäkter från hyreslokaler. Inga individuella reserveringar eller ytterligare manuella justeringar i kundernas riskklasser inom affärsområdet har varit nödvändiga under de tre första kvartalen under 2020.

Tillfälliga amorteringslättnader

SBAB erbjuder bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån i enlighet med Finansinspektionens riktlinjer (FI Dnr. 20-8061). Per den 30 september 2020 hade cirka 19 800 hushåll som omfattas av FIs amorteringskrav beviljats amorteringslättnad, motsvarande en volym om cirka 43 mdkr. Vid samma tidpunkt hade 35 privatlånekunder och sex företags- och brf-kunder beviljats amorteringsfrihet till följd av coronapandemin, motsvarande en volym om cirka 5 mnkr respektive 430 mnkr. SBAB bedömer att de amorteringslättnader som hittills har beviljats inte kommer att påverka kreditrisken i närtid, och således inte reserveringsbehovet, utan istället mitigera den ökade likviditetsrisken som tillfälligt uppstått för kunderna.

Fallissemangsdefinition

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

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Ingående balans	383 807	364 215	364 215
Årets nyutlåning	68 720	75 514	55 479
Amortering, lösen	-40 161	-55 907	-41 459
Konstaterade kreditförluster	-7	-14	-12
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-23	-1	0
Utgående balans	412 336	383 807	378 223

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Utlåning Bolån	304 741	291 622	287 754
Utlåning Företag & Brf	105 139	89 898	88 212
Utlåning Privatlån	2 456	2 287	2 257
Summa	412 336	383 807	378 223

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	394 467	362 317	360 184
Reserv	-52	-29	-31
Summa	394 415	362 288	360 153
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	17 823	21 341	17 862
Reserv	-73	-74	-70
Summa	17 750	21 267	17 792
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	201	281	308
Reserv	-30	-29	-30
Summa	171	251	278
Total, utlåning brutto	412 491	383 939	378 354
Total, reserv	-155	-132	-131
Summa	412 336	383 807	378 223

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2020-09-30			2019-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	7 841	1 767	411 445	5 790	1 155	413 808
Valutarelaterade	8 110	181	106 368	7 297	233	110 104
Summa	15 951	1 948	517 813	13 087	1 388	523 912

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-sep 2020					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	2 125	612	2 737	-	-	2 737
Provisionsintäkter	36	35	71	-	-	71
Provisionskostnader	-66	-17	-83	-	-	-83
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-49	0	-49	-	-	-49
Övriga rörelseintäkter	33	0	33	-	-	33
Summa rörelseintäkter	2 079	630	2 709	-	-	2 709
Löner och ersättning	-261	-58	-319	-	-	-319
Övriga personalkostnader	-164	-41	-205	13	-	-192
Övriga kostnader	-305	-58	-363	-13	23	-353
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-38	-8	-46	-	-23	-69
Kreditförluster, netto	-25	-9	-34	-	-	-34
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	0	0	-	-	0
Rörelseresultat	1 286	456	1 742	0	0	1 742
Skatt	-287	-102	-389	-	-	-389
Resultat efter schablonskatt	999	354	1 353	0	0	1 353
Avkastning på eget kapital, %	10,8	10,6	10,8	-	-	10,8

Not 7 Forts. Rörelsesegment

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

Från Q1 2020 har segmentet "Övrigt" tagits bort då numera alla kostnader och intäkter till fullo allokteras till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har –13 mnkr (–14) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som

Övriga personalkostnader. I den operativa verksamhetsuppföljningen tas ej hänsyn till IFRS 16. Samtliga kostnader identifierade inom IFRS 16, med undantag för räntekomponenten, är att betrakta som lokalkostnader. I avstämningen mot legal resultaträkning redovisas effekten av IFRS 16 i koncernen. För ytterligare information om IFRS 16, se not A 1 i SBAB:s årsredovisning 2019.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2020-09-30						
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt vär- de via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaff- ningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Verkligt värde optionen	Derivatin- strument i säkrings- redovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	1 300	1 300	1 300
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	683	-	-	2 617	30 233	33 533	33 524
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	376	376	376
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	412 336	412 336	412 574
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	268	268	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	988	-	-	31 715	26 988	59 691	59 757
Derivatinstrument	-	15 395	556	-	-	15 951	15 951
Övriga tillgångar	-	-	-	-	44	44	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	-	-	200	243	454	454
Summa finansiella tillgångar	1 682	15 395	556	34 532	471 788	523 953	523 980

Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2020-09-30				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	25 472	25 472	25 472
Inlåning från allmänheten	-	-	133 916	133 916	133 916
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	332 217	332 217	337 526
Derivatinstrument	1 511	437	-	1 948	1 948
Övriga skulder	-	-	461	461	461
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 845	1 845	1 845
Efterställda skulder	-	-	4 445	4 445	4 445
Summa finansiella skulder	1 511	437	498 356	500 304	505 613

Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2019-12-31						
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	5 750	5 750	5 750
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	1 108	-	-	2 564	12 214	15 886	15 879
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	417	417	417
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	383 807	383 807	384 417
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkkringar	-	-	-	-	-181	-181	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 791	-	-	34 376	19 564	55 731	55 762
Derivatinstrument	-	12 715	372	-	-	13 087	13 087
Övriga tillgångar	-	-	-	-	44	44	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44	-	-	223	210	477	477
Summa finansiella tillgångar	2 943	12 715	372	37 163	421 825	475 018	475 833

Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2019-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	10 528	10 528	10 528
Inlåning från allmänheten	-	-	130 542	130 542	130 542
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	303 597	303 597	307 492
Derivatinstrument	1 019	369	-	1 388	1 388
Övriga skulder	-	-	205	205	205
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 769	1 769	1 769
Efterställda skulder	-	-	4 948	4 948	4 953
Summa finansiella skulder	1 019	369	451 589	452 977	456 877

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2019. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. Investeringar som hålls till förfall har värderats till noterade priser, nivå 1.

För utlåning till allmänheten, emitterade värdepapper och efterställda skulder fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar

i samband med värderingen baseras på observerbara marknadsuppgifter med undantag av kreditmarginal i värdering av utlåning till allmänheten. Modellerna baseras på diskonterade kassaflöden.

Emitterade värdepapper och efterställda skulder har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta, nivå 2. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för spektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3.

Not 9 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	KONCERNEN							
	2020-09-30				2019-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	3 300	-	-	3 300	3 672	-	-	3 672
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	32 703	-	-	32 703	36 166	-	-	36 166
Derivatinstrument	-	15 951	-	15 951	-	13 087	-	13 087
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	211	-	-	211	267	-	-	267
Summa	36 214	15 951	-	52 165	40 105	13 087	-	53 192
Skulder								
Derivatinstrument	-	1 948	-	1 948	-	1 388	-	1 388
Summa	-	1 948	-	1 948	-	1 388	-	1 388

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2019. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2019 eller 2020.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

Not 10 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha lägst AA-rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiten kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. Tabellen nedan rapporteras i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv.

Beräkning av överlevnadshorisont

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

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

lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 30 september 2020 till 263 dagar (276 dagar per den 30 juni 2020).

Likviditetstäckningskvot

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 30 september 2020 till 253 procent (329) i alla valutor konsoliderat, till 742 procent (116 860) i EUR och till 479 procent (291) i USD. LCR i SEK uppgick till 193 procent (207). För ytterligare information om likviditetstäckningskvoten, se SBAB:s rapport "Information om kapital, likviditet och bruttosoliditet, september 2020".

mdkr		KONCERNEN									
		2020-09-30					2019-12-31				
		Total	Fördelning valutaslag				Total	Fördelning valutaslag			
		SEK	EUR	USD	Övrigt	SEK	EUR	USD	Övrigt		
Level 1 tillgångar		91,1	70,1	15,0	6,0	-	73,8	56,6	11,4	5,8	-
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾		5,5	5,5	-	-	-	7,0	7,0	-	-	-
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	Level 1	36,6	29,4	4,5	2,7	-	19,6	13,0	4,1	2,5	-
Värdepapper utgivna av kommuner och PSE		16,3	7,3	5,8	3,2	-	15,0	7,6	4,2	3,2	-
Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet		32,7	27,9	4,7	0,1	-	32,2	29,0	3,1	0,1	-
Övriga tillgångar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Level 2 tillgångar		3,8	3,3	0,5	-	-	3,8	3,3	0,5	-	-
Level 2A tillgångar		3,8	3,3	0,5	-	-	3,8	3,3	0,5	-	-
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och PSE		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer med hög kvalitet		3,8	3,3	0,5	-	-	3,8	3,3	0,5	-	-
Företagsobligationer (lägst AA- rating)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Level 2B tillgångar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapperiseringar (ABS)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer med hög kvalitet		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligationer (A+ till BBB rating)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktier		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar ¹⁾		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditetsreserv		94,9	73,4	15,5	6,0	-	77,6	59,9	11,9	5,8	-

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i bankpaketet

EU antog 7 juni 2019 ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (bankpaketet) med ikraftträdande den 27 juni 2019. Bankpaketet innehåller ändringar av lagstiftning om kapitalkrav och om ramen för återhämtning och resolution av banker i svårigheter. Huvuddelen av förändringarna i tillsynsförordningen ska börja tillämpas från den 28 juni 2021. Ikraftträdande av lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet sker den 29 december 2020 förutsatt att riksdagen fattat beslut och hunnit bereda lagarna.

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

Buffertkrav

Under första kvartalet 2020 sänkte Finansinspektionen (FI) det kontracykliska buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent, som en effekt av coronapandemin. FI beslutade den 9 september 2020 att det kontracykliska buffertvärdet inte ändras och fastställs därför till 0 procent.

Omräkning av jämförelsesiffror

Jämförelsesiffrorna för 2019–12–31 är omräknade i förhållande till de siffror som publicerades i SBAB:s bokslutskommuniké 2019 i enlighet med årsstämans beslut att inte ge någon utdelning för verksamhetsåret 2019.

Kapitaltäckning

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Kärnprimärkapital	16 419	15 830	14 812
Primärkapital	19 919	20 830	19 812
Totalt kapital	21 919	24 282	23 262
Risikexponeringsbelopp	129 424	120 571	121 241
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	13,1	12,2
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	10 595	10 404	9 356
Primärkapitalrelation, %	15,4	17,3	16,3
Överskott ¹⁾ av primärkapital	12 153	13 596	12 537
Total kapitalrelation, %	16,9	20,1	19,2
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	11 565	14 636	13 563

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

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	14 041	12 360	12 400
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	2 550	1 959	3 193
Primärkapitalinstrument	3 500	3 500	3 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	821	1 800	831
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	22 870	21 577	21 882
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-54	-55	-62
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-226	-188	-165
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-2 605	-1 921	-3 246
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-45	-64	-81
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-21	-19	-16
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-3 500	-3 500	-3 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-6 451	-5 747	-7 070
Kärnprimärkapital	16 419	15 830	14 812
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 500	5 000	5 000
– varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	3 500	3 500	3 500
– varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	–	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	–	–	–
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 500	5 000	5 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	–	–	–
Primärkapitaltillskott	3 500	5 000	5 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	19 919	20 830	19 812
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	5	5	3
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 000	3 452	3 450
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	–	–	–
Supplementärkapital	2 000	3 452	3 450
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	21 919	24 282	23 262
Totala riskvägda tillgångar	129 424	120 571	121 241

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	12,7	13,1	12,2
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	15,4	17,3	16,3
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	16,9	20,1	19,2
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	7,0	9,5	9,5
– varav minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert, %	0,0	2,5	2,5
– varav krav på systemriskbuffert, %	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–	–
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	8,2	8,6	7,7
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	–	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–

1) Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 541 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

Not 11 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

792 mnkr under Pelare 1. Under maj 2020 började SBAB tillämpa en ny fallissemansdefinition med anledning av nya europeiska regelkrav som syftar till att harmonisera kapitalbasberäkningar för kreditrisk mellan banker. Vid övergången till den nya definitionen minskade andelen fallerade exponeringar och påverkan på REA var begränsad vilket var i linje med bankens förväntansbild.

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2020-09-30		2019-12-31		2019-09-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	15 462	1 237	13 415	1 073	12 736	1 019
Exponeringar mot hushåll	12 447	996	12 021	962	12 267	981
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	926	74	834	67	825	66
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	11 521	922	11 187	895	11 442	915
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	27 909	2 233	25 436	2 035	25 003	2 000
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	–	–	–	–
Exponeringar mot institut ¹⁾	4 488	359	4 079	326	4 386	351
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 461	357	4 057	324	4 326	346
– varav repor	27	2	21	2	59	5
– varav övrigt	0	0	1	0	1	0
Exponeringar mot hushåll	2 520	202	2 253	180	2 284	183
Fallerade exponeringar	7	1	7	1	8	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 796	304	3 674	294	3 711	297
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	28	2	21	2	30	2
Aktieexponeringar	1 266	101	1 266	101	1 266	101
Övriga poster	502	40	218	18	508	41
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	12 607	1 009	11 518	922	12 193	976
Marknadsrisk	759	61	462	37	985	79
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	759	61	462	37	985	79
Operativ risk	5 212	417	4 854	388	4 854	388
– varav schablonmetoden	5 212	417	4 854	388	4 854	388
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 989	159	2 396	192	2 842	227
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	80 156	6 412	75 113	6 009	74 572	5 966
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	792	63	792	63	792	63
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	129 424	10 354	120 571	9 646	121 241	9 699
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 236		3 014		3 031
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		18		3 003		3 014
Totalt kapitalkrav		13 608		15 663		15 744

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 488 mnkr (4 078).

Not 12 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för konsoliderad situation uppgick till 15 909 mnkr (16 970 per 31 december 2019). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som Finansinspektionen (FI) publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används. Banken bedömer att FI:s förväntade totala kapitalbehov per den 30 september

2020 uppgår till 15 857 mnkr, varav 2 249 mnkr utgjorde kapitalkrav i pelare 2. SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod. Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp.

mnkr		KONSOLIDERAD SITUATION			
		2020-09-30		2019-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
		Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %	Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	3 401	2,6	3 149	2,6
	Marknadsrisk	61	0,1	37	0,0
	Operativ risk	417	0,3	388	0,3
	Risikoviktsgolv ¹⁾	6 412	4,9	6 009	5,0
	Påslag företagsexponeringar ²⁾	63	0,1	63	0,1
	Summa Pelare 1	10 354	8,0	9 646	8,0
Pelare 2	Kreditrisk	-	-	-	-
	Marknadsrisk	1 150	0,9	280	0,2
	Operativ risk	-	-	-	-
	Koncentrationsrisk	1 062	0,8	951	0,8
	Statsrisk	78	0,1	65	0,1
	Pensionsrisk	11	0,0	11	0,0
Summa Pelare 2	2 301	1,8	1 307	1,1	
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	3 236	2,5	3 014	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	-	-	-	-
	Kontracyklisk buffert	18	0,0	3 003	2,5
	Summa Buffertar	3 254	2,5	6 017	5,0
Totalt	15 909	12,3	16 970	14,1	
Total kapitalbas	21 919		24 282³⁾		

1) Risikoviktsgolv Pelare 1 enligt CRR art. 458.

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

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

Moderbolaget

Utveckling januari–september 2020 jämfört med januari–september 2019

Rörelseresultatet minskade till 358 mnkr (3 370), främst hänförligt till efterutdelning från dotterbolaget SCBC om 3 000 mnkr under jämförelseperioden. Räntenettet minskade under perioden till 428 mnkr (455), främst hänförligt till lägre ränteintäkter från efterställd fordran på SCBC. Lägre räntekostnader för inlåning påverkade posten positivt. Provisionsnettot ökade till 49 mnkr (39), främst hänförligt till ökade provisionsintäkter från försäkringsförmedling samt ökade uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 17 mnkr (8), främst

hänförligt till skillnad i värdeförändring på säkringsinstrument och säkrade poster. Övriga rörelseintäkter ökade till 823 mnkr (757) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 948 mnkr (878), främst till följd av ökade personalkostnader. Kreditförluster uppgick till 11 mnkr (11). Utlåning till allmänheten uppgick till 25,9 mdkr (22,5). Inlåning från allmänheten uppgick till 133,9 mdkr (130,0). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 24,1 procent (23,3) och den totala kapitalrelationen till 37,8 procent (45,1). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 5 899 mdkr (6 220).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2020 Kv 3	2020 Kv 2	2019 Kv 3	2020 Jan–sep	2019 Jan–sep	2019 Jan–dec
Ränteintäkter	446	464	495	1 375	1 443	1 962
Räntekostnader	-310	-312	-337	-947	-988	-1 322
Räntenetto	136	152	158	428	455	640
Erhållna utdelningar	-	0	-	-	3 000	3 539
Provisionsintäkter	20	34	23	71	64	89
Provisionskostnader	-8	-9	-7	-22	-25	-36
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9	68	6	17	8	11
Övriga rörelseintäkter	273	274	247	823	757	1 043
Summa rörelseintäkter	412	519	427	1 317	4 259	5 286
Personalkostnader	-168	-167	-155	-501	-458	-620
Övriga kostnader	-130	-144	-122	-424	-408	-579
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11	-7	-6	-23	-12	-17
Summa kostnader före kreditförluster	-309	-318	-283	-948	-878	-1 216
Resultat före kreditförluster	103	201	144	369	3 381	4 070
Kreditförluster, netto	9	-8	-1	-11	-11	-14
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-2	-3	-1	-7	-3	-5
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	3	3	1	7	3	5
Rörelseresultat	113	193	143	358	3 370	4 056
Skatter	-30	-46	-38	-93	-101	-254
Periodens resultat	83	147	105	265	3 269	3 802

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2020	2020	2019	2020	2019	2019
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	83	147	105	265	3 269	3 802
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	37	12	-66	-44	-42	-56
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-4	-24	36	30	211	75
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-7	2	7	3	-36	-4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	26	-10	-23	-11	133	15
Summa totalresultat för perioden	109	137	82	254	3 402	3 817

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 300	5 750	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	33 533	15 886	27 615
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	107 318	102 596	104 653
Utlåning till allmänheten	25 856	24 871	22 521
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 691	55 731	55 311
Derivatinstrument	16 259	13 354	18 800
Aktier och andelar i koncernföretag	10 401	10 401	10 401
Immateriella anläggningstillgångar	15	24	23
Materiella tillgångar	45	39	38
Övriga tillgångar	24	556	34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	463	627	660
SUMMA TILLGÅNGAR	254 905	229 835	240 056
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	25 472	10 527	15 567
Inlåning från allmänheten	133 916	130 542	129 986
Emitterade värdepapper m. m.	60 432	56 823	57 004
Derivatinstrument	15 486	12 320	17 727
Övriga skulder	385	432	556
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	732	347	732
Uppskjutna skatteskulder	60	62	97
Avsättningar	21	13	13
Efterställda skulder	4 445	4 948	4 949
Summa skulder	240 949	216 014	226 631
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	226	237	354
Primärkapitalinstrument	3 500	3 500	3 500
Balanserad vinst	7 615	3 932	3 952
Periodens resultat	265	3 802	3 269
Summa fritt eget kapital	11 606	11 471	11 075
Summa eget kapital	13 956	13 821	13 425
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	254 905	229 835	240 056

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 30 september 2020 avser 96 340 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 102 180 mnkr vid utgången 2019. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt. Av den totala fordran utgör 6 000 mnkr ett koncerninternt skuldinstru-

ment (s.k. senior non-preferred notes) som emitterats av dotterbolaget SCBC i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL).

Not 14 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Omräkning av jämförelsesiffror

Jämförelsesiffrorna för 2019-12-31 är omräknade i förhållande till de siffror som publicerades i SBAB:s bokslutskommuniké 2019 i enlighet med årsstämans beslut att inte ge någon utdelning för verksamhetsåret 2019.

Kapitaltäckning

mnkr	MODERBOLAGET		
	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Kärnprimärkapital	9 646	9 530	9 003
Primärkapital	13 146	14 530	14 003
Totalt kapital	15 141	17 977	17 451
Risnexponeringsbelopp	40 059	37 573	38 696
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,1	25,4	23,3
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	7 843	7 839	7 262
Primärkapitalrelation, %	32,8	38,7	36,2
Överskott ¹⁾ av primärkapital	10 742	12 276	11 682
Total kapitalrelation, %	37,8	47,8	45,1
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	11 936	14 971	14 355

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

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	8 006	4 324	4 344
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	226	237	354
Primärkapitalinstrument	3 500	3 500	3 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-276	3 263	2 721
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	13 414	13 282	12 877
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-78	-76	-88
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-15	-24	-23
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödesskringar	-114	-91	-197
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-40	-42	-50
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-21	-19	-16
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-3 500	-3 500	-3 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-3 768	-3 752	-3 874
Kärnprimärkapital	9 646	9 530	9 003
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 500	5 000	5 000
– varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	3 500	3 500	3 500
– varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 500	5 000	5 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 500	5 000	5 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	13 146	14 530	14 003
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	-	-	1
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 995	3 447	3 448
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 995	3 447	3 448
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	15 141	17 977	17 451
Totala riskvägda tillgångar	40 059	37 573	38 696

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET		
	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,1	25,4	23,3
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	32,8	38,7	36,2
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	37,8	47,8	45,1
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	7,0	9,5	9,5
– varav minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert, %	0,0	2,5	2,5
– varav krav på systemriskbuffert, %	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–	–
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	19,6	20,9	18,8
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	–	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–

1) Årets resultat har påverkats av ett avdrag för förutsebar utdelning om 541 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget
Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2020-09-30		2019-12-31		2019-09-30	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	7 730	618	7 475	598	6 930	555
Exponeringar mot hushåll	1 044	84	747	60	902	72
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	111	9	70	6	81	6
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	933	75	677	54	821	66
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	8 774	702	8 222	658	7 832	627
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	–	–	–	–
Exponeringar mot institut ¹⁾	4 348	348	4 034	323	4 278	342
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 324	346	3 993	319	4 228	338
– varav repor	12	1	–	–	13	1
– varav övrigt	12	1	41	3	36	3
Exponeringar mot hushåll	2 520	202	2 253	180	2 284	183
Fallerade exponeringar	7	1	6	0	8	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 796	304	3 674	294	3 711	297
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	29	2	21	2	30	2
Aktieexponeringar	11 566	925	11 566	925	11 566	925
Övriga poster	108	10	107	9	115	9
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	22 374	1 792	21 661	1 733	21 992	1 759
Marknadsrisk	81	6	94	8	101	8
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	81	6	94	8	101	8
Operativ risk	2 148	172	1 813	145	1 813	145
– varav schablonmetoden	2 148	172	1 813	145	1 813	145
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 728	138	2 230	178	2 591	207
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	4 778	382	3 377	270	4 191	336
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	176	14	176	14	176	14
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	40 059	3 206	37 573	3 006	38 696	3 096
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 001		939		967
Kapitalkrav för kontryckisk buffert		7		935		960
Totalt kapitalkrav		4 214		4 880		5 023

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 336 mnkr (3 993).

Alternativa nyckeltal

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

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

Inlåning/Utlåning

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Inlåning från allmänheten	133 916	129 986	130 542
Utlåning till allmänheten	412 336	378 223	383 807
Inlåning/utlåning, %	32,5	34,4	34,0

K/I-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kostnader	-933	-860	-1 187
Rörelseintäkter	2 709	2 644	3 521
K/I-tal, %	34,4	32,5	33,7

K/U-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kostnader	-933	-860	-1 187
- Kostnader (uppr. helår)	-1 244	-1 147	-1 187
Gen. utlåning till allmänheten	398 072	371 219	374 011
K/U-tal, %	0,31	0,31	0,32

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	1 353	1 370	1 788
- Rörelseresultat e.sk. (uppr. helår)	1 804	1 827	1 788
Gen. eget kapital	16 739	15 080 ¹⁾	15 280 ¹⁾
Avkastning på eget kapital, %	10,8	12,1	11,7

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

Placeringsmarginal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Räntenetto	2 737	2 596	3 473
- Räntenetto (uppr. helår)	3 649	3 461	3 473
Genomsnittlig balansomslutning	500 154	466 609	461 944
Placeringsmarginal, %	0,73	0,74	0,75

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2020	2019	2019
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kreditförluster	-34	-16	-27
- Kreditförluster (uppr. helår)	-45	-21	-27
Utlåning till allmänheten	412 336	378 223	383 807
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,01	-0,01

Andel lån kreditsteg 3, brutto

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	201	308	281
Utlåning till allmänheten	412 336	378 223	383 807
Andel lån kreditsteg 3, %	0,05	0,08	0,07

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

Övriga nyckeltalsdefinitioner

Antal anställda, FTE	Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Total kapitalrelation	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Bruttosoliditetsgrad	Primärkapital i förhållande till balansomslutning samt åtaganden utanför balansräkning omräknade med konverteringsfaktorer
Likviditetstäckningskvot, LCR	Likvida tillgångar i förhållande till 30 dagars nettokassautflöde i ett stressat scenario enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav
Överlevnadshorisont	Antalet dagar som likviditetsbehovet kan täckas i ett stressat scenario utan att ny likviditet tillförs
Net Stable Fund Ratio, NSFR	Likviditetsriskmått av strukturell karaktär som visar hur stabil koncernens upplåning är i relation till tillgångarna. NSFR beräknas per 2019-09-30 enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876

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 22 oktober 2020

Klas Danielsson
VD

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2020	11 februari 2021
Delårsrapport jan–mar 2021	28 april 2021
Delårsrapport jan–jun 2021	16 juli 2021
Delårsrapport jan–sep 2021	26 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021	3 februari 2022

Årsstämman äger rum den 28 april 2021 i Solna.

Kreditbetyg

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



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

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

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

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
23 oktober 2020 kl. 08.00 (CET).