

DELÅRS- RAPPORT

1 januari – 30 september 2018 | SBAB Bank AB (publ)

1 2 3 4

SBAB!

från dröm till hem

KVARTALET I KORTHET

Trots en osäker bostadsmarknad ser vi en fortsatt stark efterfrågan för vårt bolåneerbjudande. Jag gör bedömningen att vi kommer att fortsätta stå för en betydande del av nyutlåningen på marknaden och fortsätta att ta marknadsandelar.

KLAS DANIELSSON, VD SBAB



Tredje kvartalet 2018 (andra kvartalet 2018)

- Utlåning till allmänheten ökade under kvartalet med 1,8 procent till 358,0 mdkr (351,5). Inlåning från allmänheten ökade med 3,0 procent till 120,5 mdkr (117,0)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,9 procent (12,6) och K/I-talet till 32,5 procent (31,6)
- Rörelseresultatet för det tredje kvartalet belastades av en provisionskostnad av engångskaraktär till en bolåneförmedlare i samband med avslutat samarbete
- Finansinspektionen (FI) beslutade den 23 aug 2018 att ändra metoden för tillämpningen av det nuvarande riskviktsgolvet för svenska bolån som i dag tillämpas i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Ändringen träder i kraft från och med 31 dec 2018 och gäller i två år. SBAB:s styrelse har med anledning av ovan beslutat att översätta buffertnivåer uttryckt i procentenheter i de befintliga kapitalmålen. Justeringarna träder i kraft samtidigt som ändringen den 31 dec 2018. För mer information, se sida 12.

SAMMANFATTNING

Koncernen	2018	2018	Förändring	2018	2017	Förändring
	Kv 3	Kv 2		Jan-sep	Jan-sep	
Total utlåning, mdkr	358,0	351,5	1,8 %	358,0	324,4	10,4 %
Total inlåning, mdkr	120,5	117,0	3,0 %	120,5	107,0	12,6 %
Räntenetto, mnkr	833	850	-2,0 %	2 514	2 348	7,1 %
Kostnader, mnkr	-246	-264	-6,8 %	-752	-700	7,4 %
Kreditförluster, mnkr	0	8	-8 mnkr	18	4	14 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	514	575	-10,6 %	1 665	1 625	2,5 %
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	10,9	12,6	-1,7 pe ²⁾	12,1	12,4	-0,3 pe
K/I-tal, %	32,5	31,6	0,9 pe	31,4	30,2	1,2 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	31,5	30,3	1,2 pe	31,5	31,4	0,1 pe

¹⁾ Vid beräkning av avkastning på eget kapital för "Kv 2 2018" samt "Jan-sep 2018" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning om 684 mnkr för 2017.

²⁾ pe = procentenheter

DET HÄR ÄR SBAB

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

Vision

Att erbjuda Sveriges bästa bolån

Mission

Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi

Vår verksamhet

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

Privat

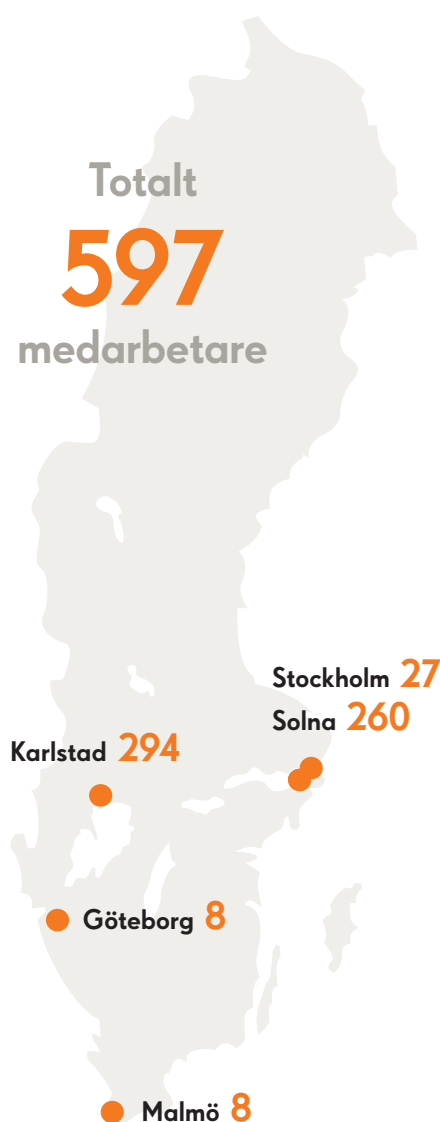
Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringar, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. Vi har inga traditionella bankkontor, vilket innebär att alla våra produkter och tjänster erbjuds via webb och telefon. Våra privatkunder återfinns främst i områden kring Stockholm, Göteborg och Malmö samt i andra universitets- och tillväxtorter.

Företag & Brf

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

Vår ägare

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



KOMMENTAR FRÅN VD

För ett år sedan under hösten 2017 hände något stort och mycket betydelsefullt. En rad kvinnor trädde fram och berättade om sexuella trakasserier och kränkningar som de blivit utsatta för på sina arbetsplatser. Detta tydliggjorde avsaknaden av respekt och jämlikhet i vårt samhälle. #metoo uppropen visade att respektlösa och ojämlika normer och beteenden finns överallt. För att konkret arbeta med respekt- och jämlikhetsfrågor har vi tillsammans med stiftelsen Make Equal skapat Respekttrappan.

Det tredje kvartalet 2018 var ytterligare ett kvartal i raden av framgångsrika kvartal för SBAB de senaste åren. Ett bevis på vår framgång är att vi tar marknadsandelar inom vårt största affärsområde Privat både avseende bolån och inlåning. Vår marknadsandel av utlåningstillväxten för bolån har hittills i år uppgått till cirka 17 procent, vilket skall jämföras med vår totala marknadsandel om drygt 8 procent. En fantastisk tillväxttakt som också bygger på ansvarsfull kreditgivning där vi de senaste åren sett lägre belåningsgrader, lägre skuldkvoter och ökad amorteringstakt i vår nyutlåning. Vår tillväxt är ett kvitto på att våra kunder uppskattar vårt starka erbjudande inom boende och boendeekonomi, med fokus på transparens, tillgänglighet och mycket goda villkor. Trots en osäker bostadsmarknad ser vi en fortsatt stark efterfrågan för vårt bolåneerbjudande. Jag gör bedömningen att vi kommer att fortsätta stå för en betydande del av nyutlåningen på marknaden och fortsätta att ta marknadsandelar. SBAB:s totala utlåning uppgick till 358,0 mdkr vid utgången av det tredje kvartalet. Utlåningstillväxten under 2018 är hittills dryga 10 procent.



Vår inlåning har under 2018 ökat med nästan 13 procent till totalt 120,5 mdkr.

Resultatutvecklingen är fortsatt god. Att växa under god lönsamhet möjliggör en hög investeringstakt inom områden som teknisk infrastruktur, digitalisering, kunderbjudande inom boende och boendeekonomi samt attraktiv arbetsplats. Marknaden är i stor förändring och vi investerar för att stärka vår långsiktiga konkurrenskraft.

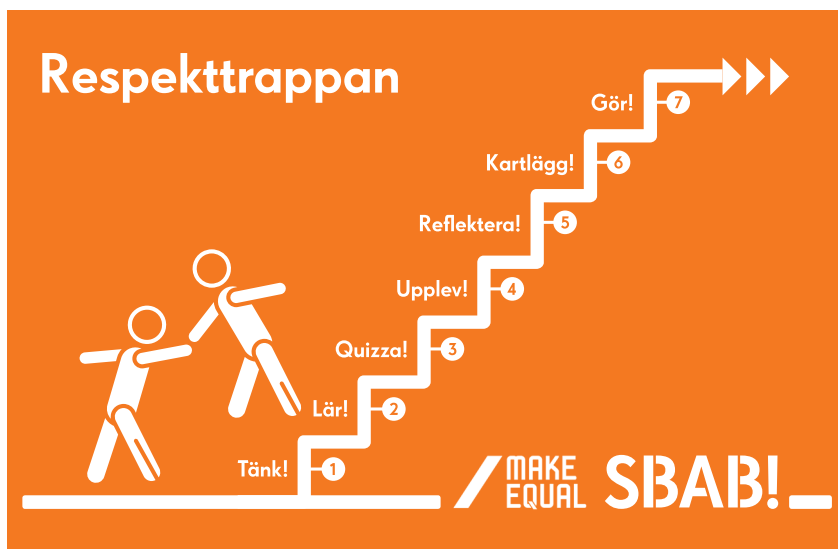
En osäker bostadsmarknad

Vart är vi på väg? Under den rubriceringen publicerar SBAB löpande två rapporter – Boräntenytt och Bomarknadsnytt. Vår bedömning är att Riksbanken kommer att börja höja reporäntan efter årsskiftet. En högre reporänta påverkar främst de kortare räntebindningstiderna för bolån. Högre bolåneräntor tror vi kommer att påverka bostadspriserna negativt de kommande åren. Vår chefsekonom Robert Boije gör bedömningen att bostadspriserna förväntas falla med knappt 9 procent fram till 2022.

Osäkerheten på bostadsmarknaden, inte minst med avseende på situationen för nyproduktion, är så betydande att det är mycket svårt att ge prognoser om utvecklingen för bostadspriserna. Bostadsbristen är fortsatt stor. Det har de senaste åren byggts väldigt många nya bostäder i Sverige, men tyvärr för dyra bostäder.

Nyproduktionsmarknaden är dock olika beroende på var i Sverige man befinner sig. Vi har inte en bostadsmarknad i Sverige utan flera. Nu har vi en situation där utbudet nyproducerade lägenheter till salu i vissa delar av Sverige kraftigt överstiger antal "begagnade" lägenheter till salu, men fortfarande är utgångspriserna för de nyproducerade lägenheterna högre än för de begagnade. I den marknadsstatistik vi har på Booli ser vi nu dock att de nyproducerade lägenheterna faller i pris och närmar sig de begagnade.

Nybyggnationen av bostäder tror vi totalt sett i Sverige kommer att minska kraftigt de kommande åren på grund av överutbudet och de för höga priserna. Dessa faktorer behöver marknaden rätta till innan nybyggnationen kan ta fart igen.



Hur påverkar den osäkra bostadsmarknaden SBAB? Vi är naturligtvis försiktiga så att vi inte finansierar nyproduktion av bostäder där förutsättningarna för att sälja bostäderna är för dåliga. Vi vill bidra till att lösa bostadsbristen i Sverige men det måste byggas bostäder som de som behöver bostad har råd att köpa och som de har möjlighet att få bolån till. I de nybyggnationsprojekt som SBAB finansierar ser vi inga väsentliga kreditrisker för SBAB med avseende på försenat färdigställande, låga försäljningsgrader av lägenheter eller avhopp från lägenhetsköpare.

En lägre tillväxt på bostadsmarknaden leder till en lägre kreditillväxt. De hänger ihop. Vi ser dock inte ännu att den osäkra bostadsmarknaden väsentligt påverkar vår kreditillväxt. Vi har ett starkt kunderbjudande som medför att vi tar marknadsandelar.

Respekt och jämlikhet – Respekttrappan

Vi är ett värderingsdrivet företag. Det betyder att alla vi som jobbar på SBAB behöver ha samma grundläggande attityd. Vår attityd tydliggör vi med våra värderingar vilka är grunden i vår företagskultur. Inkludering genomsyrar våra värderingar. Med inkludering menar vi transparens, kunskapsdelning, prestigelöshet, tillit, mångfald, respekt och jämlikhet. Vårt värderingsdrivna arbetssätt skapar mod, tempo och förändringsvilja, och har tagit oss till att bli en av Sveriges bästa arbetsplatser enligt Great Place to Work.

För ett år sedan under hösten 2017 hände något stort och mycket betydelsefullt. En rad kvinnor trädde fram och berättade om sexuella trakasserier och kränkningar som de blivit utsatta för på sina arbetsplatser. Detta tydliggjorde avsaknaden av respekt och jämlikhet i vårt samhälle. #metoo upproppen visade att respektlösa och ojämlika normer och beteenden finns överallt. Det är helt oacceptabelt.

Respekt och jämlikhet betyder för SBAB att trakasserier och kränkningar är helt oacceptabelt. För oss innebär respekt och jämlikhet också att beteenden som vi kanske inte tänker på, som

vi kanske inte ser i vardagen därför att de är helt normaliserade och har blivit ett vanemönster, inte heller är acceptabla.

Vi vill inte bete oss mot varandra på ett sätt som kan uppfattas som härskarteknik, vi vill inte att någons klädstil på jobbet ska påverka personens inflytande på mötet, vi vill inte att den yngre nyanställda kvinnans röst ska höras mindre än den högljudde pratglade unge mannens och vi vill inte kalla kvinnor för tjejer om vi kallar killar för män. Det är inte affärsmässigt att inte vara inkluderande. Vi vill göra något åt allt det som vi kanske inte tänker på eller ser, och vi vill göra det nu, konkret. Därför har vi skapat Respekttrappan tillsammans med stiftelsen Make Equal.

Respekttrappan är ett verktyg som syftar till att på ett lustfyllt sätt skapa förutsättningar att från olika perspektiv och på olika sätt lära oss mer, reflektera och samtala om respekt och jämlikhet.

Respekttrappan är uppbyggd utifrån ett förändringsperspektiv. Varje steg innehåller olika övningar av olika karaktär och behandlar olika ämnen. Vissa övningar är individuella men de flesta är gruppövningar. Övningarna är ögonöppnare, skapar tillit i gruppen och kan leda till känslosamma starka reaktioner och diskussioner.

Vi vill göra vad vi kan för att förändra världen. Under 2019 avser vi att tillsammans med Make Equal ta nästa steg med Respekttrappan genom att göra den tillgänglig för andra företag och organisationer.

Avslutningsvis vill jag påminna dig om att boendeekonomi är jättekul. Hoppas att du inte har missat säsong två av "Boendeekonomi är jättekul". Se årets filmer på youtube.com. Vår utmaning 2018 är att göra en film om "Boendeekonomi är jättekul" som ska ses av hela Sverige – med målet 10 miljoner views.

Bästa hälsningar,

Klas Danielsson

VERKSAMHETSUTVECKLING

VOLYMUTVECKLING

Koncernen	2018	2018	2017	2018	2017
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep
Nyutlåning, mdkr	16,8	18,5	19,4	54,5	58,2
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	6,5	7,5	8,9	22,8	28,4
Total utlåning, mdkr	358,0	351,5	324,4	358,0	324,4
Antal sparkonton, tusen	363	352	327	363	327
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	3,5	1,7	4,4	8,6	10,3
Total inlåning, mdkr	120,5	117,0	107,0	120,5	107,0
Inlåning/utlåning, %	33,7	33,3	33,0	33,7	33,0
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	266	262	248	266	248
Antal finansierade bolåneobjekt, tusen	169	167	158	169	158
Nyutlåning, mdkr	14,9	15,0	17,0	46,3	49,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	6,9	6,5	9,6	21,5	27,0
Total utlåning, Privat, mdkr	271,6	264,8	238,9	271,6	238,9
Bolån, mdkr	269,4	262,7	236,9	269,4	236,9
Privatlån, mdkr	2,2	2,1	2,0	2,2	2,0
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,27	8,16	7,68	8,27	7,68
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,88	0,86	0,89	0,88	0,89
Total inlåning, Privat, mdkr	83,4	81,0	71,6	83,4	71,6
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	4,55	4,51	4,15	4,55	4,15
Affärsområde Företag & Brf					
Antal företags- och brf-kunder	2 244	2 278	2 411	2 244	2 411
Nyutlåning, mdkr	1,8	3,5	2,4	8,2	2,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-0,3	1,0	-0,8	1,3	1,4
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	86,4	86,7	85,5	86,4	85,5
Utlåning, Företag, mdkr	34,6	34,4	34,2	34,6	34,2
Utlåning, Brf, mdkr	51,8	52,3	51,3	51,8	51,3
Marknadsandel, Företag, % ¹⁾	11,23	11,30	11,93	11,23	11,93
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	9,64	10,00	10,60	9,64	10,60
Total inlåning, Företag & Brf, mdkr	37,1	36,0	35,4	37,1	35,4
Marknadsandel inlåning, Företag & Brf, % ¹⁾	3,68	3,67	3,70	3,68	3,70

¹⁾Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2018" respektive "Jan-sep 2018" motsvarar marknadsandel per den 31 aug 2018. Siffrorna för kolumnen "Kv 2 2018" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2018. Siffror för kolumnerna "Kv 3 2017" respektive "Jan-sep 2017" motsvarar marknadsandel per den 31 aug 2017.

Utveckling tredje kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2018

Marknadskommentar

Den svenska konjunkturen var fortsatt stark under det tredje kvartalet med ett mycket högt kapacitetsutnyttjande i industrin. Priserna på småhus och bostadsrätter har i likhet med föregående kvartal legat i stort sett stilla. Utlåningstillväxten till hushåll har haft en svagt avtagande trend under året men var fortsatt stark och uppgick vid mitten av det tredje kvartalet till 6 procent i årstakt. Tillväxttakten i utlåningen till icke-finansiella företag och bostadsrättsföreningar har däremot ökat något under året och låg under det tredje kvartalet något över den till hushåll. Låga räntenivåer i kombination med en stark arbetsmarknad är viktiga faktorer bakom utvecklingen. Därtill har ett högt bostadsbyggande bidragit till den höga tillväxttakten.

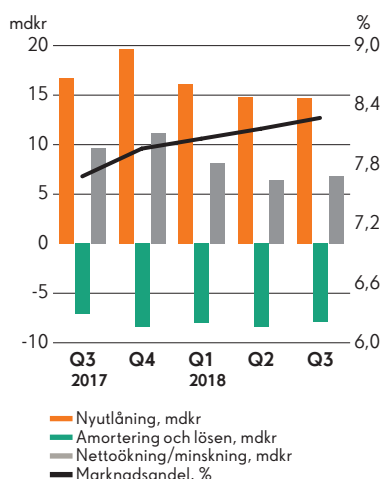
Bättre boende och boendeekonomi

En föränderlig marknad kräver fokus för att bli riktigt bra. Vår mission är – vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi, och vår vision är att erbjuda Sveriges bästa bolån. SBAB ska ha det bästa kunderbudandet inom boende och boendeekonomi.

Tjänster inom boende och boendeekonomi är ett ekosystem. Det är SBAB:s ekosystem. Ett ekosystem inom vilket vi konsumenter rör oss för att lösa våra problem, för att förenkla vår vardag och för att hitta möjligheter som kan förverkliga våra drömmar om ett bättre boende och en bättre boendeekonomi.

Vi skapar tjänster inom vårt ekosystem för livets olika boendefaser. För dig som drömmer om ett bättre boende, för dig som tänker köpa ett nytt boende, för dig som har ett boende och för dig som tänker sälja ditt boende. SBAB förvärvade i januari 2016 bostadssöktjänsten Booli för att skapa en plattform för tjänsteutvecklingen. I vårt ekosystem hittar du nu Sveriges alla bostäder, alla bostadsannonser, värdering på alla bostäder, förslag och rekommendationer på fastighetsmäklare, bolån och mycket mer.

Utlåning och marknadsandelar för bolån, Privat



Koncernen

Den totala utlåningen till allmänheten ökade under kvartalet med 1,8 procent till 358,0 mdkr (351,5). Nyutlåningen var fortsatt god och uppgick till 16,8 mdkr (18,5). Den totala inlåningen från allmänheten ökade med 3,0 procent till 120,5 mdkr (117,0).

Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringar, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare.

SBAB:s strategi är att erbjuda ett värdeskapande och särskiljande kunderbudande inom ekosystemet boende och boendeekonomi med bolånet i centrum. Fokus är på bolån i eget varumärke. De senaste åren har bolånesamarbeten i andras varumärken sagts upp, vilket även har gjorts som en konsekvens av framgångsrik kommunikation med hög varumärkeskännetrad som resultat. Under kvartalet avvecklades samarbetet med Icano Bank, vilket medförde att rörelseresultatet belastades av en provisionskostnad av engångskaraktär. Under fjärde kvartalet 2019 kommer de två återstående samarbetena med ICA Banken och Sparbanken Syd att avvecklas, vilket inte kommer att medföra några engångskostnader.

Antalet unika besökare per månad uppgick under det tredje kvartalet till 463 163 (551 886) på sbab.se och 968 642 (1 021 508) på booli.se, vilket säsongsmissigt är lägre än föregående kvartal. HittaMäklares tjänst för fastighetsmäklare används av cirka 79 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige. Antalet användare av SBAB-appen och Booli-appen förväntas öka som ett resultat av tjänsteutveckling inom boende och boendeekonomi. Boolis kostnadsfria bostadsvärderingstjänst ger träffsäkra värderingsindikationer, vilket har medfört att prenumerationstjänsten på det månatliga bostadsvärderingsmailet närmar sig 300 000 prenumeranter.

Nyutlåningen till privatpersoner uppgick under det tredje kvartalet till 14,9 mdkr (15,0). Under det andra kvartalet sänkte SBAB bolåneräntorna för de mest populära räntebindingstiderna, vilket bidrog till att stärka nyutlåningen. Den totala utlåningen ökade under kvartalet till 271,6 mdkr (264,8), varav 269,4 mdkr (262,7) utgjorde bolån och 2,2 mdkr (2,1) privatlån. Antalet bolånekunder ökade till 266 000 (262 000) fördelat på 169 000 (167 000) finansierade bolåneobjekt. En majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindingstid uppgick vid kvartalets utgång till 70,7 procent (70,2). Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 aug 2018 till 8,27 procent (8,16 per den 31 maj 2018). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,88 procent (0,86).

Räntan på SBAB:s sparkonton är hög i förhållande till många andra aktörer på marknaden, vilket bidrog till att inlåningen fortsatte att växa under kvartalet. Inlåningen från privatpersoner ökade till totalt 83,4 mdkr (81,0). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 aug 2018 till 4,55 procent (4,51 per den 31 maj 2018).

Affärsområde Företag & Brf

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

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar minskade och uppgick för kvartalet till 1,8 mdkr (3,5), bland annat hänförligt till en något lugnare transaktionsmarknad samt senareläggning av produktionsstarter för byggnation av nya bostäder. Parallellt fortsätter marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar att präglas av hård priskonkurrens från andra aktörer. Trots en något svalare företagsmarknad i förhållande till tidigare år bedöms förutsättningarna för framtida affärer som god. Den totala utlåningen minskade marginellt och uppgick vid kvartalets utgång till 86,4 mdkr (86,7), främst hänförligt till

att ett antal nyproduktioner slutplacerats till lägre kreditbelopp. Av den totala utlåningen utgjorde 34,6 mdkr (34,4) utlåning till företag och 51,8 mdkr (52,3) utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för utlåning till företag uppgick per den 31 aug 2018 till 11,23 procent (11,30 per den 31 maj 2018). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 9,64 procent (10,00). Antalet lånekunder minskade under kvartalet till 2 244 (2 278).

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade till totalt 37,1 mdkr (36,0). Marknadsandelen avseende inlåning från företag och bostadsrättsföreningar (icke-finansiella företag) uppgick per den 31 aug 2018 till 3,68 procent (3,67 per den 31 maj 2018).

FINANSIELL UTVECKLING

RESULTATÖVERSIKT

	2018	2018	2018	2017	2017	2018	2017
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep
Koncernen, mnkr							
Räntenetto	833	850	831	801	792	2 514	2 348
Provisionsnetto	-63	1	-5	2	-2	-67	-7
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 2)	-19	-28	-26	30	-35	-73	-42
Övriga rörelseintäkter	9	8	8	9	7	25	22
Summa rörelseintäkter	760	831	808	842	762	2 399	2 321
Kostnader	-246	-264	-242	-259	-224	-752	-700
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	514	567	566	583	538	1 647	1 621
Kreditförluster, netto (not 3)	0	8	10	20	-1	18	4
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	0	0	-	-	0	-
Rörelseresultat	514	575	576	603	537	1 665	1 625
Skatt	-120	-131	-133	-141	-125	-384	-378
Periodens resultat	394	444	443	462	412	1 281	1 247
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	10,9	12,6	13,0	13,3	12,2	12,1	12,4
K/I-tal, %	32,5	31,6	30,0	30,7	29,4	31,4	30,2
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,01	0,01	0,02	0,00	0,01	0,00
Placeringsmarginal, %	0,72	0,75	0,77	0,77	0,77	0,77	0,79

¹⁾ Vid beräkning av avkastning på eget kapital för "Kv 1 2018", "Kv 2 2018" samt "Jan-sep 2018" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning om 684 mnkr för 2017.

Utveckling tredje kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2018

Rörelseresultatet minskade till 514 mnkr (575), till följd av ett lägre ränte- och provisionsnetto. Lägre kostnader påverkade rörelseresultatet positivt. Efter skatt uppgick rörelseresultatet till 394 mnkr (444). Avkastning på eget kapital uppgick till 10,9 procent (12,6) och K/I-talet till 32,5 procent (31,6).

Ränte- och provisionsnetto

Räntenettet minskade till 833 mnkr (850). Minskningen är främst hänförlig till lägre utlåningsmarginaler till följd av sänkta bolåneräntor under det andra kvartalet. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för kvartalet till 68 mnkr (75). Enligt beslut från Riksgälden i maj 2018 motsvarar avgiften för SBAB:s del 299 mnkr för helåret 2018, i förhållande till 247 mnkr för 2017.

Provisionsnettot minskade under kvartalet till -63 mnkr (1). Minskningen är hänförlig till en provisionskostnad av engångskaraktär till en bolåneförmedlare i samband med avslutat samarbete. Samarbetet avslutades efter avtalad uppsägningsperiod i september, då samtliga kundrelationer övergick till SBAB.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -19 mnkr (-28), främst hänförligt till omvärdering av instrument som inte omfattas av säkringsredovisning.

Kostnader

Kostnaderna minskade till 246 mnkr (264), drivet av säsongsmässigt lägre personal-, IT- och marknadsföringskostnader under

kvartalet. Kostnaderna för helåret 2018 bedöms dock öka i förhållande till 2017, enligt tidigare kommunikation, i linje med verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Från och med den 1 januari 2018 redovisar SBAB förväntade kreditförluster enligt IFRS 9, vilket innebär att ingående balanser för 2018 har räknats om. För mer information, se not 12 och 15.

Kreditförlusterna uppgick för det tredje kvartalet till 0 mnkr (positivt 8). Skillnaden mellan kvartalen är hänförlig till större återföringar av tidigare nedskrivningar på osäkra företagslån (inom kreditsteg 3) under det andra kvartalet. Reserveringar för kreditsteg 1 och 2 var oförändrade under kvartalet trots ökade utlåningsvolymerna. Det förklaras av en positiv portföljutveckling ur ett kreditriskperspektiv. För mer information, se not 3 och 4.

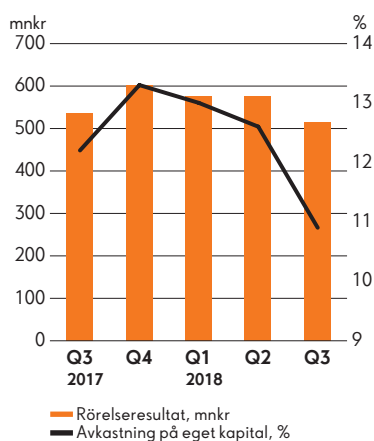
Den genomsnittliga belåningsgraden¹⁾ i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 61 procent (61). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,6 mnkr (1,6).

Övrigt totalresultat

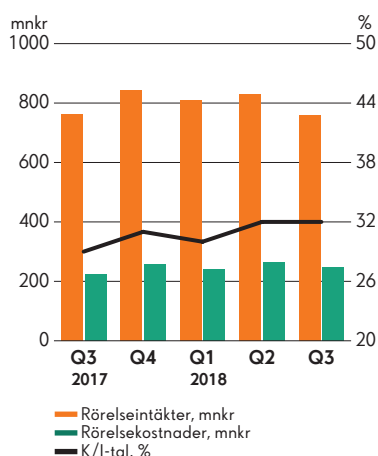
Övrigt totalresultat uppgick till -510 mnkr (152). Minskningen är hänförlig till en uppgång i långa euroräntor under kvartalet, vilket påverkade posten negativt.

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

Rörelseresultat och avkastning på eget kapital, koncernen



Intäkter, kostnader och K/I-tal, koncernen



Utveckling januari–september 2018 jämfört med januari–september 2017

Rörelseresultatet ökade under perioden till 1 665 mnkr (1 625), i huvudsak drivet av ett högre räntenetto. Ett lägre provisionsnetto och högre kostnader hade en negativ inverkan på rörelseresultatet. Räntenettet ökade till 2 514 mnkr (2 348), hänförligt till ökade utlåningsvolymerna. Lägre marginaler och ökad resolutionsavgift påverkade räntenettet negativt. Resolutionsavgiften uppgick för perioden till 230 mnkr (185). Provisionsnettot uppgick för perioden till –67 mnkr (–7). Minskningen är hänförlig till en provisionskostnad av engångskaraktär till en bolåneförmedlare i samband med avslutat samarbete under det tredje kvartalet 2018.

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till –73 mnkr (–42) och övrigt totalresultat minskade till –437 mnkr (–417). Skillnaderna är främst hänförliga till marknadsvärdesförändringar i samband med förändrade kreditspreadar för värdepapper i likviditetsreserven. Kostnaderna ökade till 752 mnkr (700), främst drivet av ökade personalkostnader för att, bland annat, upprätthålla höga servicenivåer samt stärka verksamhetens utvecklingskapacitet. Kreditförlusterna uppgick för perioden till positivt 18 mnkr (positivt 4), hänförligt till återföringar av tidigare nedskrivningar. För mer information om kreditförluster, se not 3 och 4.

BALANSÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2018-09-30	2018-06-30	2017-12-31	2017-09-30
TILLGÅNGAR				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	31 189	34 421	22 952	25 938
Utlåning till kreditinstitut	6 190	12 735	1 867	8 941
Utlåning till allmänheten	357 989	351 496	335 111	324 415
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 572	53 418	49 764	49 457
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	10 028	12 406	7 093	6 729
SUMMA TILLGÅNGAR	455 968	464 476	416 787	415 480
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	11 253	20 477	5 674	10 837
Inlåning från allmänheten	120 483	116 998	111 895	107 041
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	299 205	301 800	274 517	271 693
Efterställda skulder	4 945	4 945	4 942	5 941
Summa återstående skulder i balansräkningen	4 139	4 189	3 949	4 550
Summa skulder	440 025	448 409	400 977	400 062
Summa eget kapital	15 943	16 067	15 810	15 418
Varav primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500	1 500
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	455 968	464 476	416 787	415 480
Kärnprimärkapitalrelation, %	31,5	30,3	32,2	31,4
Kärnprimärkapitalrelation enligt FI:s beslut om flytt av riskviktsgolvet för bolån, % ¹⁾	12,3	12,3	12,8	12,6
Primärkapitalrelation, %	38,3	36,9	39,3	38,6
Total kapitalrelation, %	46,1	44,4	47,6	49,3
Total kapitalrelation enligt FI:s beslut om flytt av riskviktsgolvet för bolån, % ¹⁾	18,0	18,0	18,9	19,8
Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾	3,63	3,56	3,86	3,77
Likviditetstäckningskvot (LCR), % ³⁾	277	301	249	265
Net Stable Funding Ratio (NSFR), % ⁴⁾	118	122	117	122

¹⁾ FI beslutade den 23 aug 2018 att ändra metoden för tillämpningen av det nuvarande riskviktsgolvet för svenska bolån som i dag tillämpas 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 träder i kraft från och med 31 dec 2018. För mer information, se sida 11-12 samt not 10.

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

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

⁴⁾ Enligt SBAB:s tolkning av Baselregelverket.

Utveckling tredje kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2018

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade under kvartalet till 31,2 mdkr (34,4) och obligationer och andra räntebärande värdepapper till 50,6 mdkr (53,4). Förändringarna ligger inom den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till kreditinstitut minskade till 6,2 mdkr (12,7), hänförligt till minskade volymer av repor inom ramen för den normala kortfristiga likviditetshanteringen. För information om utlåning till allmänheten, se sida 6.

Skulder till kreditinstitut minskade under kvartalet till 11,3 mdkr (20,5), också drivet av minskade volymer av repor inom ramen för den normala kortfristiga likviditetshanteringen. Efterställda skulder uppgick till 4,9 mdkr (4,9). Eget kapital minskade under kvartalet till 15,9 mdkr (16,1), främst till följd av förändring i övrigt totalresultat. För information om inlåning från allmänheten samt emitterade värdepapper, se sida 6 respektive avsnittet "Upplåning" nedan. För information om effekter från IFRS 9 inom eget kapital, se not 12 och 15.

Upplåning

Emissionstakten var lägre under det tredje kvartalet till följd av mindre skuldförfall och förhållandevis hög emissionstakt under årets första sex månader.

Under kvartalet emitterades värdepapper om totalt 13,7 mdkr (39,9). Samtidigt genomfördes återköp om 2,0 mdkr (3,5) medan 11,7 mdkr (22,8) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper minskade med 2,6 mdkr till totalt 299,2 mdkr (301,8). Certifikatsupplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 5,8 mdkr (5,7) och icke säkerställd senior upplåning till 57,6 mdkr (56,6). Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), (SCBC). Total säkerställd utestående skuld uppgick till 235,7 mdkr (239,5), där 159,3 mdkr var i SEK och 76,4 mdkr i utländsk valuta. Totalt har SBAB-koncernen emitterat cirka 60 mdkr i obligationer under 2018, i förhållande till årets obligationsförfall om cirka 62 mdkr.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 81,4 mdkr (82,5). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingssavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 78,3 mdkr (79,5).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick till 354 dagar (444), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 sep 2018 till 277 procent (301) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 190 procent (203). Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning av Baselregelverket till 118 procent (122).

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

Kapitalposition

SBAB:s befintliga kapitalmål uppskattas motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 27,3 procent och en total kapitalrelation om lägst 37,7 procent per den 30 sep 2018. SBAB:s kärnprimärkapital uppgick vid utgången av kvartalet till 13,9 mdkr (13,9) och totalt kapital till 20,4 mdkr (20,3). Riskexponeringsbeloppet uppgick till 44,2 mdkr (45,7). Det motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 31,5 procent (30,3) och en total kapitalrelation om 46,1 procent (44,4).

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 30 sep 2018. Det innebär att periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

FI beslutade den 23 aug 2018 att ändra metoden för tillämpningen av det nuvarande riskviktsgolvet för svenska bolån. SBAB:s styrelse har med anledning av ovan beslutat att översätta buffertnivåer uttryckt i procentenheter i de befintliga kapitalmålen. För mer information, se sid 12.

Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 30 sep 2018 till 3,63 procent (3,56).

För mer information om SBAB:s kapitalposition, se not 10–11.

ÖVRIG INFORMATION

SBAB:s finansiella mål

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

Justering av kapitalmål från och med 31 dec 2018

Enligt SBAB:s befintliga kapitalmål ska kärnprimärkapitalrelationen under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av FI kommunicerade kärnprimärkapitalkravet. Vidare ska SBAB:s totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av FI kommunicerade kapitalkravet. Banken ska även i övrigt uppfylla de kapitalkrav som myndigheterna beslutar om.

FI beslutade den 23 aug 2018 att ändra metoden för tillämpningen av det nuvarande riskviktsgolvet för svenska bolån som i dag tillämpas 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 träder i kraft från och med 31 dec 2018 och gäller i två år.

Det samlade kapitalbehovet i nominella termer påverkas inte nämnvärt av ändringen. Minimikravet stiger liksom buffertkravet. Samtidigt minskar kapitalkravet i pelare 2 i samma utsträckning, då det befintliga pelare 2-kravet på 25 procent för bolån tas bort. Det medför dock en ökning av riskexponeringsbeloppet. Konsekvensen blir att kapitalrelationerna liksom kapitalbehovet uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet minskar medan skillnaden i absoluta tal blir försumbar. SBAB:s förmåga att uppfylla det totala kapitalkravet påverkas inte.

Enligt ändringen skulle riskexponeringsbeloppet enligt SBAB:s beräkning per den 30 sep 2018 uppgå till cirka 113 mdkr, vilket i sin tur skulle motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 12,3 procent och en totala kapitalrelation om 18,0 procent. För mer information, se not 10.

SBAB:s styrelse har med anledning av ovan beslutat att översätta buffertnivåer uttryckt i procentenheter i de befintliga kapitalmålen. Efter justeringarna, vilka träder i kraft samtidigt som ändringen den 31 dec 2018, ska SBAB:s kärnprimärkapitalrelation och totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. Det motsvarar i nominella termer en buffertnivå om 1,5 procentenheter innan flytt av riskviktsgolvet, i linje med de befintliga kapitalmålen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan har uppvisat en god stabilitet, understödd av låga räntor och goda inkomster, trots osäkerhet om bostadsprisernas utveckling sedan slutet av 2017 och signaler om svårigheter för vissa bostadsutvecklare att sälja sina nyproducerade lägenheter. Under det tredje kvartalet var konsumentförtroendet svagt positivt.

En bostadsmarknad med stora prisökningar under en lång tid, och en därpå stigande skuldsättning bland hushållen, har medfört att den svenska ekonomin är känslig för snabba förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka om till exempel skuldsättning ökar betydligt snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden, ökat utbud av nyproducerade bostäder, längre försäljningstider samt ett mer osäkert läge på fastighetsmarknaden utgör ytterligare osäkerhetsfaktorer.

Effekter IFRS 9 per den 1 jan 2018

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

Händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång i oktober har Robin Silfverhjälm anställts som CXO (chef Kundupplevelse) och Andras Valko har anställts som CDSO (chef Data Science). Robin och Andras tillträder sina tjänster och som medlemmar i företagsledningen i januari 2019.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

Resultaträkning i sammandrag	14
Rapport över totalresultat i sammandrag	14
Balansräkning i sammandrag	15
Förändringar i eget kapital i sammandrag	16
Kassaflödesanalys i sammandrag	17

NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	18
Not 2	Nettoresultat av finansiella transaktioner	18
Not 3	Kreditförluster, netto	19
Not 4	Utlåning till allmänheten	20
Not 5	Derivatinstrument	21
Not 6	Rörelsesegment	21
Not 7	Klassificering av finansiella instrument	22
Not 8	Upplysningar om verkligt värde	24
Not 9	Likviditetsreserv och likviditetsrisk	25
Not 10	Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav	26
Not 11	Internt bedömt kapitalbehov	29
Not 12	Effekter av byte av redovisningsprincip för koncernen	30

MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag	32	
Rapport över totalresultat i sammandrag	33	
Balansräkning i sammandrag	34	
Not 13	Utlåning till kreditinstitut	35
Not 14	Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget	35
Not 15	Effekter av byte av redovisningsprincip för moderbolaget	38

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2018	2018	2017	2018	2017	2017
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Ränteintäkter	1 240	1 246	1 154	3 675	3 397	4 572
Räntekostnader	-407	-396	-362	-1 161	-1 049	-1 423
Räntenetto	833	850	792	2 514	2 348	3 149
Provisionsintäkter	12	26	16	54	53	73
Provisionskostnader	-75	-25	-18	-121	-60	-78
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 2)	-19	-28	-35	-73	-42	-12
Övriga rörelseintäkter	9	8	7	25	22	31
Summa rörelseintäkter	760	831	762	2 399	2 321	3 163
Personalkostnader	-133	-139	-115	-399	-349	-479
Övriga kostnader	-105	-118	-100	-332	-327	-449
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-7	-9	-21	-24	-31
Summa kostnader före kreditförluster	-246	-264	-224	-752	-700	-959
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	514	567	538	1 647	1 621	2 204
Kreditförluster, netto (not 3)	0	8	-1	18	4	24
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-	0	-	-
Återföringar av nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-	0	-	-
Rörelseresultat	514	575	537	1 665	1 625	2 228
Skatter	-120	-131	-125	-384	-378	-519
Periodens resultat	394	444	412	1 281	1 247	1 709

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2018	2018	2017	2018	2017	2017
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	394	444	412	1 281	1 247	1 709
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat/Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	-249	27	-40	-198	97	118
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-405	190	68	-305	-598	-687
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	144	-47	-6	111	110	125
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner	0	-23	23	-58	-34	-38
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	0	5	-5	13	8	8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-510	152	40	-437	-417	-474
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-116	596	452	844	830	1 235

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	31 189	22 952	25 938
Utlåning till kreditinstitut	6 190	1 867	8 941
Utlåning till allmänheten (not 4)	357 989	335 111	324 415
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	144	191	222
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 572	49 764	49 457
Derivatinstrument (not 5)	8 440	5 830	4 689
Uppskjutna skattefordringar	43	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	222	179	169
Materiella anläggningstillgångar	13	12	13
Övriga tillgångar	475	65	944
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	691	816	692
SUMMA TILLGÅNGAR	455 968	416 787	415 480
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	11 253	5 674	10 837
Inlåning från allmänheten	120 483	111 895	107 041
Emitterade värdepapper m. m.	299 205	274 517	271 693
Derivatinstrument (not 5)	1 434	1 643	1 718
Övriga skulder	415	429	499
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 131	1 697	2 144
Uppskjutna skatteskulder	-	83	94
Avsättningar	159	97	95
Efterställda skulder	4 945	4 942	5 941
Summa skulder	440 025	400 977	400 062
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	-248	188	245
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	11 452	10 455	10 468
Periodens resultat	1 281	1 709	1 247
Summa eget kapital	15 943	15 810	15 418
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	455 968	416 787	415 480

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och periodens resultat	
INGÅENDE BALANS 2018-01-01¹⁾	1 958	189	1 500	12 199	15 846
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-63	-63
Lämnad utdelning	-	-	-	-684	-684
Periodens totalresultat	-	-437	-	1 281	844
UTGÅENDE BALANS 2018-09-30	1 958	-248	1 500	12 733	15 943
INGÅENDE BALANS 2017-01-01	1 958	662	1 500	11 162	15 282
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-66	-66
Lämnad utdelning	-	-	-	-628	-628
Periodens totalresultat	-	-417	-	1 247	830
UTGÅENDE BALANS 2017-09-30	1 958	245	1 500	11 715	15 418
INGÅENDE BALANS 2017-01-01	1 958	662	1 500	11 162	15 282
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-74	-74
Lämnad utdelning	-	-	-	-628	-628
Övrigt	-	-	-	-5	-5
Årets totalresultat	-	-474	-	1 709	1 235
UTGÅENDE BALANS 2017-12-31	1 958	188	1 500	12 164	15 810

¹⁾ Ingående balans har omräknats enligt IFRS 9, se not 12.

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2018	2017	2017
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	1 867	1 619	1 619
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	3 012	2 686	2 912
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-731	-677	-929
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-405	-499	17
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 196	6 477	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 072	7 987	1 930
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-6	-3	-4
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-59	-34	-50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65	-37	-54
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning	-684	-628	-628
Förändring av förlagslån	-	-	-1 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-684	-628	-1 628
Ökning/minskning av likvida medel	4 323	7 322	248
Likvida medel vid periodens slut	6 190	8 941	1 867

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

FÖRÄNDRINGAR I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

mnkr	Ingående balans 2018-01-01	Kassa-flöde	ICKE KASSAFLÖDES-PÅVERKANDE		Utgående balans 2018-09-30	Ingående balans 2017-01-01	Kassa-flöde	ICKE KASSAFLÖDES-PÅVERKANDE		Utgående balans 2017-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Långfristiga räntebärande skulder	6 442	-	-1	4	6 445	7 439	-1 000	-3	6	6 442
Derivatinstrument	-5	-	1	0	-4	-11	7	5	-6	-5
Summa	6 437	-	0	4	6 441	7 428	-993	2	0	6 437

NOT 1 Redovisningsprinciper

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

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

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument i sin helhet och innefattar klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Beträffande redovisning av macrohedgar pågår ett separat projekt inom IASB. SBAB tillämpar standardens obligatoriska delar rörande klassificering och värdering samt nedskrivningar från och med den 1 januari 2018. Klassificering sker enligt IFRS 9 utifrån företagets affärsmodell och de karakteristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen. Nedskrivningsmodellen inom IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster istället för den tidigare modellen som baserades på inträffade förlusthändelser. Avsikten med den nya modellen är att fånga och redovisa förväntade kreditförluster i ett tidigare skede. För ytterligare upplysningar om bolagets redovisningsprinciper avseende IFRS 9, se not 1, sida 84-85, i årsredovisningen för 2017. Reglerna har tillämpats genom att justera koncernen och de aktuella dotterbolagens ingående balanser, se not 12 och not 15. Det finns inget krav på omräkning av jämförande perioder.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden introducerar en femstegsmodell för att avgöra när en intäkt inom området för IFRS 15 ska redovisas. Beroende på när vissa kriterier uppfylls redovisas intäkter antingen över tid, på ett sätt som visar företagets prestation eller vid en viss tid-

punkt, när kontrollen av varor eller tjänster är överförd. Införandet har inte haft någon påverkan på SBAB:s finansiella rapporter. Standarden har tillämpats från 1 januari 2018.

Övrigt

Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2017. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 26 oktober 2018.

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal. IFRS 16 är antagen av EU och den kommer att tillämpas från räkenskapsåret 2019. Den nya standarden medför att alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) ska redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. Leasingbetalningarna ska redovisas som avskrivning och räntekostnad. Vidare tillkommer upplysningskrav. SBAB driver för närvarande ett projekt för hur IFRS 16 kommer påverka redovisningen. Bolagets bedömning är att införandet av IFRS 16 inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Kommande ändringar

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

NOT 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2018	2018	2017	2018	2017	2017
Koncernen, mnkr	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Räntebärande värdepapper	-35	-31	-19	-113	-79	-109
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	507	-208	103	301	739	795
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-28	-48	-43	-112	-245	-318
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-514	205	-102	-294	-726	-764
- Övriga derivatinstrument	38	47	11	118	232	320
- Lånefordringar	14	11	17	38	42	73
Valutaomräkningseffekter	-1	-4	-2	-11	-5	-9
Summa	-19	-28	-35	-73	-42	-12

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

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

NOT 3 Kreditförluster, netto

Koncernen, mnkr	2018	2018	2017	2018	2017	2017
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-3	-2	-3	-7	-9	-11
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	0	0	1	1	2	3
Föregående års reservering enligt IAS39	-	-	0	-	10	26
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	0	-1	-	-2	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	0	-4	-	-2	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	4	13	-	26	-	-
Garantier	-1	2	1	0	1	6
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	0	8	-1	16	4	24
Lånelöften¹⁾						
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	1	-1	-	1	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-1	1	-	1	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	0	0	-	0	-	-
Garantier	0	0	-	0	-	-
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	0	0	-	2	-	-
Summa	0	8	-1	18	4	24

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

Den positiva förändringen i kreditsteg 3 förklaras av återföringar av tidigare nedskrivningar på osäkra lån. För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS 9, se SBAB:s årsredovisning 2017, not 1, sid 84-85.

NOT 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen, mnkr	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
Ingående balans	335 168	296 022	296 022
Årets nyutlåning	54 519	82 282	60 687
Amortering, bortskrivning, lösen m.m.	-31 720	-43 219	-32 304
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	22	26	10
Utgående balans	357 989	335 111	324 415

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

Utlåningens fördelning inklusive reserveringar, mnkr	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
Utlåning Bolån	269 447	248 103	236 847
Utlåning Företag & Brf	86 354	85 001	85 534
Utlåning Privatlån	2 188	2 007	2 034
Summa	357 989	335 111	324 415

Utlåning till allmänheten per kreditsteg – jämförelse med ingående balans	2018-09-30	2018-01-01
Kreditsteg 1		
Redovisat bruttovärde	339 358	313 407
Reserv för förväntade kreditförluster	-29	-27
Bokfört värde	339 329	313 380
Kreditsteg 2		
Redovisat bruttovärde	18 480	21 466
Reserv för förväntade kreditförluster	-69	-67
Bokfört värde	18 411	21 399
Kreditsteg 3		
Redovisat bruttovärde	281	447
Reserv för förväntade kreditförluster	-32	-58
Bokfört värde	249	389
Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)	358 119	335 320
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)	-130	-152
Summa	357 989	335 168

För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS 9, se SBAB:s årsredovisning 2017, not 1, sid 84-85.

NOT 5 Derivatinstrument

Koncernen, mnkr	2018-09-30			2017-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	2 063	1 181	325 738	2 425	1 259	295 484
Valutarelaterade	6 377	253	98 563	3 405	384	90 925
Summa	8 440	1 434	424 301	5 830	1 643	386 409

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

NOT 6 Rörelsesegment

Koncernen, mnkr	Jan-sep 2018				Jan-sep 2017			
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa
Räntenetto	1 936	578	-	2 514	1 813	535	-	2 348
Provisionsintäkter	38	16	-	54	35	18	-	53
Provisionskostnader	-108	-13	-	-121	-44	-16	-	-60
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	11	-84	-73	-	-	-42	-42
Övriga rörelseintäkter	25	-	-	25	22	-	-	22
Summa rörelseintäkter	1 891	592	-84	2 399	1 826	537	-42	2 321
Löner och ersättningar	-306	-81	-	-387	-255	-71	-	-326
Övriga personalkostnader	-23	-7	-	-30	-35	-8	-	-43
Övriga kostnader	-260	-53	-1	-314	-254	-53	-	-307
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18	-3	-	-21	-18	-6	-	-24
Kreditförluster, netto	-5	23	-	18	1	3	-	4
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	0	-	0	-	-	-	-
Rörelseresultat	1 279	471	-85	1 665	1 265	402	-42	1 625
Skatt	-295	-109	20	-384	-295	-93	10	-378
Periodens resultat	984	362	-65	1 281	970	309	-32	1 247
Avkastning på eget kapital, %	12,8	11,9		12,1	14,6	8,5		12,4

I förhållande till den legala resultaträkningen har 18 mnkr (20) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader.

NOT 7 Klassificering av finansiella instrument

KONCERNEN

Finansiella tillgångar

mnkr	2018-09-30					Summa verkligt värde
	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	
	Verkligt värde optionen	Derivat (innehav för handel)				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	3 616	-	7 235	20 338	31 189	31 189
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	6 190	6 190	6 190
Utlåning till allmänheten	-	-	-	357 989	357 989	358 829
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	144	144	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 361	-	35 580	10 631	50 572	50 425
Derivatinstrument	-	8 440	-	-	8 440	8 440
Övriga tillgångar	-	-	-	459	459	459
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57	-	349	174	580	580
Summa finansiella tillgångar	8 034	8 440	43 164	395 925	455 563	456 112

KONCERNEN

Finansiella skulder

mnkr	2018-09-30			
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	11 253	11 253	11 253
Inlåning från allmänheten	-	120 483	120 483	120 483
Emitterade värdepapper m.m.	-	299 205	299 205	300 720
Derivatinstrument	1 434	-	1 434	1 434
Övriga skulder	-	361	361	361
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	2 106	2 106	2 106
Efterställda skulder	-	4 945	4 945	4 958
Summa finansiella skulder	1 434	438 353	439 787	441 315

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

mnkr	2017-12-31					Summa	Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (innehav för handel)	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Låne- fordringar	Investeringar som hålls till förfall			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	0	-	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	5 386	7 966	-	9 600	22 952	22 953	22 953
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 867	-	1 867	1 867	1 867
Utlåning till allmänheten	-	-	335 111	-	335 111	335 800	335 800
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	191	-	191	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 425	33 715	-	8 624	49 764	49 822	49 822
Derivatinstrument	5 830	-	-	-	5 830	5 830	5 830
Övriga tillgångar	-	-	65	-	65	65	65
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	120	461	147	32	760	760	760
Summa finansiella tillgångar	18 761	42 142	337 381	18 256	416 540	417 097	417 097

KONCERNEN**Finansiella skulder**

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

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2017. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

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

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

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

För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3.

NOT 8 Upplysningar om verkligt värde

KONCERNEN

mnkr	2018-09-30			Summa
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	10 851	-	-	10 851
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	39 941	-	-	39 941
Derivatinstrument	-	8 440	-	8 440
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	406	-	-	406
Summa	51 198	8 440	-	59 638
Skulder				
Derivatinstrument	-	1 434	-	1 434
Summa	-	1 434	-	1 434

mnkr	2017-12-31			Summa
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	13 352	-	-	13 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 140	-	-	41 140
Derivatinstrument	-	5 830	-	5 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	581	-	-	581
Summa	55 073	5 830	-	60 903
Skulder				
Derivatinstrument	-	1 643	-	1 643
Summa	-	1 643	-	1 643

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2017. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2017 eller 2018.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

NOT 9 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha AA-rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiters 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 2018 till 354 dagar (444 dagar per 30 juni 2018).

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 2018 till 277 procent (301) i alla valutor konsoliderat, till procent 27 357 (3 522) i EUR och till procent 977 (685) i USD. LCR i SEK uppgick till 190 procent (203). För ytterligare information om likviditetstäckningskvoten, se SBAB:s rapport "Information om kapital, likviditet och bruttosoliditet, september 2018".

LIKVIDITETSRESERV Koncernen, mnkr	2018-09-30				2017-12-31			
	Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG			Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG		
		SEK	EUR	USD		SEK	EUR	USD
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	600	600	-	-	500	500	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	35 421	25 652	7 428	2 341	28 033	17 926	7 714	2 393
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	9 958	8 222	1 142	594	8 621	7 003	176	1 442
Andras säkerställda obligationer	35 434	30 497	4 347	590	35 501	30 146	4 564	791
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	81 413	64 971	12 917	3 525	72 655	55 575	12 454	4 626
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	81 413	64 971	12 917	3 525	72 655	55 575	12 454	4 626
Fördelning valutaslag, %		79,8	15,9	4,3		76,5	17,1	6,4

NOT 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

KAPITALTÄCKNING Konsoliderad situation, mnkr	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
Kärnprimärkapital	13 916	13 443	13 090
Primärkapital	16 916	16 443	16 090
Totalt kapital	20 367	19 890	20 541
Risikexponeringsbelopp	44 194	41 797	41 705
Kärnprimärkapitalrelation, %	31,5	32,2	31,4
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	11 928	11 563	11 213
Primärkapitalrelation, %	38,3	39,3	38,6
Överskott ¹⁾ av primärkapital	14 265	13 936	13 588
Total kapitalrelation, %	46,1	47,6	49,3
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	16 832	16 547	17 204

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

Finansinspektionens beslut om flytt av riskviktsgolvet för bolån

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

Detta är också nödvändigt för att säkerställa dagens nivå av kapitalkrav för bolåneexponeringar i Sverige. FI menar att båda dessa mål kan uppnås genom att ersätta dagens riskviktsgolvet med ett krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Ändringen innebär att kapitalkravet ställs som ett krav i pelare 1. De kreditinstitut som omfattas av åtgärden är de som har tillstånd att använda IRK metoden och har en exponering mot svenska bolån. Utländska kreditinstituts filialer i Sverige som är exponerade mot svenska bolån och som använder IRK-metoden för dessa kan också beröras.

Nedan beräkning är preliminär och baserad på SBAB:s tolkning av remisspromemoria FI Dnr 18-6251.

Enligt FI:s förslag om flytt av riskviktsgolvet för bolån	2018-09-30
Risikexponeringsbelopp, mnkr	112 986
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,3
Total kapitalrelation, %	18,0

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

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

KAPITALBAS			
Konsoliderad situation, mnkr	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	11 452	10 452	10 469
Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera realiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	-248	189	245
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	771	1 026	748
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	15 433	15 125	14 920
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-61	-62	-73
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-116	-83	-155
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	248	9	-59
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-59	-29	-26
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-29	-17	-17
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 517	-1 682	-1 830
Kärnprimärkapital	13 916	13 443	13 090
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	3 000
<i>Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>
<i>Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av ufasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	16 916	16 443	16 090
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447	4 447
Kreditriskjusteringar	4	-	4
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 451	3 447	4 451
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	3 451	3 447	4 451
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	20 367	19 890	20 541
Totala riskvägda tillgångar	44 194	41 797	41 705
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	31,5	32,2	31,4
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	38,3	39,3	38,6
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	46,1	47,6	49,3
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	9,0	9,0
<i>Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %</i>	<i>4,5</i>	<i>4,5</i>	<i>4,5</i>
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>
<i>Varav: krav på kontryckisk buffert, %</i>	<i>2,0</i>	<i>2,0</i>	<i>2,0</i>
<i>Varav: krav på systemriskbuffert, %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	27,0	27,7	26,9

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

	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-	-
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	-	-
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-	-

¹⁾ Delårsresultatet har reducerats med förväntad utdelning om 512 mnkr baserat på kvartal 3, 2018.

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV Konsoliderad situation, mnkr	2018-09-30		2017-12-31		2017-09-30	
	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	12 000	960	12 258	981	12 631	1 010
Exponeringar mot hushåll	13 083	1 047	12 469	997	12 173	974
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	843	68	1 160	93	1 109	89
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	12 240	979	11 309	904	11 064	885
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	25 083	2 007	24 727	1 978	24 804	1 984
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker ¹⁾	169	14	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ²⁾	3 479	278	2 593	207	2 782	222
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	3 394	271	2 583	206	2 677	214
<i>Varav repor</i>	85	7	9	1	104	8
<i>Varav övrigt</i>	0	0	1	0	1	0
Exponeringar mot hushåll	2 192	175	2 193	175	2 331	186
Fallerade exponeringar	10	1	11	1	11	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 622	290	3 282	263	3 284	263
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	36	3	21	2	11	1
Aktieexponeringar	1 078	86	1 078	86	-	-
Övriga poster	319	26	331	27	421	34
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	10 905	873	9 509	761	8 840	707
Marknadsrisk	966	77	1 159	93	1 210	97
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	413	33	418	34
<i>Varav valutarisk</i>	966	77	746	60	792	63
Operativ risk	4 339	347	4 144	331	4 144	331
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 901	232	2 258	181	2 707	217
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	44 194	3 536	41 797	3 344	41 705	3 336
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 105		1 045		1 043
Kapitalkrav för kontryckisk buffert		877		829		826
Totalt kapitalkrav		5 518		5 218		5 205

¹⁾ Riskvägt belopp mot nationella regeringar avser uppskjuten skatt, enligt CRR artikel 48 punkt 4 uppgår till 169 mnkr.

²⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 3 479 mnkr (2 592).

NOT 11 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Intern bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 15 992 mnkr (15 115 per 31 december 2017). SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod givet en

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

mnkr		2018-09-30			2017-12-31		
		Pelare 1	EXKL. RISKVIKTS- GOLV	INKL. RISKVIKTS- GOLV	Pelare 1	EXKL. RISKVIKTS- GOLV	INKL. RISKVIKTS- GOLV
			Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	3 111	3 111	3 111	2 920	2 920	2 920
	Marknadsrisk	78	78	78	93	93	93
	Operativ risk	347	347	347	331	331	331
Pelare 2	Kreditrisk ¹⁾	-	1 231	-	-	1 119	0
	Marknadsrisk	-	909	909	-	1 002	1 002
	Operativ risk	-	0	0	-	0	0
	Riskviktsgolv	-	-	8 599	-	-	7 940
	Koncentrationsrisk	-	913	913	-	898	898
	Statsrisk	-	53	53	-	57	57
	Pensionsrisk	-	0	0	-	0	0
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	1 105	1 105	1 105	1 045	1 045	1 045
	Kapitalplaneringsbuffert ²⁾	-	1 185	0	-	1 125	0
	Kontracyklisk buffert	877	877	877	829	829	829
Totalt	5 518	9 809	15 992	5 218	9 419	15 115	

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

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

NOT 12 Effekter av byte av redovisningsprincip för koncernen

Omräkning av balansräkning 2017-12-31 vid övergång till IFRS 9 2018-01-01.

mnkr	Tidigare redovisnings- principer	Nedskrivning förväntade kreditförluster	IFRS 9
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	-	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	22 952	-	22 952
Utlåning till kreditinstitut	1 867	-	1 867
Utlåning till allmänheten	335 111	57	335 168
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	191	-	191
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 764	0	49 764
Derivatinstrument	5 830	-	5 830
Immateriella anläggningstillgångar	179	-	179
Materiella anläggningstillgångar	12	-	12
Övriga tillgångar	65	0	65
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	816	-4	812
SUMMA TILLGÅNGAR	416 787	53	416 840
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 674	-	5 674
Inlåning från allmänheten	111 895	-	111 895
Emitterade värdepapper m. m.	274 517	-	274 517
Derivatinstrument	1 643	-	1 643
Övriga skulder	429	-	429
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 697	-	1 697
Uppskjutna skatteskulder	83	10	93
Avsättningar	97	7	104
Efterställda skulder	4 942	-	4 942
Summa skulder	400 977	17	400 994
Obeskattade reserver			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	-	1 958
Reserver	188	1	189
Primärkapitalinstrument	1 500	-	1 500
Balanserad vinst	10 455	35	10 490
Årets resultat	1 709	-	1 709
Summa eget kapital	15 810	36	15 846
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	416 787	53	416 840

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

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

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

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

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

MODERBOLAGET

Utveckling januari–september 2018 jämfört med januari–september 2017

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 116 mnkr (45). Ökningen är i huvudsak hänförlig till högre övriga rörelseintäkter samt positiva effekter från kreditförluster. Räntenettet minskade marginellt under perioden till 199 mnkr (204), främst drivet av ökade räntekostnader. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -46 mnkr (-32). Skillnaden är främst hänförlig till marknadsvärdesförändringar i samband med förändrade kreditspreadar för värdepapper i likviditetsreserven. Övriga rörelseintäkter ökade till 646 mnkr (541) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt

gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 769 mnkr (700), främst till följd av ökade personalkostnader. Kreditförluster uppgick till positivt 44 mnkr (-7), hänförligt till en intern flytt av kreditförsämrade lån till SCBC med anledning av övergången till IFRS 9 samt återföringar av tidigare nedskrivningar. Utlåning till allmänheten minskade under perioden till 23,6 mdkr (80,4), hänförligt till flytt av lånetillgångar från SBAB till SCBC. Inlåning från allmänheten ökade till 120,5 mdkr (107,0). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,8 procent (20,0) och internt bedömt kapitalbehov till 5 206 mnkr (6 043).

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2018	2018	2017	2018	2017	2017
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Moderbolaget, mnkr						
Ränteintäkter	377	336	342	1 017	953	1 317
Räntekostnader	-272	-271	-263	-818	-749	-1 023
Räntenetto	105	65	79	199	204	294
Provisionsintäkter	15	27	19	61	55	79
Provisionskostnader	-7	-5	-3	-19	-16	-23
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	-19	-13	-46	-32	-7
Övriga rörelseintäkter	214	223	168	646	541	760
Summa rörelseintäkter	327	291	250	841	752	1 103
Personalkostnader	-130	-136	-114	-390	-344	-472
Övriga kostnader	-121	-129	-102	-372	-347	-479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-3	-3	-7	-9	-12
Summa kostnader före kreditförluster	-253	-268	-219	-769	-700	-963
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	74	23	31	72	52	140
Kreditförluster, netto	0	16	-2	44	-7	13
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	0	0	-	0	-	-
Återföringar av nedskrivningar av finansiella tillgångar	0	0	-	0	-	-
Rörelseresultat	74	39	29	116	45	153
Skatter	-22	-14	-14	-43	-31	-62
Periodens resultat	52	25	15	73	14	91

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

	2018	2018	2017	2018	2017	2017
Moderbolaget, mnr	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	52	25	15	73	14	91
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat/Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	-249	27	-40	-198	97	118
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-51	62	-13	24	-57	-68
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	66	-20	12	38	-9	-11
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-234	69	-41	-136	31	39
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-182	94	-26	-63	-45	130

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Moderbolaget, mnkr	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	31 189	22 952	25 938
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	89 010	94 302	33 812
Utlåning till allmänheten	23 605	22 912	80 374
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 572	49 764	49 457
Derivatinstrument	8 948	6 240	5 137
Aktier och andelar i koncernföretag	10 386	10 386	10 386
Immateriella anläggningstillgångar	27	26	27
Materiella anläggningstillgångar	13	12	13
Övriga tillgångar	60	45	245
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	667	771	553
SUMMA TILLGÅNGAR	214 477	207 410	205 942
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 161	4 720	9 110
Inlåning från allmänheten	120 483	111 895	107 041
Emitterade värdepapper m. m.	63 477	70 363	68 574
Derivatinstrument	7 701	5 340	4 666
Övriga skulder	349	376	480
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	787	349	778
Uppskjutna skatteskulder	12	56	52
Avsättningar	5	-	-
Efterställda skulder	4 945	4 942	5 941
Summa skulder	205 920	198 041	196 642
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	23	157	150
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	4 611	5 271	5 286
Periodens resultat	73	91	14
Summa fritt eget kapital	6 207	7 019	6 950
Summa eget kapital	8 557	9 369	9 300
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	214 477	207 410	205 942

NOT 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per 30 september 2018 avser 85 891 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 92 593 mnkr vid utgången 2017. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

NOT 14 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

KAPITALTÄCKNING Moderbolaget, mnkr	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
Kärnprimärkapital	6 468	7 127	7 232
Primärkapital	9 468	10 127	10 232
Totalt kapital	12 915	13 574	14 683
Risikexponeringsbelopp	32 618	31 776	36 124
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,8	22,4	20,0
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	5 000	5 697	5 606
Primärkapitalrelation, %	29,0	31,9	28,3
Överskott ¹⁾ av primärkapital	7 511	8 221	8 064
Total kapitalrelation, %	39,6	42,7	40,6
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	10 305	11 032	11 793

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

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

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

KAPITALBAS Moderbolaget, mnkr	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	5 002	5 663	5 678
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	23	157	150
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-439	-593	-485
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	8 044	8 685	8 801
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-67	-66	-76
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-27	-26	-27
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördessäkringar	61	79	71
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-14	-28	-21
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-29	-17	-16
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 576	-1 558	-1 569
Kärnprimärkapital	6 468	7 127	7 232
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	3 000
Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	9 468	10 127	10 232
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447	4 447
Kreditriskjusteringar	-	-	4
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 447	3 447	4 451
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	3 447	3 447	4 451
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	12 915	13 574	14 683
Totala riskvägda tillgångar	32 618	31 776	36 124
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	19,8	22,4	20,0
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	29,0	31,9	28,3
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	39,6	42,7	40,6
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), %	9,0	9,0	9,0
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk buffert, %	2,0	2,0	2,0
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	15,3	17,9	15,5

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

	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-	-
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	-	-
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-	-

¹⁾ Delårsresultatet har reducerats med förväntad utdelning om 512 mnkr baserat på kvartal 3, 2018.

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV Moderbolaget, mnkr	2018-09-30		2017-12-31		2017-09-30	
	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	6 575	526	6 800	544	8 127	650
Exponeringar mot hushåll	904	72	1 125	90	4 378	350
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	72	6	244	20	390	31
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	832	66	881	70	3 988	319
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	7 479	598	7 925	634	12 505	1 000
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 institut ¹⁾	3 361	269	2 524	202	2 676	214
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	3 313	265	2 523	202	79	6
<i>Varav repor</i>	20	2	-	-	2 597	208
<i>Varav övrigt</i>	28	2	1	0	0	0
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	2 192	175	2 193	175	2 331	186
Fallerade exponeringar	10	1	11	1	11	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 622	290	3 282	263	3 283	263
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	16	1	21	2	10	1
Aktieexponeringar	11 378	910	11 378	910	10 386	831
Övriga poster	80	7	77	6	98	8
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	20 659	1 653	19 486	1 559	18 795	1 504
Marknadsrisk	306	24	648	52	681	54
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	414	33	418	33
<i>Varav valutarisk</i>	306	24	234	19	263	21
Operativ risk	1 412	113	1 570	126	1 570	126
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 762	221	2 147	171	2 573	206
Totalt riskeponeringsbelopp och minimikapitalkrav	32 618	2 609	31 776	2 542	36 124	2 890
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		815		794		903
Kapitalkrav för kontryckisk buffert		646		629		715
Totalt kapitalkrav		4 070		3 965		4 508

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 3 333 mnkr (2 523).

NOT 15 Effekter av byte av redovisningsprincip för moderbolaget

Omräkning av balansräkning 2017-12-31 vid övergång till IFRS 9 2018-01-01.

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

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

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

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

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

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



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

Solna den 26 oktober 2018

Klas Danielsson
VD

Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

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

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

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades för offentliggörande den 26 oktober 2018 kl. 12.00 (CET).

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2018	15 februari 2019
Delårsrapport jan-mar 2019	30 april 2019
Delårsrapport jan-jun 2019	17 juli 2019
Delårsrapport jan-sep 2019	25 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	14 februari 2020

Årsstämma äger rum den 29 april 2018 i Solna.

Kreditbetyg

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

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

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

Inlåning/utlåning

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

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

Koncernen	2018-09-30	2017-09-30
Inlåning från allmänheten, mdkr	120,5	107,0
Utlåning till allmänheten, mdkr	358,0	324,4
Inlåning/utlåning, %	33,7	33,0

Kreditförlustnivå

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

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

Koncernen	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Kreditförluster, mnkr	18	4
Utlåning till allmänheten, mnkr	357 989	324 415
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,00

Avkastning på eget kapital

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

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

Koncernen	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Rörelseresultat efter skatt, mnkr	1 281	1 247
Genomsnittligt eget kapital, mnkr	14 065 ¹⁾	13 397
Avkastning på eget kapital, %	12,1	12,4

¹⁾ Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 684 mnkr för 2017.

Placeringsmarginal

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

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

Koncernen	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Räntenetto, mnkr	2 514	2 348
Genomsnittlig balansomslutning, mnkr	436 378	395 318
Placeringsmarginal, %	0,77	0,79

K/I-tal

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

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

Koncernen	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Summa rörelsekostnader, mnkr	-752	-700
Summa rörelseintäkter, mnkr	2 399	2 321
K/I-tal, %	31,4	30,2

Övriga nyckeltalsdefinitioner

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