

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 september 2016 | SBAB Bank AB (publ)

SBAB!

från dröm till hem

KVARTALET I KORTHET



Vi redovisar för det tredje kvartalet återigen rekordstarka siffror.

KLAS DANIELSSON VD SBAB

Tredje kvartalet 2016 (andra kvartalet 2016)

- Utlåningen ökade till totalt 305,0 mdkr (302,7).
- Inlåningen ökade till totalt 93,4 mdkr (88,0).
- Rörelseresultatet ökade till 534 mnkr (490). Exklusive nettoresultat av finansiella poster ökade det till 517 mnkr (486).
- Räntenettet ökade till 745 mnkr (692).
- Kostnaderna uppgick till 214 mnkr (224).
- K/I-talet till uppgick till 28 procent (31).
- Kreditförlusterna uppgick netto till 20 mnkr (positivt 1).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 12,3 procent (11,8). Exklusive nettoresultat av finansiella poster uppgick det till 12,0 procent (11,7).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 28,5 procent (28,4).

Januari–september 2016 (januari–september 2015)

- Utlåningen ökade till totalt 305,0 mdkr (284,0).
- Inlåningen ökade till totalt 93,4 mdkr (71,5).
- Rörelseresultatet ökade till 1 463 mnkr (1 090). Exklusive nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader ökade det till 1 423 mnkr (1 116).
- Räntenettet ökade till 2 067 mnkr (1 795).
- Kostnaderna uppgick till 650 mnkr (574).
- K/I-talet uppgick till 30 procent (34).
- Kreditförlusterna uppgick netto till 20 mnkr (29).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 11,9 procent (10,1). Exklusive nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader uppgick det till 11,6 procent (10,4).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 28,5 procent (25,6).

Rörelseresultat, Kv 3 2016

534 mnkr

Kv 2 2016: 490 mnkr

Räntenetto, Kv 3 2016

745 mnkr

Kv 2 2016: 692 mnkr

Avkastning på eget kapital, Kv 3 2016

12,3 %

Kv 2 2016: 11,8 %

Kärnprimärkapitalrelation, Kv 3 2016

28,5 %

Kv 2 2016: 28,4 %

DET HÄR ÄR SBAB

Vår affärsidé är att med nytänkande och omtanke erbjuda lån och sparande till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag i Sverige. Vår mission är att bidra till bättre boende och boendeekonomi.

Total utlåning, 30 sept 2016

305 mdkr

30 juni 2016: 303 mdkr

Total inlåning, 30 sept 2016

93 mdkr

30 juni 2016: 88 mdkr

Två affärsområden

SBAB Bank AB (publ) har två affärsområden; Privat samt Företag & Brf (Bostadsrättsföreningar). Affärsområdet Privat erbjuder lån- och sparprodukter samt digitala bostads- och boendetjänster till privatpersoner. Kärnprodukten är bolån. Affärsområdet Företag & Brf erbjuder bostadsfinansierings- och sparprodukter till främst fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar.

Ägare

SBAB startade sin verksamhet 1985 och ägs till 100 procent av svenska staten.



440 medarbetare¹⁾

– fem kontor

- Stockholm (2)
- Karlstad
- Göteborg
- Malmö

¹⁾ Antalet anställda per den 31 augusti 2016 uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänsteledighet (FTE), exklusive antalet anställda i dotterbolaget Booli Search Technology AB, (Booli). Ett av de två kontoren i Stockholm tillhör Booli.

SVERIGES MEST NÖJDA BOLÅNEKUNDER

SBAB hade 2015 Sveriges mest nöjda bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI), för andra året i följd.



KOMMENTAR FRÅN VD

Vi redovisar för det senaste kvartalet återigen starka kvartalssiffror i form av högt räntenetto, starkt resultat, låga kreditförluster, lågt K/I-tal och god avkastning på eget kapital. Bolånemarginalerna ligger kvar på höga nivåer drivet av en kombination av skäl. Några exempel är ökade kapitalkrav, förväntningar om kommande ytterligare ökade kapitalkrav, stark marknad för säkerställda obligationer, högt sparande med starkt inflöde av inlåning, stark bostadsmarknad med hög efterfrågan på bolån och stigande risker på fastighetsmarknaden med en ökad återhållsamhet i bolånebankernas kreditgivning.

Vår utlåning ökade under tredje kvartalet med 2,3 mdkr till totalt 305,0 mdkr. Vår totala utlåning och marknadsandel för bolån kommer dock att minska under det fjärde kvartalet, hänförligt till samarbeten under avveckling, där den största påverkande faktorn är att drygt 12 mdkr i bolån flyttades över till Swedbank under oktober hänförligt till de sedan tidigare avslutade samarbetena med Sparbanken Skåne och Sparbanken Öresund. Volymutvecklingen för bolån exklusive samarbeten under avveckling är fortsatt god.

Vår starka volymtillväxt på inlåningssidan fortsätter. Under tredje kvartalet ökade inlåningen med 5,4 mdkr till 93,4 mdkr. Vi erbjuder en sparränta som är bland de högsta som erbjuds av svenska banker. I en marknad där storbankerna inte ger någon ränta alls på sparmedel i kombination med att svenska folkets sparande ligger på rekordnivåer, får vi många nya sparkunder.

En modern IT-struktur

Under det tredje kvartalet tecknade vi avtal om att under en treårsperiod byta ut våra bassystem. I detta projekt ingår också att i övrigt förändra stora delar av vår befintliga IT-struktur. Som en följd av detta kommer våra investeringar och utvecklingskostnader att öka de kommande åren. Långsiktigt avser projektet att medföra ökad effektivisering och lägre marginalkostnader inom ett flertal områden.

Vi arbetar för att skapa marknadens mest effektiva och digitala bolåneprocess, samtidigt som vi arbetar med framtidens boende- och boendeekonomitjänster. För att vi ska kunna uppnå vår vision - att erbjuda Sveriges bästa bolån - genom att utveckla kundrelationen och inte tappa mark i en snabbföränderlig omvärld till nya aktörer, behöver vi vara snabbfotade och innovativa i vårt arbete och i våra processer. En förutsättning för detta är en modern och flexibel IT-struktur.

Bolånelicensiering – en självklarhet

Enligt bolånedirektivet, ett EU-direktiv från 2014, måste personal hos aktörer som erbjuder kreditgivning, kreditförmedling eller rådgivning i fråga om bostadskrediter till konsumenter ha viss kunskap och kompetens. Som ett led i arbetet med bolånedirektivet har Svenska Bankföreningen tillsammans med branschorganet SwedSec Licensiering AB tagit fram ett särskilt



KLAS DANIELSSON, VD SBAB

kunskapstest för personal som arbetar med bolån, vilket leder till licens att få arbeta med bolån. Det är bra med ett ökat konsumentskydd på bolånemarknaden och vi tycker att det är mycket bra med en branschgemensam standard med kunskapstest och en licens för bolån. En överväldigande majoritet av SBAB:s anställda ska licensieras för bolån. Bolånelicensieringen startade under det tredje kvartalet.

De grundläggande problemen kvarstår på bostadsmarknaden

Den första juni i år infördes det nya amorteringskravet i syfte att motverka stigande skuldsättning hos hushållen och indirekt dämpa prisutvecklingen på bostäder genom lägre efterfrågan på bolån. Amorteringskravet har hittills haft begränsade effekter på marknaden, även om det ännu är för tidigt att dra för stora slutsatser. De begränsade effekterna beror delvis på att många banker redan hade infört olika typer av amorteringskrav, men kanske framförallt på att vi fortfarande har en betydande bostadsbrist i Sverige. Det förblir min uppfattning att vi behöver anpassa skattesystemet för att öka rörligheten på bostadsmarknaden och för att använda befintligt bostadsbestånd mer effektivt, samt att det behövs tas politiska beslut för att underlätta, skynda på och öka byggandet.

Solna i oktober 2016

Klas Danielsson
VD SBAB

VERKSAMHETSUTVECKLING

VOLYMUTVECKLING

Koncernen	2016	2016	2015	2016	2015
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep
Total utlåning, mdkr ¹⁾	305,0	302,7	284,0	305,0	284,0
Total nyutlåning, mdkr	12,9	17,5	21,2	44,7	56,4
Nettoförändring total utlåning	2,3	3,4	9,9	7,9	22,5
Total inlåning, mdkr	93,4	88,0	71,5	93,4	71,5
Antal konton, inlåning, tusen	319	313	288	319	288
Nettoförändring antal konton, inlåning, tusen	6	10	7	26	20
Nettoförändring total inlåning, mdkr	5,4	6,8	4,3	16,8	10,9
Inlåning/utlåning, %	30,6	29,0	25,2	30,6	25,2
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	250	251	250	250	250
Antal finansierade bolåneobjekt, tusen ²⁾	160	161	160	160	160
Nyutlåning, mdkr	10,7	14,2	18,7	37,0	46,8
Nettoförändring utlåning, mdkr	1,8	2,2	9,6	6,6	20,3
Total utlåning, Privat, mdkr	220,6	218,8	203,7	220,6	203,7
Marknadsandel bolån, % ³⁾	7,68	7,77	7,57	7,68	7,57
Marknadsandel privatlån, % ³⁾	0,93	0,94	0,94	0,93	0,94
Total inlåning, Privat, mdkr	64,0	61,6	53,9	64,0	53,9
Marknadsandel inlåning, Privat, % ³⁾	3,99	3,90	3,70	3,99	3,70
Affärsområde Företag & Brf					
Antal företags- och brf-kunder	2 675	2 742	2 961	2 675	2 961
Nyutlåning, mdkr	2,2	3,3	2,5	7,6	9,6
Nettoförändring utlåning, mdkr	0,4	1,2	0,2	1,4	2,2
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	84,4	84,0	80,4	84,4	80,4
Marknadsandel Brf, % ³⁾	11,87	12,34	13,33	11,87	13,33
Marknadsandel Företag, % ³⁾	11,06	10,99	10,13	11,06	10,13
Total inlåning, Företag & Brf, mdkr	29,4	26,3	17,5	29,4	17,5
Marknadsandel inlåning, Företag & Brf, % ³⁾	3,06	2,71	2,00	3,06	2,00

¹⁾ Efter avdrag för sannolika kreditförluster.

²⁾ SBAB använder fr.o.m det första kvartalet 2016 en ny beräkningsmetod för beräkning av antalet finansierade bolåneobjekt. Ett objekt definieras som en villa, bostadsrätt eller fritidshus.

³⁾ Källa: SCB. Marknadsandelar avser per månaden innan respektive periods utgång. Siffrorna för Kv 3 motsvarar marknadsandel per den 31 augusti, siffrorna för Kv 2 motsvarar marknadsandel per den 31 maj och siffrorna för jan-sep motsvarar marknadsandel per den 31 augusti.

Marknadskommentar

Efterfrågan på bolån, fastighetsfinansiering och kontosparande fortsatte att växa under det tredje kvartalet. En växande befolkning, stigande antal sysselsatta, låga räntor, höga bostadspriser och ett ökande bostadsbyggande stimulerade marknaderna. Amorteringskravet som infördes den 1 juni dämpade låneefterfrågan under sommaren, mot slutet av kvartalet kunde dock en viss uppgång skönjas. På sikt bör de striktare amorteringsreglerna dämpa lånetillväxten. Ränteläget var förhållandevis

stabil under kvartalet trots en del orosfaktorer i omvärlden. Bostadspriserna fortsatte överlag att öka under det tredje kvartalet, men i en långsammare takt än tidigare och med en del regionala olikheter.

Utveckling tredje kvartalet 2016 jämfört med andra kvartalet 2016

Koncernen

Den totala utlåningsvolymen ökade under det tredje kvartalet med 2,3 mdkr (3,4) till 305,0 mdkr (302,7). Nyutlåningen minskade under samma period till 12,9 mdkr (17,5).

Den totala inlåningsvolymen ökade med 5,4 mdkr (6,8) till 93,4 mdkr (88,0).

Affärsområde Privat

Affärsområdet Privat erbjuder lån- och sparprodukter samt digitala bostads- och boendetjänster till privatpersoner. Kärnprodukten, bolån, kompletteras med privatlån, sparkonto och försäkringsförmedling. Antalet bolånekunder uppgick till 250 tusen (251 tusen) vid kvartalets utgång fördelat på 160 tusen finansierade bolåneobjekt (161 tusen).

Nyutlåningen till privatpersoner minskade under kvartalet till 10,7 mdkr (14,2) samtidigt som den totala utlåningen ökade till 220,6 mdkr (218,8). Minskningen i nyutlåning är i huvudsak hänförlig till efterdyningarna från amorteringskravets införande samt vissa säsongseffekter.

Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner uppgick per den 31 augusti 2016 till 7,68 procent (7,77 per den 31 maj 2016), vilket motsvarar 217,6 mdkr (216,1). Minskningen är hänförlig till lösen från samarbeten under avveckling. Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid utgången av kvartalet till 0,93 procent (0,94), vilket motsvarar 2,0 mdkr (2,0).

En stor majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer fortfarande de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindning uppgick vid kvartalets utgång till 75,0 procent (74,4).

Sedan den 1 juni 2015 redovisar svenska banker genomsnittlig bolåneränta på nya och villkorsändrade krediter enligt Finansinspektionens föreskrifter. Differensen mellan SBAB:s snittränta och listränta var i september 0,11 procentenheter

(0,10) på lån med 3-månaders räntebindning. En marknadsmissigt låg siffra som återspeglar SBAB:s strävan att erbjuda transparenta villkor.

Räntan på SBAB:s sparkonton står sig väl i förhållande till bolagets konkurrenter och inflödet av inlåning var fortsatt starkt under årets tredje kvartal. Inlåning från privatpersoner ökade under kvartalet med 2,3 mdkr (3,5) till totalt 64,0 mdkr (61,6). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 augusti 2016 till 3,99 procent (3,90 per den 31 maj 2016). SBAB har som ambition att fortsätta arbetet med att diversifiera bolagets finansieringskällor genom ökad inlåning.

Affärsområde Företag & Brf

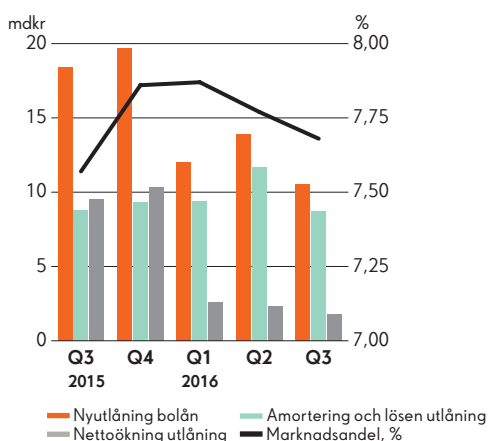
Affärsområdet Företag & Brf erbjuder lån- och sparprodukter till främst fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Antalet lånekunder minskade till 2 675 (2 742) vid periodens utgång. De senaste kvartalens minskning i antalet kunder härrör i huvudsak ett minskat antal bostadsrättskunder, i linje med SBAB:s strategi avseende fokuserad och kvalitativ kreditgivning.

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar minskade under kvartalet till 2,2 mdkr (3,3), i huvudsak till följd av semestereffekter. Den totala utlåningen ökade under samma period till 84,4 mdkr (84,0), drivet av ökad utlåning på fastighetsbolagssidan.

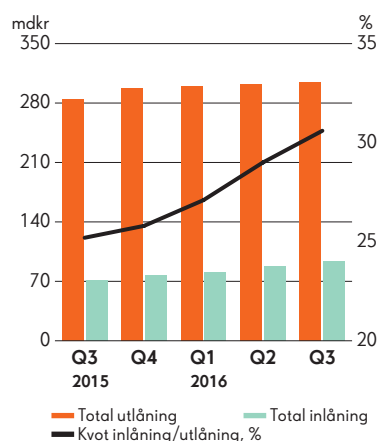
Marknadsandelen för bostadsrättsföreningar uppgick per den 31 augusti 2016 till 11,87 procent (12,34 per den 31 maj 2016), vilket motsvarar 48,1 mdkr (49,1). Minskningen mellan kvartalen beror på fortsatt hård konkurrens bland svenska banker avseende utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för bostadsfinansiering till företag uppgick vid utgången av kvartalet till 11,06 procent (10,99), vilket motsvarar 27,7 mdkr (27,4).

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade under kvartalet med 3,1 mdkr (3,3) till totalt 29,4 mdkr (26,3). Marknadsandelen avseende inlåning från företag och bostadsrättsföreningar (icke finansiella företag) uppgick per den 31 augusti 2016 till 3,06 procent (2,71 per den 31 maj 2016).

Utlåning och marknadsandelar för bolån, Privat



Total inlåning i förhållande till total utlåning, Koncernen



FINANSIELL UTVECKLING

RESULTATÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2016	2016	2016	2015	2015	2016	2015
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep
Räntenetto	745	692	630	647	603	2 067	1 795
Provisionsnetto	1	10	-2	-23	-28	9	-79
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	17	4	19	24	-18	40	-23
Övriga rörelseintäkter	5	7	5	0	0	17	0
Summa rörelseintäkter	768	713	652	648	557	2 133	1 693
Kostnader	-214	-224	-212	-235	-176	-650	-574
- varav omstrukturingskostnader	-	-	-	-17	0	-	-3
Resultat före kreditförluster	554	489	440	413	381	1 483	1 119
Kreditförluster, netto (not 3)	-20	1	-1	-11	-3	-20	-29
Rörelseresultat	534	490	439	402	378	1 463	1 090
Rörelseresultat exkl. NFP¹⁾ och omstrukturingskostnader	517	486	420	395	396	1 423	1 116
Skatt	-117	-108	-97	-90	-83	-322	-240
Periodens resultat	417	382	342	312	295	1 141	850
Placeringsmarginal, %	0,76	0,69	0,65	0,69	0,65	0,72	0,66
Kreditförlustnivå, %	-0,03	0,00	0,00	-0,01	0,00	-0,01	-0,01
K/I-tal, %	28	31	33	36	32	30	34
K/I-tal exkl. NFP ¹⁾ och omstrukturingskostnader, %	28	32	33	35	31	31	33
Avkastning på eget kapital ²⁾ , %	12,3	11,8	11,2	10,7	10,5	11,9	10,1
Avkastning på eget kapital ²⁾ exkl. NFP ¹⁾ och omstrukturingskostnader, %	12,0	11,7	10,7	10,5	11,1	11,6	10,4
Kärnprimärkapitalrelation, %	28,5	28,4	27,6	28,6	25,6	28,5	25,6

¹⁾ Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

²⁾ Avkastning uppräknat på helår.

Utveckling tredje kvartalet 2016 jämfört med andra kvartalet 2016

Ränte- och provisionsnetto

Räntenettot ökade till 745 mnkr (692), hänförligt till lägre finansieringskostnader för såväl kapitalmarknadsupplåning som inlåning. Räntenettot är det högsta som SBAB har redovisat för ett enskilt kvartal.

Från och med det första kvartalet 2016 upphörde avgiften till den statliga stabilitetsfonden, vilken redovisades i provisionsnettot, och ersattes med en resolutionsavgift, vilken redovisas i räntenettot. Resolutionsavgiften uppgick för kvartalet till 12,5 mnkr (12,5).

Provisionsnettot minskade till 1 mnkr (10). Skillnaden mellan kvartalen är i huvudsak hänförlig till högre vinstdelning från försäkringsbolag under det andra kvartalet.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 17 mnkr (4). Skillnaden mellan kvartalen är främst hänförlig till positiv påverkan från sättningsredovisningen, delvis motverkat av marknadsvärdesförändringar kopplade till förändrade kreditspreadar på värdepapper i handelslagret. För mer information, se not 2.

Kostnader

Kostnaderna minskade till 214 mnkr (224). Skillnaden mellan kvartalen förklaras till största delen av tillfälligt högre IT-kostnader av engångskaraktär under det andra kvartalet.

Kreditkvalitet och kreditförluster

SBAB införde under det andra kvartalet, den 1 juni 2016, nya amorteringsregler i linje med Finansinspektionens föreskrifter.

Reglerna omfattar bland annat en amorteringstakt om två procent per år avseende nya bolån med över 70 procents belåningsgrad och därefter en procent per år ned till 50 procents belåningsgrad.

Den genomsnittliga belåningsgraden i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 64 procent (64). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,4 mnr (1,4).

SBAB:s kreditförluster var fortsatt låga och uppgick för det tredje kvartalet till 20 mnr (positivt 1). Skillnaden mellan kvartalen är hänförlig till ökad avsättning till gruppvis reservering. För mer information om kreditförluster, se not 3.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade till 534 mnr (490). Exklusive nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader ökade det till 517 mnr (486). Skillnaden mellan kvartalen är i huvudsak hänförlig till ett högre räntenetto och något lägre kostnader.

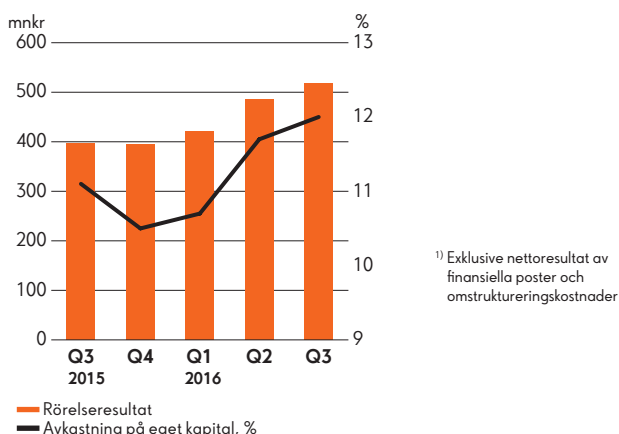
Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick för det tredje kvartalet till 98 mnr (201). Att räntenedgången i långa EUR-räntor var större under det andra kvartalet än under det tredje kvartalet påverkade posten negativt. Marknadsvärdesförändringar i likviditetsportföljen, och att basisswaps spreadar (EUR/SEK) under kvartalet gick ihop, påverkade posten positivt. För mer information, se sida 11.

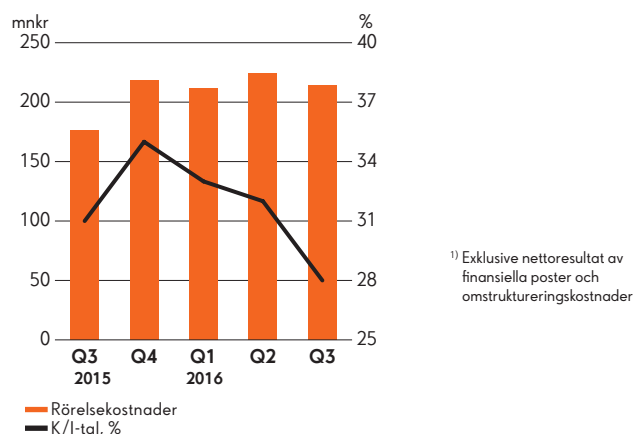
Utveckling januari–september 2016 jämfört med januari–september 2015

Rörelseresultatet uppgick till 1 463 mnr (1 090) och till 1 423 (1 116) exklusive nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader. Rörelseintäkterna uppgick till 2 133 mnr (1 693). Ökningen i rörelseresultat och rörelseintäkter är framförallt hänförlig till ett högre räntenetto. Räntenettet ökade under perioden till 2 067 mnr (1 795), drivet av lägre finansieringskostnader. Provisionsnettot uppgick för perioden till 9 mnr (-79), i huvudsak hänförligt till att avgiften till den statliga stabilitetsfonden, vilken redovisades i provisionsnettot, har utgått och ersatts med en resolutionsavgift, vilken redovisas i räntenettet. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 40 mnr (-23). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till positiv påverkan från förändrade kreditspreadar i handelslagret, delvis motverkat av ökade återköp av emitterade obligationer. Kostnaderna för perioden ökade till 650 mnr (574). Kostnadsökningen är huvudsakligen hänförlig till ökade personal-, IT- och marknadsföringskostnader. Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick för perioden till 20 mnr (29).

Rörelseresultat och avkastning på eget kapital ¹⁾



Rörelsekostnader och K/I-tal ¹⁾



BALANSÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2016-09-30	2016-06-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	14 179	20 428	15 725	14 312
Utlåning till kreditinstitut	7 426	8 663	15 409	3 456
Utlåning till allmänheten	304 970	302 747	283 992	296 981
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	52 664	54 594	47 301	49 714
Övriga tillgångar	10 304	9 650	18 478	10 089
SUMMA TILLGÅNGAR	389 543	396 082	380 905	374 552
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	19 922	12 442	17 619	5 111
Inlåning från allmänheten	93 390	87 958	71 486	76 639
Emitterade värdepapper (upplåning)	249 014	268 132	264 921	264 205
Efterställda skulder	5 943	5 940	6 409	7 943
Övriga skulder	6 042	6 885	9 043	8 806
Summa skulder	374 311	381 357	369 478	362 704
Summa eget kapital	15 232	14 725	11 427	11 848
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	389 543	396 082	380 905	374 552

Utveckling tredje kvartalet 2016 jämfört med andra kvartalet 2016

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade under kvartalet med 6,2 mdkr till 14,2 mdkr (20,4). Förändring mellan kvartalerna härrör ett minskat innehav i riksbankscertifikat hänförligt till förfinansiering inför ett skuldförfall i slutet av det tredje kvartalet. Utlåning till kreditinstitut minskade under kvartalet till 7,4 mdkr (8,7) och obligationer och andra räntebärande värdepapper minskade till 52,7 mdkr (54,6). För information avseende utlåning till allmänheten, se sida 6.

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet med 7,5 mdkr till 19,9 mdkr (12,4). Förändringen mellan kvartalerna är främst hänförligt till ökad volym repofinansiering. Efterställda skulder uppgick vid kvartalets utgång till 5,9 mdkr (5,9) och eget kapital ökade i linje med nettoresultatet till 15,2 mdkr (14,7). För information om inlåning från allmänheten samt emitterade värdepapper, se sida 6 respektive avsnittet "Upplåning" nedan.

Upplåning

Det tredje kvartalet präglades av låg emissionsaktivitet kopplat till lägre upplåningsbehov.

Utestående emitterade värdepapper minskade under kvartalet till 249,0 mdkr (268,1). Under kvartalet emitterades värdepapper om 6,8 mdkr (15,3). Samtidigt genomfördes återköp om 5,4 mdkr (4,6) medan 21,9 mdkr (21,9) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper minskade med totalt 19,1 mdkr under kvartalet (9,3).

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker

i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick vid kvartalets utgång till 175,7 mdkr (191,2).

Likviditetsreserv och likviditetsrisk

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha AAA-rating vid förvärv. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven, vilken i huvudsak består av belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande papper, uppgick vid kvartalets utgång till 64,4 mdkr (74,7). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 61,1 mdkr (71,4).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken 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 samt nettoutflöden från utlåning/inlåning. Överlevnadshorisonten uppgick till 472 (355) dagar, vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) enligt Finansinspektionens föreskrifter om krav på likviditetstäckningsgrad och rapportering av likvida tillgångar och kassaflöden uppgick per den 30 september 2016 till 191 procent (256) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 98 procent (161). Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick LCR per den 30 september 2016 till 268 procent (287) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 70 procent. LCR i SEK uppgick enligt samma beräkningsmetod till 173 procent (218).

NSFR (Net Stable Funding Ratio), som mäter skillnader i löp-

tider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning till 116 (121).

För mer information om likviditetsreserven, beräkning av överlevnadshorisont och likviditetstäckningsgrad, se sida 17 samt not 9.

Kapitaltäckning

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. Styrelsen har under 2016 beslutat om nya kapitalmål för SBAB. Enligt de nya målen ska SBAB:s kärnprimärkapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade kärnprimärkapitalkravet. Vidare ska SBAB:s totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade kapitalkravet. Banken ska även i övrigt uppfylla de kapitalkrav som myndigheterna beslutar om.

SBAB:s utlåningsvolym ökade under det tredje kvartalet med 2,3 mdkr till totalt 305,0 mdkr (302,7). Kapitalkraven har främst påverkats av den ökade utlåningsvolymen. De nya kapitalmålen uppskattas motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 24,9 procent och en total kapitalrelation om lägst 34,8 procent per den 30 september 2016.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 28,5 procent (28,4) och den totala kapitalrelationen uppgick till 46,8 procent (46,4). Detta ger en god marginal till gällande regelverkskrav. Periodens resultat är inte inkluderat i kapitalbasen och förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

För mer information, se tabellerna med start på sidan 14.

KAPITALTÄCKNING	2016-09-30	2016-06-30
Kärnprimärkapitalrelation, %	28,5	28,4
Primärkapitalrelation, %	35,9	35,6
Total kapitalrelation, %	46,8	46,4

ANNAN VÄSENTLIG INFORMATION

SBAB medverkar i beräkningen av Stibor

SBAB medverkar från och med den 26 september 2016 i beräkningen av referensräntan Stibor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan visar en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen medför att den svenska ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden är ytterligare en osäkerhetsfaktor.

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna.

En knapp majoritet av brittena beslutade i en folkomröstning den 23 juni 2016 att säga nej till fortsatt medlemskap i EU ("Brexit"). Utfallet från Brexitomröstningen har hittills haft marginell effekt på SBAB, vad gäller såväl marknads- som likviditetsrisk. Effekterna förväntas förbli marginella, även om mer långsiktiga effekter inte kan uteslutas.

Det går att läsa mer om koncernens riskstruktur och risk- och kapitalhantering i SBAB:s integrerade årsredovisning för 2015 (s. 60-61 respektive not 2) samt i rapporten "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2015".

Händelser efter periodens utgång

Överlåtelse av krediter kopplat till avslutat samarbete

I början av 2014 ingick Swedbank en överenskommelse om att förvärva Sparbanken Öresund, som SBAB tidigare hade utlåningssamarbete med. De delar av SBAB:s utlåning som förmedlats av Sparbanken Öresund uppgick vid slutet av det första kvartalet 2014 till 33 mdkr. Enligt det tidigare samarbetsavtalet mellan SBAB och Sparbanken Öresund hade Sparbanken Öresund, eller den de anvisar, rätt att förvärva och lösa de krediter som omfattades av samarbetet. Det har gjorts löpande sedan 2014. Den 7 oktober 2016 överlät SBAB de kvarvarande delarna, 12,7 mdkr, av de utestående krediterna som förmedlats av Sparbanken Öresund till Swedbank.

Rating

Kreditvärderingsinstitutet Moody's bekräftade den 21 oktober SBAB:s långfristiga kreditbetyg A2 och höjde samtidigt utsikterna till positiva från tidigare stabila. För mer information, se sbab.se.

2016-09-30	Moody's	Standard & Poor's
Långfristig upplåning, SBAB	A2 ¹⁾	A ²⁾
Långfristig upplåning, SCBC	Aaa	-
Kortfristig upplåning, SBAB	P-1	A-1

¹⁾Positive outlook

²⁾Negative outlook

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

RESULTATRÄKNING

Koncernen, mnkr	2016	2016	2015	2016	2015	2015
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Ränteintäkter	1 172	1 167	1 182	3 522	3 962	5 123
Räntekostnader	-427	-475	-579	-1 455	-2 167	-2 681
Räntenetto	745	692	603	2 067	1 795	2 442
Provisionsintäkter	13	25	10	50	43	61
Provisionskostnader	-12	-15	-38	-41	-122	-163
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	17	4	-18	40	-23	1
Övriga rörelseintäkter	5	7	0	17	0	0
Summa rörelseintäkter	768	713	557	2 133	1 693	2 341
Personalkostnader	-100	-101	-85	-295	-274	-376
Övriga kostnader	-107	-116	-84	-335	-278	-402
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-7	-20	-22	-31
Summa kostnader före kreditförluster	-214	-224	-176	-650	-574	-809
Resultat före kreditförluster	554	489	381	1 483	1 119	1 532
Kreditförluster, netto (not 3)	-20	1	-3	-20	-29	-40
Rörelseresultat	534	490	378	1 463	1 090	1 492
Skatt	-117	-108	-83	-322	-240	-330
Periodens resultat	417	382	295	1 141	850	1 162

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Koncernen, mnkr	2016	2016	2015	2016	2015	2015
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	417	382	295	1 141	850	1 162
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	99	59	-23	184	-45	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	55	221	220	894	145	175
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-34	-61	-43	-237	-22	-37
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-28	-23	-	-92	0	72
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	6	5	-	20	0	-16
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	98	201	154	769	78	187
Summa totalresultat för perioden	515	583	449	1 910	928	1 349

BALANSRÄKNING

Koncernen, mnkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	14 179	15 725	14 312
Utlåning till kreditinstitut	7 426	15 409	3 456
Utlåning till allmänheten (not 4)	304 970	283 992	296 981
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljskringar	568	739	549
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	52 664	47 301	49 714
Derivatinstrument (not 5)	7 829	8 498	7 192
Uppskjutna skattefordringar	-	57	-
Immateriella anläggningstillgångar	132	53	56
Materiella anläggningstillgångar	15	20	20
Övriga tillgångar	1 010	8 320	1 246
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	750	791	1 026
SUMMA TILLGÅNGAR	389 543	380 905	374 552
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	19 922	17 619	5 111
Inlåning från allmänheten	93 390	71 486	76 639
Emitterade värdepapper m. m.	249 014	264 921	264 205
Derivatinstrument (not 5)	2 742	5 373	5 194
Övriga skulder	417	458	783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 481	3 125	2 767
Uppskjutna skatteskulder	303	-	47
Avsättningar	99	87	15
Efterställda skulder	5 943	6 409	7 943
Summa skulder	374 311	369 478	362 704
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver	1 033	155	264
Primärkapitalinstrument	1 500	-	-
Balanserad vinst	9 600	8 464	8 464
Periodens resultat	1 141	850	1 162
Summa eget kapital	15 232	11 427	11 848
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	389 543	380 905	374 552

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernen, mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital- instrument	Balanserad vinst och resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 2016-01-01	1 958	264		9 626		11 848
Primärkapitalinstrument			1 500	-26		1 474
Summa totalresultat för perioden		769			1 141	1 910
UTGÅENDE BALANS 2016-09-30	1 958	1 033	1 500	9 600	1 141	15 232
INGÅENDE BALANS 2015-01-01	1 958	77		8 966		11 001
Lämnad utdelning				-502		-502
Summa totalresultat för perioden		78			850	928
UTGÅENDE BALANS 2015-09-30	1 958	155		8 464	850	11 427
INGÅENDE BALANS 2015-01-01	1 958	77	-	8 966		11 001
Lämnad utdelning				-502		-502
Summa totalresultat för perioden		187			1 162	1 349
UTGÅENDE BALANS 2015-12-31	1 958	264	-	8 464	1 162	11 848

KASSAFLÖDESANALYS

Koncernen, mnkr	2016	2015	2015
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	3 456	7 422	7 422
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 552	8 005	-5 623
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62	-16	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-520	-2	1 685
Ökning / Minskning av likvida medel	3 970	7 987	-3 966
Likvida medel vid periodens slut	7 426	15 409	3 456

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

KAPITALBAS

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

Det finns inga belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) eller föreskrivet restvärde enligt förordning (EU) nr 575/2013.

KAPITALBAS KONCERNEN, mnkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	9 600	8 464	8 464
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	1 033	155	264
Primärkapitalinstrument	1 500	-	-
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	268	215	697
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	14 359	10 792	11 383
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-65	-68	-67
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-122	-44	-46
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödesräkningar	-933	-214	-236
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-39	-67	-83
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-44	-35	-25
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-2 703	-428	-457
Kärnprimärkapital	11 656	10 364	10 926
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	1 500	1 500
<i>Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	3 000	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	994	994
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	2 494	2 494
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	2 494	2 494
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	14 656	12 858	13 420
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 447	3 000	5 447
Kreditriskjusteringar	1	-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 448	3 000	5 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	4 448	3 000	5 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	19 104	15 858	18 867
Totala riskvägda tillgångar	40 860	40 429	38 244
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	28,5	25,6	28,6
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	35,9	31,8	35,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	46,8	39,2	49,3
Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	8,5	8,0	8,0
<i>Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %</i>	4,5	4,5	4,5
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %</i>	2,5	2,5	2,5
<i>Varav: krav på kontryckisk buffert, %</i>	1,5	1,0	1,0
<i>Varav: krav på systemriskbuffert, %</i>	-	-	-
<i>Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %</i>	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,0	21,1	24,1
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	2 096	2 096
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	-	910	910

KAPITALKRAV

KAPITALKRAV KONCERNEN mnr	2016-09-30		2015-09-30		2015-12-31	
	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	918	11 471	795	9 942	864	10 795
Exponeringar mot hushåll	1 057	13 207	1 092	13 655	1 128	14 103
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	102	1 272	127	1 590	130	1 628
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	955	11 935	965	12 065	998	12 475
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 975	24 678	1 887	23 597	1 992	24 898
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 institut ¹⁾	170	2 123	181	2 258	122	1 526
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	162	2 020	164	2 045	120	1 505
<i>Varav repor</i>	8	103	16	206	1	14
Exponeringar mot företag	1	15	1	15	1	15
Exponeringar mot hushåll	156	1 959	177	2 219	168	2 106
Fallerade exponeringar	1	9	1	8	1	7
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	293	3 665	139	1 742	237	2 957
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	4	48	154	1 929	1	15
Övriga poster	64	799	73	908	58	730
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	689	8 618	726	9 079	588	7 356
Marknadsrisk	140	1 751	250	3 119	149	1 856
<i>Varav positionsrisk</i>	76	955	199	2 485	105	1 314
<i>Varav valutarisk</i>	64	796	51	634	44	542
Operativ risk	291	3 634	239	2 989	239	2 989
Kreditvärderingsjusteringsrisk	174	2 179	132	1 645	92	1 145
Totalt minimikapitalkrav och riskexponeringsbelopp	3 269	40 860	3 234	40 429	3 060	38 244
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	1 021		1 011		956	
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	608		401		379	
Totalt kapitalkrav	4 898		4 646		4 395	

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 2 123 mnr (1 519).

KAPITALTÄCKNING

KAPITALTÄCKNING KONCERNEN

mnkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Kärnprimärkapital	11 656	10 364	10 926
Primärkapital	14 656	12 858	13 420
Totalt kapital	19 104	15 858	18 867
Utan övergångsregler			
Risikexponeringsbelopp	40 860	40 429	38 244
Kärnprimärkapitalrelation, %	28,5	25,6	28,6
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	9 817	8 545	9 205
Primärkapitalrelation, %	35,9	31,8	35,1
Överskott ¹⁾ av primärkapital	12 204	10 433	11 125
Total kapitalrelation, %	46,8	39,2	49,3
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	15 835	12 624	15 807
Med övergångsregler			
Kapitalbas	19 144	15 925	18 950
Risikexponeringsbelopp	173 281	160 953	165 830
Total kapitalrelation, %	11,0	9,9	11,4

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

INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 13 618 mnkr (12 565 per 31 december 2015). SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över

en ettårsperiod givet en bestämd konfidensnivå. I SBAB:s fall är konfidensnivån 99,97 procent, vilket motsvarar SBAB:s långsiktiga målrating AA- (Standard & Poor's ratingskala). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp. Tabellen nedan återger internt kapitalbehov för den konsoliderade situationen med respektive utan beaktande av Finansinspektionens tillsynspraxis avseende riskviktsgolv för svenska bolån.

		2016-09-30			2015-12-31		
		Pelare 1	EXKL. RISKVIKTS- GOLV	INKL. RISKVIKTS- GOLV	Pelare 1	EXKL. RISKVIKTS- GOLV	INKL. RISKVIKTS- GOLV
			Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärderingsrisk	2 838	2 838	2 838	2 672	2 672	2 672
	Marknadsrisk	140	140	140	149	149	149
	Operativ risk	291	291	291	239	239	239
Pelare 2	Kreditrisk ¹⁾		1 166			1 101	0
	Marknadsrisk		1 146	1 146		1 006	1 006
	Operativ risk		75	75		111	111
	Risikviktsgolv		0	6 626		0	6 175
	Koncentrationsrisk		661	661		562	562
	Statsrisk		62	62		67	67
	Pensionsrisk		21	21		21	21
Buffertar	Resultatvolatilitet		128	128		228	228
	Kapitalkonserveringsbuffert	1 021	1 021	1 021	956	956	956
	Kapitalplaneringsbuffert ²⁾		1 169	-	0	1 414	-
	Kontracyklisk buffert	608	608	608	379	379	379
Totalt		4 898	9 327	13 618	4 395	8 905	12 565

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

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

LIKVIDITETSTÄCKNINGSGRAD

Likviditetstäckningsgraden 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 teo-

retiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. De teoretiska utflödenas vikter är fasta och bestäms av tillsynsmyndigheten.

Koncernen, mnkr	2016-09-30	FÖRDELNING VALUTASLAG		2015-12-31	FÖRDELNING VALUTASLAG	
		EUR	USD		EUR	USD
Likviditetstäckningsgrad, %	191	26 757	1 434	232	1 544 051	233
Likvida tillgångar	58 494	11 921	4 672	59 285	12 213	3 723
Tillgångar med 100 % vikt	25 834	7 676	3 882	26 779	7 715	2 493
Tillgångar med 85 % vikt	32 660	4 245	790	32 507	4 498	1 230
Kassautflöden	35 070	178	860	21 508	3	4 265
Inlåning från allmänheten	15 373	0	0	11 285	0	0
Marknadsfinansiering	14 442	87	859	7 581	0	4 264
Övriga utflöden	5 254	91	1	2 642	3	1
Kassainflöden	12 493	2 112	534	2 273	1 587	2 665
Inflöden från utlåningen till allmänheten	9 124	0	0	1 821	0	0
Övriga inflöden	3 368	2 112	534	452	1 587	2 665

Likviditetstäckningsgraden = likvida tillgångar / (kassautflöden-kassainflöden).

Likviditetstäckningsgraden redovisas enligt definitioner och vikter i FFFS 2012:6. I beräkningen tas hänsyn till att tillgångar med 85 procent vikt inte får

utgöra mer än 40 procent av reserven samt att inflöden inte får vara större än 75 procent av utflödet i respektive kolumn.

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), samt 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).

Under det andra kvartalet har SBAB emitterat obligationer som redovisas som primärkapitaltillskott inom eget kapital. Räntebetalningar på instrumenten redovisas som avdrag från eget kapital vid betalningstillfället.

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2015.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt SBAB:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna. SBAB har påbörjat ett arbete avseende implementering av IFRS 9, som är obligatorisk att tillämpa från 1 januari 2018. Arbetet fortlöper enligt plan.

NOT 2 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2016	2016	2015	2016	2015	2015
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Koncernen, mnkr						
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
– Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-33	18	8	55	-262	-411
– Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	222	-3	-4	5	795	1 505
– Realiserat resultat från finansiella skulder	-87	-112	-44	-230	-104	-113
– Derivatinstrument	-102	71	-9	132	-542	-1 099
– Lånefordringar	19	29	30	78	83	113
Valutaomräkningseffekter	-2	1	1	0	8	-2
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	-	-	-1	8
Summa	17	4	-18	40	-23	1

Redovisning till verkligt värde

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, så kallade basisswappar. Alla derivat ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde.

Stora variationer i verkliga värden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är realiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid.

I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom de realiserade ränterelaterade värdeförändringar som

får genomslag i resultatet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll.

Merparten av SBAB:s basisswappar hålls till förfall. En redovisningseffekt uppstår även i SBAB:s värdepappersinnehav, eftersom den redovisningsprincip som SBAB tillämpar innebär att delar av värdepapperstillgångarna värderas till verkligt värde medan stora delar av SBAB:s skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Även när det gäller värdepapperstillgångar kommer de realiserade ränterelaterade värdeförändringar som får genomslag i resultatet att återföras under kvarvarande löptid om tillgången hålls till förfall och emitenten kan fullgöra sina betalningar. Merparten av SBAB:s värdepapper hålls till förfall.

NOT 3 Kreditförluster, netto

Koncernen, mnkr	2016	2016	2015	2016	2015	2015
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD						
Individuell reservering företagsmarknadslån						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-1	-1
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-	-	-0	-0	-22	-22
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	0	0
Garantier	-	-	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	0	0	0	0	-23	-23
Gruppvis reservering företagsmarknadslån						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	7	0	-0	8	2	7
Garantier	-1	-0	-0	-2	-2	-2
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	6	0	-0	6	0	5
PRIVATMARKNAD						
Individuell reservering privatmarknadslån						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-0	-1	-0	-2	-3
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	0	-	0	-	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-1	-0	-4	-24
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	1	3	0	5	0	1
Garantier	-	-0	-	-0	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	1	3	-2	5	-6	-26
Gruppvis reservering privatmarknadslån						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-3	-3	-8	-8	-12
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1	0	1	2	2	2
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-24	4	4	-19	16	26
Garantier	-2	-3	-3	-6	-10	-12
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-27	-2	-1	-31	0	4
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-20	1	-3	-20	-29	-40

Såväl periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster som återförda bortskrivningar enligt specifikationen ovan hänför sig till fordringar på allmänheten.

NOT 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN mnkr	2016-09-30		2015-09-30		2015-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	115 768	-88	112 485	-109	115 832	-98
Bostadsrätter	103 039	-112	89 289	-73	96 283	-85
Bostadsrättsföreningar	51 129	-26	51 961	-36	52 390	-34
Privata flerbostadshus	28 177	-19	23 909	-23	25 882	-20
Kommunala flerbostadshus	369	-	480	-	470	-
Kommersiella fastigheter	4 750	-	4 097	-	4 313	-
Övrigt	1 997	-14	2 021	-9	2 064	-16
Reserv för sannolika förluster	-259		-250		-253	
Summa	304 970	-259	283 992	-250	296 981	-253

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
a) Osäkra lånefordringar	156	77	170
b) Oreglerade lånefordringar ¹⁾ som ingår i osäkra lånefordringar	4	4	3
c) Oreglerade lånefordringar ¹⁾ som inte ingår i osäkra lånefordringar	164	187	170
d) Individuella reserveringar lånefordringar	76	62	81
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	3	16	11
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	180	172	161
g) Totala reserveringar (d+e+f)	259	250	253
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)	80	15	89
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a), %	49	81	48

¹⁾ Vars avier (en eller flera) förfallit till betalning >60 dagar

Låneportfölj, mnkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Privatutlåning	220 590	203 604	213 980
- nyutlåning	37 049	46 790	66 750
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	84 380	80 387	83 001
- nyutlåning	7 613	9 556	13 720
Summa	304 970	283 992	296 981
- nyutlåning	44 662	56 346	80 470

NOT 5 Derivatinstrument

Koncernen, mnkr	2016-09-30			2015-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	5 144	2 187	209 108	4 482	2 201	231 862
Valutarelaterade	2 685	555	78 748	2 710	2 993	90 184
Summa	7 829	2 742	287 856	7 192	5 194	322 046

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

NOT 6 Rörelsesegment

Koncernen, mnkr	Jan-sep 2016				Jan-sep 2015			
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa
Intäkter ¹⁾	1 667	426	-	2 093	1 309	392	15	1 716
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-	-	40	40	-	-	-23	-23
Summa rörelseintäkter	1 667	426	40	2 133	1 309	392	-8	1 693
Kostnader ²⁾	-512	-142	4	-650	-450	-121	-3	-574
Kreditförluster, netto	-15	-5	-	-20	-8	-21	-	-29
Resultat före skatt	1 140	279	44	1 463	851	250	-11	1 090
Schablonskatt (22 %)	-251	-61	-10	-322	-187	-55	2	-240
Resultat efter skatt	889	218	34	1 141	664	195	-9	850
Justering för verklig skatt	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	889	218	34	1 141	664	195	-9	850
Avkastning på eget kapital, %	14,6	7,3		11,9	11,4	8,0		10,1

¹⁾ I de fördelade intäkterna ingår räntenetto, provisionsnetto samt övriga rörelseintäkter

²⁾ I de fördelade kostnaderna ingår personalkostnader, övriga kostnader samt avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Jämförelsetalen för 2015 har omräknats i enlighet med en organisationsförändring som trädde i kraft under det andra kvartalet 2016. I rörelsesegmentet Privat ingår Privatmarknad och Partnermarknad, vilka tidigare redovisades som separata rörelsesegment, samt Booli, som förvärvades under det första kvartalet 2016. Partnermarknad upphörde som resultatenhet i samband med organisationsförändringen.

Avkastning på eget kapital, %, är uttryckt som rörelseresultat med avdrag för skatt (för affärsområden gäller schablonskatt om 22 procent) i relation till genomsnittligt fördelat eget kapital, justerat för primärkapitallån.

NOT 7 Klassificering av finansiella instrument

KONCERNEN

Finansiella tillgångar

2016-09-30

mnkr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Säkrings-redovisade derivat-instrument	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Låne-fordringar	Investeringar som hålls till förfall	Summa	Summa verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker					0	0	0
Belåningsbara statskuld-förbindelser m. m.	8 421		5 758			14 179	14 179
Utlåning till kreditinstitut					7 426	7 426	7 426
Utlåning till allmänheten				304 970		304 970	306 333
Värdförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				568		568	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 013		30 307		12 344	52 664	52 740
Derivatinstrument	283	7 546				7 829	7 829
Övriga tillgångar				4		4	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	174		318	157	57	706	706
Summa	18 891	7 546	36 383	305 699	19 827	388 346	389 218

KONCERNEN

Finansiella skulder

2016-09-30

mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Säkrings-redovisade derivat-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut			19 922	19 922	19 922
Inlåning från allmänheten			93 390	93 390	93 390
Emitterade värdepapper m.m.			249 014	249 014	251 570
Derivatinstrument	1 295	1 447		2 742	2 742
Övriga skulder			409	409	409
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 461	2 461	2 461
Efterställda skulder			5 943	5 943	5 977
Summa	1 295	1 447	371 139	373 881	376 471

NOT 7 fortsättning

KONCERNEN

Finansiella tillgångar

mnr	2015-12-31						Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Låne- fordringar	Investeringar som hålls till förfall	Summa	
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker					0	0	0
Belåningsbara statskund- förbindelser m. m.	10 185		4 127			14 312	14 312
Utlåning till kreditinstitut				3 456		3 456	3 456
Utlåning till allmänheten				296 981		296 981	298 353
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				549		549	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 275		24 115		9 324	49 714	49 708
Derivatinstrument	351	6 841				7 192	7 192
Övriga tillgångar				1 246		1 246	1 246
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	255		455	224	92	1 026	1 026
Summa	27 066	6 841	28 697	302 456	9 416	374 476	375 293

KONCERNEN

Finansiella skulder

mnr	2015-12-31				Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räk- ningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut			5 111	5 111	5 111
Inlåning från allmänheten			76 639	76 639	76 639
Emitterade värdepapper m.m.			264 205	264 205	265 160
Derivatinstrument	1 782	3 412		5 194	5 194
Övriga skulder			783	783	783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 767	2 767	2 767
Efterställda skulder			7 943	7 943	7 974
Summa	1 782	3 412	357 448	362 642	363 628

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2015. 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. För utlåning till allmänheten,

där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån, nivå 3. Emitterade värdepapper har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta, nivå 2.

NOT 8 Upplysningar om verkligt värde

KONCERNEN

2016-09-30

mnr	2016-09-30			Summa
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Värdepapper	54 991	-	-	54 991
Derivat i kategorin handel	-	283	-	283
Övriga derivat ¹⁾	-	7 546	-	7 546
Summa	54 991	7 829	-	62 820
Skulder				
Derivat i kategorin handel	0	1 295	-	1 294
Övriga derivat ¹⁾	-	1 447	-	1 448
Summa	0	2 742	-	2 742

2015-12-31

mnr	2015-12-31			Summa
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Värdepapper	55 412	-	-	55 412
Derivat i kategorin handel	-	351	-	351
Övriga derivat ¹⁾	-	6 841	-	6 841
Summa	55 412	7 192	-	62 604
Skulder				
Derivat i kategorin handel	-	1 782	-	1 782
Övriga derivat ¹⁾	-	3 412	-	3 412
Summa	-	5 194	-	5 194

¹⁾ Posten övriga derivat består av derivat i sÄkringsredovisning

Principer f6r vÄrdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt vÄrde i balansrÄkningen framgÅr av not 1 Redovisningsprinciper i Årsredovisningen f6r 2015. I tabellen g6rs en uppdelning av de finansiella tillgÅngar och skulder som redovisas till verkligt vÄrde i balansrÄkningen, utifrÅn anvÄnda vÄrderingsnivÅer nedan. Inga 6verf6ringar mellan nivÅer har skett under 2016.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

VÄrdering till noterat pris pÅ en aktiv marknad f6r identiska tillgÅngar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om prisuppgifterna År lÄttillgÅngliga och motsvaras av verkliga regelbundet f6rekommande transaktioner. VÄrderingsmetoden anvÄnds f6r innehav av noterade rÄntebÄrande vÄrdepapper samt f6r b6rsnoterade 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 f6r nÄrbeslÅttade instrument. 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 f6r nÄrvarande inte f6r nÅgra tillgÅngar eller skulder.

NOT 9 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha AAA-rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiters kan även limiter

för enskilda emittenter fastställas.

Tabellen rapporteras i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv.

Koncernen, mnkr	2016-09-30	FÖRDELNING VALUTASLAG				2015-12-31	FÖRDELNING VALUTASLAG			
		SEK	EUR	USD	Övriga		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	-	461	461	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	15 909	5 574	7 677	2 658	-	19 345	10 435	7 715	1 195	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	9 925	8 701	-	1 224	-	6 972	5 674	-	1 298	-
Andras säkerställda obligationer	38 609	32 686	4 994	929	-	38 504	31 575	5 292	1 447	190
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	64 443	46 961	12 671	4 811	-	65 282	48 145	13 007	3 940	190
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	64 443	46 961	12 671	4 811	-	65 282	48 145	13 007	3 940	190
Fördelning valutaslag, %		72,9	19,7	7,5	-		73,7	20,0	6,0	0,3

Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Detta görs 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 och ingen finansiering finns att tillgå. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas.

MODERBOLAGET

Utveckling januari–september 2016 jämfört med januari–september 2015

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 147 mnkr (-95). Förändringen i rörelseresultatet är främst hänförlig till ett bättre nettoresultat av finansiella transaktioner, som för perioden uppgick till 69 mnkr (-75), ett högre räntenetto och ökade övriga rörelseintäkter bestående av den outsourcingavgift som dotterbolaget SCBC betalar för de administrativa tjänster som SBAB utför. Räntenettet ökade under perioden till 184 mnkr (134), som ett resultat av minskade finansieringskostnader. Nettoresultat

av finansiella transaktioner uppgick till 69 (-75). Ökningen förklaras främst av orealiserade marknadsvärdesförändringar hänförliga till förändrade kreditspreadar på värdepapper i handelslagret. Kostnaderna ökade till 640 mnkr (574), drivet av högre IT-, marknadsförings- och personalkostnader. Kreditförlusterna minskade till 12 mnkr (29). Utlåning till allmänheten ökade under perioden till 60,4 mdkr (66,4) och inlåning från allmänheten ökade till 93,4 mdkr (71,5). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 22,9 procent (22,8) och internt bedömt kapitalbehov till 5 466 mnkr (4 231).

RESULTATRÄKNING

	2016	2016	2015	2016	2015	2015
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Moderbolaget, mnkr						
Ränteintäkter	346	298	316	943	1 131	1 419
Räntekostnader	-221	-250	-281	-759	-997	-1 258
Räntenetto	125	48	35	184	134	161
Provisionsintäkter	16	30	16	61	60	82
Provisionskostnader	-9	-10	-18	-28	-59	-79
Nettoresultat av finansiella transaktioner	28	49	-23	69	-75	-76
Övriga rörelseintäkter	170	170	132	513	448	625
Summa rörelseintäkter	330	287	142	799	508	713
Personalkostnader	-100	-101	-87	-296	-277	-379
Övriga kostnader	-103	-115	-88	-333	-282	-409
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3	-4	-5	-11	-15	-22
Summa kostnader före kreditförluster	-206	-220	-180	-640	-574	-810
Resultat före kreditförluster	124	67	-38	159	-66	-97
Kreditförluster, netto	-12	1	-2	-12	-29	-51
Rörelseresultat	112	68	-40	147	-95	-148
Skatter	-25	-15	9	-33	20	31
Periodens resultat	87	53	-31	114	-75	-117

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2016	2016	2015	2016	2015	2015
Moderbolaget, mnkr	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	87	53	-31	114	-75	-117
ÖVRIGA TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	99	59	-24	184	-45	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	7	17	-2	26	-10	-6
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-23	-17	6	-46	11	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	83	59	-20	164	-44	-10
Summa totalresultat för perioden	170	112	-51	278	-119	-127

BALANSRÄKNING

Moderbolaget, mnkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	14 179	15 725	14 312
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	55 586	36 220	17 162
Utlåning till allmänheten	60 436	66 433	81 207
Värdförändring på räntesäkrade poster i portföljskringar	-	8	5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	52 664	47 301	49 714
Derivatinstrument	7 774	7 262	6 430
Aktier och andelar i koncernföretag	10 386	10 300	10 300
Uppskjutna skattefordringar	0	49	52
Immateriella anläggningstillgångar	9	14	13
Materiella anläggningstillgångar	15	20	20
Övriga tillgångar	356	354	554
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	637	648	904
SUMMA TILLGÅNGAR	202 042	184 334	180 673
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	10 605	12 506	2 973
Inlåning från allmänheten	93 390	71 486	76 639
Emitterade värdepapper m. m.	73 331	76 315	76 925
Derivatinstrument	7 667	7 879	6 778
Övriga skulder	412	544	773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	821	1 109	569
Uppskjutna skatteskulder	47	-	-
Efterställda skulder	5 943	6 409	7 943
Summa skulder	192 216	176 248	172 600
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	150	-43	-14
Primärkapitalinstrument	1 500	-	-
Balanserad vinst	5 712	5 854	5 854
Periodens resultat	114	-75	-117
Summa fritt eget kapital	7 476	5 736	5 723
Summa eget kapital	9 826	8 086	8 073
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	202 042	184 334	180 673
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för egna skulder	6 635	8 798	15
Eventualförpliktelser	74 527	104 461	80 772

KAPITALBAS

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

Det finns inga belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) eller föreskrivet restvärde enligt förordning (EU) nr 575/2013.

KAPITALBAS MODERBOLAGET, mnkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	6 104	5 906	5 781
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	150	-43	-14
Primärkapitalinstrument	1 500	-	-
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-429	-75	-117
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	9 283	7 746	7 608
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-70	-69	-68
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-9	-14	-13
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-16	4	5
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-30	-41	-49
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-43	-34	-24
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 668	-154	-149
Kärnprimärkapital	7 615	7 592	7 459
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	1 500	1 500
<i>Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>3 000</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	994	994
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	2 494	2 494
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	2 494	2 494
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	10 615	10 086	9 953
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 447	3 000	5 447
Kreditriskjusteringar	1	-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 448	3 000	5 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	4 448	3 000	5 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	15 063	13 086	15 400
Totala riskvägda tillgångar	33 237	33 226	33 295
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	22,9	22,8	22,4
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	31,9	30,4	29,9
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	45,3	39,4	46,3
Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet, %	8,5	8,0	8,0
<i>Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %</i>	<i>4,5</i>	<i>4,5</i>	<i>4,5</i>
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>
<i>Varav: krav på kontryckisk buffert, %</i>	<i>1,5</i>	<i>1,0</i>	<i>1,0</i>
<i>Varav: krav på systemriskbuffert, %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	18,4	18,3	17,9
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	2 096	2 096
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	-	910	910

KAPITALKRAV

KAPITALKRAV MODERBOLAGET mnkr	2016-09-30		2015-09-30		2015-12-31	
	Kapitalkrav	Risikexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexpo- neringsbelopp
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	529	6 607	442	5 520	484	6 052
Exponeringar mot hushåll	316	3 950	444	5 547	500	6 247
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	34	421	44	549	52	648
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	282	3 529	400	4 997	448	5 599
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	845	10 557	886	11 067	984	12 299
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	10	129
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	141	1 768	134	1 675	95	1 190
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	137	1 709	127	1 584	95	1 186
<i>Varav repor</i>	4	58	7	87	-	-
Exponeringar mot företag	1	15	1	15	1	15
Exponeringar mot hushåll	157	1 959	177	2 219	168	2 106
Fallerade exponeringar	1	9	1	8	1	7
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	293	3 665	139	1 742	237	2 957
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	4	46	31	387	2	19
Aktieexponeringar	831	10 386	824	10 300	824	10 300
Övriga poster	8	97	7	92	8	105
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	1 436	17 945	1 314	16 438	1 346	16 828
Marknadsrisk	106	1 331	217	2 708	120	1 498
<i>Varav positionsrisk</i>	76	955	199	2 484	105	1 314
<i>Varav valutarisk</i>	30	376	18	224	15	184
Operativ risk	118	1 478	137	1 709	137	1 709
Kreditvärderingsjusteringsrisk	154	1 926	104	1 304	77	961
Totalt minimikapitalkrav och risikexpo- neringsbelopp	2 659	33 237	2 658	33 226	2 664	33 295
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	831		831		832	
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	494		329		330	
Totalt kapitalkrav	3 984		3 818		3 826	

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 768 mnkr (1 186).

KAPITALTÄCKNING

KAPITALTÄCKNING MODERBOLAGET

mnkr	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Kärnprimärkapital	7 615	7 592	7 459
Primärkapital	10 615	10 086	9 953
Totalt kapital	15 064	13 086	15 400
Utan övergångsregler			
Risikexponeringsbelopp	33 237	33 226	33 295
Kärnprimärkapitalrelation, %	22,9	22,8	22,4
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	6 120	6 096	5 961
Primärkapitalrelation, %	31,9	30,4	29,9
Överskott ¹⁾ av primärkapital	8 621	8 092	7 955
Total kapitalrelation, %	45,3	39,4	46,3
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	12 405	10 428	12 737
Med övergångsregler			
Kapitalbas	15 094	13 127	15 449
Risikexponeringsbelopp	40 425	43 681	50 414
Total kapitalrelation, %	37,3	30,1	30,6

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

NOT 10 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 50 485 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 14 920 mnkr vid utgången 2015. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2016	8 februari 2017
Delårsrapport januari-mars 2017	25 april 2017
Delårsrapport januari-juni 2017	19 juli 2017
Delårsrapport januari-september 2017	26 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	9 februari 2018

Årsstämma äger rum den 25 april 2017 i Solna.

Informationen i denna rapport är sådan som SBAB Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen, samt enligt de riktlinjer som återfinns i Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 oktober 2016 kl. 08.00 (CET).

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

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 27 oktober 2016

Klas Danielsson
Verkställande direktör

NYCKELTALSDEFINITIONER

Nyutlåning	Bruttoutlåning
Inlåning/ utlåning	Total inlåning i förhållande till total utlåning
Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning
Kreditförlustnivå	Kreditförluster i relation till utgående balans för utlåning till allmänheten
K/1-tal	Summa rörelsekostnader i förhållande till summa intäkter
K/1-tal exkl. nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde och omstruktureringskostnader	Summa rörelsekostnader minus omstruktureringskostnader i förhållande till summa intäkter minus nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde
Avkastning på eget kapital	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital, justerat för primärkapitallån
Avkastning på eget kapital exkl. nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde och omstruktureringskostnader	Rörelseresultat efter faktisk skatt, exklusive nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde och omstruktureringskostnader, i förhållande till genomsnittligt eget kapital, justerat för primärkapitallån
Antal anställda, FTE	Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet