

# BOKSLUTS- KOMMUNIKÉ

1 januari – 31 december 2017 | SBAB Bank AB (publ)

# SBAB!

från dröm till hem

# "2017 BLEV SAMMANTAGET SBAB:S STARKASTE ÅR NÅGONSIN."

KLAS DANIELSSON, VD SBAB

## Året i siffror – 2017 jämfört med 2016

- Den totala utlåningen ökade under året med 13,2 procent till totalt 335,1 mdkr (296,0)
- Den totala inlåningen ökade under året med 15,6 procent till totalt 111,9 mdkr (96,8)
- Räntenettet ökade till 3 149 mnkr (2 829)
- Kostnaderna ökade till 959 mnkr (889)
- Kreditförlusterna uppgick till positivt 24 mnkr (-18)
- Rörelseresultatet ökade till 2 228 mnkr (2 011)
- Avkastning på eget kapital ökade till 12,5 procent (12,3)
- K/I-talet minskade till 30,3 procent (30,5)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 32,2 procent (32,2)

## Viktiga händelser under det fjärde kvartalet

- Möjligheterna med "open banking" tydliggjordes genom att kunderbudandet stärktes med jämförelsetjänsten "Räntematchen"
- Fokus på nyutlåning i eget varumärke genom uppsägning av "white label"-samarbeten inom bolåneförmedling med tre banker
- Emission av ny grön obligation med ett nominellt värde om 1,75 mdkr. Obligationen är icke säkerställd och löper över fem år
- Standard & Poor's höjde utsikterna för SBAB:s långsiktiga kreditbetyg, från negativa till stabila, till följd av reviderad syn på den svenska banksektorn
- Regeringen godkände Finansinspektionens förslag om utökade amorteringskrav för hushåll med höga skuldkvoter

## SAMMANFATTNING

Koncernen	2017	2017	Δ	2017	2016	Δ
	Kv 4	Kv 3		Jan-dec	Jan-dec	
Total utlåning <sup>1)</sup> , mdkr	335,1	324,4	3,3 %	335,1	296,0	13,2 %
Total inlåning, mdkr	111,9	107,0	4,6 %	111,9	96,8	15,6 %
Räntenetto, mnkr	801	792	1,1 %	3 149	2 829	11,3 %
Kostnader, mnkr	-259	-224	15,6 %	-959	-889	7,9 %
Kreditförluster, mnkr	20	-1	21 mnkr	24	-18	42 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	603	537	12,3 %	2 228	2 011	10,8 %
Avkastning på eget kapital <sup>2)</sup> , %	13,3	12,2	110 bp	12,5	12,3	20 bp
K/I-tal, %	30,7	29,4	130 bp	30,3	30,5	-20 bp
Kärnprimärkapitalrelation, %	32,2	31,4	80 bp	32,2	32,2	0 bp

<sup>1)</sup> SBAB överlät under det fjärde kvartalet 2016 de återstående 12,7 mdkr i bolån från det tidigare avslutade samarbetet med Sparbanken Öresund. Totalt överläts cirka 20,5 mdkr under 2016.

<sup>2)</sup> SBAB använder från och med det första kvartalet 2017 en ny definition för beräkning av avkastning på eget kapital. Jämförelsetal för 2016 har inte omräknats. För ytterligare information, se sida 7.

# 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

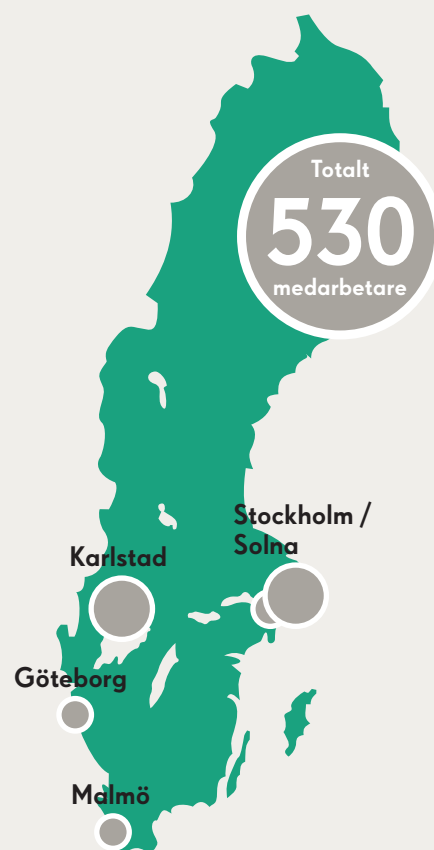
Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi

### Vår verksamhet

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

### Vår ägare

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



# KOMMENTAR FRÅN VD

**Boendeekonomi är verkligen jättekul. 2017 blev sammantaget SBAB:s starkaste år någonsin. Nöjda kunder visar SKI, en bra arbetsplats visar certifieringen från Great Place to Work, höga affärsvolymerna tack vare stark tillväxt inom både utlåning och inlåning samt ett mycket starkt resultat.**

## Kunden i fokus

Det går mycket bra för SBAB. Vår totala utlåning uppgick vid utgången av året till 335 mdkr, i förhållande till 296 mdkr vid utgången av 2016. Det motsvarar en nettotillväxt om 13 procent under 2017. Vår andel av nettotillväxten på bolånemarknaden var under året starka 18 procent, vilket medförde att vår marknadsandel ökade till 7,96 procent (7,23). Inlåningen växte också starkt under 2017, med 16 procent till 112 mdkr. Det är verkligen roligt att så många människor väljer att bli kund hos SBAB, ett kvitto på att vi har ett av marknadens mest attraktiva kunderbudanden.

2014, 2015 och 2016 hade vi Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Det är vi stolta över. I 2017 års undersökning nådde vi inte ända fram utan hamnade på en tredjeplats. På företagssidan kom vi 2017 på en andraplats, precis som 2016. Sammantaget med en tredje- och andraplats visar SKI för 2017 att vi har mycket nöjda kunder, men vi är naturligtvis inte nöjda med något annat än förstaplats och ska under 2018 arbeta hårt för det.

Hög tillväxt ställer krav på oss som organisation. Som ett resultat av den starka kundtillströmningen har vi under 2017 lagt stort fokus på att förstärka vårt kundcenter för att säkerställa effektiv och god service. Dels genom att utöka organisationen och dels genom att förstärka och förbättra kundprocessen och vårt arbetssätt. Vårt digitala kundmöte och kunderbudande vidareutvecklar vi löpande och vi lanserade under fjärde kvartalet vår nya bankapp.

För en bättre kundupplevelse tar vi fram nytänkande tjänster kopplade till boende och boendeekonomi. Ett exempel är tjänsten "Mitt boende" som ger våra bolånekunder en överblick över sina lån, sin bostad och bostadsmarknaden. Ett annat exempel är "Räntematchen", en jämförelsetjänst som vi kan erbjuda tack vare "open banking". Vi hämtar automatiskt information om dina bolån som du har hos en annan bank och matchar dina villkor med vad SBAB erbjuder. Mellan 60-80 procent av alla som matchar sin ränta i Räntematchen kan vi erbjuda en bättre bolåneränta. På företagssidan var 2017 ett mycket aktivt år, inte minst på grund av att bostadsbyggandet ökade kraftigt. Vi har deltagit i en mängd olika kundaktiviteter såsom mässor, kund- och företagsträffar, i syfte att etablera och stärka kundrelationer och skapa synlighet kring vårt erbjudande och vårt engagemang i hållbarhetsfrågor kring bostadsmarknaden.

## Bostadsmarknaden

Bostadsmarknaden kännetecknades under 2017 av hög efterfrågan på bostäder med stigande bostadspriser under årets första halvår, vilket vändes till fallande efterfrågan och en orolig marknad andra halvåret. Oron på bostadsmarknaden under årets andra halvår medförde att bostadsköparna började avvakta allt mer och att utbudet av bostäder till salu ökade med sjunkande bostadspriser som resultat. Nu i början av 2018 ser vi att bostadsköparna har blivit mer aktiva och att bostadspriserna har stabiliserats. Efter flera år av kraftigt stigande bostadspriser är det kanske inte konstigt med en sättning på marknaden men troligen bidrog de kommande nya amorteringskraven till ökad osäkerhet.

På en bostadsmarknad med stigande priser och hög efterfrågan på bostadsfinansiering ökar riskerna och då är ansvarsfull kreditgivning naturligtvis helt centralt. Under året intog vi därför en ökad försiktighet i kreditgivningen till privatpersoner genom att bland annat sänka vår tvingande skuldkvotsregel till 5,5 gånger bruttoinkomsten. Vi genomförde också en förändring av vår ränterabattstruktur för bolån där vi ökade ränterabatten vid lägre belåningsgrader. Sammantaget har vi de senaste åren och under 2017 sett en stärkt kreditkvalitet med lägre belåningsgrader och lägre skuldkvot i vår nytulning till privatpersoner. På företagsidan var efterfrågan på finansiering för nybyggnation särskilt stark under året. Vi har som mål att öka vår finansiering av nybyggnation eftersom vi vill bidra till att lösa bostadsbristen och då nybyggda bostadsfastigheter normalt är energieffektivare än det äldre bostadsbeståndet. Vi intog en ökad försiktighet under året genom att fokusera kreditgivningen till etablerade kundrelationer och större erfarna byggtreprenörer.

I november godkände regeringen Finansinspektionens förslag om utökad amorteringskrav för hushåll med höga skuldkvoter. Det utökade amorteringskravet om en procent utöver befintligt amorteringskrav för låntagare med en skuldsättning om lägst 4,5 gånger bruttoinkomsten träder i kraft den 1 mars 2018. Vi anser att det är sunt att amortera på sina bolån men ytterligare tvingande amorteringskrav införs för tidigt och skapar en för stor och komplex flora av regleringar. SBAB och övriga banker har redan infört skuldkvotsbegränsningar och tvingande amorteringskrav infördes 2016. Konsekvenserna av de nya utökade amorteringskraven riskerar att kraftigt försämma för kunden genom prisfall på bostäder, ökad inlåsnings till befintlig bostad med sämre rörlighet

på bostadsmarknaden och ökad inlåsnings till befintlig bank med väsentligt försämrade konkurrens på bankmarknaden som resultat.

### En hållbar strategi

Under året genomförde vi ett arbete i syfte att fullt ut integrera vår hållbarhetsstrategi i vår affärsstrategi. Arbetet resulterade i att vi från och med 2018 har fullt ut integrerade affärs- och hållbarhetsmål i tre övergripande målområden; Ansvar och transparens, Attraktiv arbetsplats och Sunda finanser. Vi har också valt att prioritera fyra av de totalt 17 globala hållbarhetsmålen inom ramen för FN:s Agenda 2030, och integrerat dessa i verksamheten. Vi identifierade att vi med vår verksamhet inom finansiering av bostäder tydligt kan påverka och bidra till att förändra världen genom att arbeta mot följande fyra globala hållbarhetsmål:

- Nr 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- Nr 11 – Hållbara städer och samhällen
- Nr 12 – Hållbar konsumtion och produktion
- Nr 13 – Bekämpa klimatförändringen

Vi tar ansvar och skapar långsiktiga värden som är bra för våra kunder, för samhället, för våra medarbetare och för våra investerare. Ett exempel är vårt gröna kretslopp av pengar. Det finns ett stort intresse att bygga hållbara samhällen med klimatsmarta bostäder. Likaledes finns en stor efterfrågan från investerare att via gröna obligationer finansiera dessa. Därför är det väldigt glädjande att vi möjliggjorde detta under årets fjärde kvartal när vi emitterade vår andra gröna obligation för finansiering av energivänliga klimatsmarta bostäder.

### Certifierad som en mycket bra arbetsplats

Det är vi medarbetare som gör SBAB till ett så framgångsrikt och hållbart företag. Vår marknad och omvärld förändras sig allt snabbare och vi behöver därför förändra och utveckla vår verksamhet med mer nytänkande och högre tempo för att stärka vår konkurrenskraft. Det klarar bara mycket motiverade och engagerade värderingsdrivna medarbetare av att göra. SBAB måste därför vara en mycket bra arbetsplats där vi kan utvecklas och som attraherar nya fantastiska medarbetare, på en arbetsmarknad där konkurrensen om de bästa förmågorna är stenhård.

Under det fjärde kvartalet blev vi certifierade som en mycket bra arbetsplats av "Great Place to Work". Detta som en konsekvens dels av vårt goda resultat i deras medarbetarundersökning och dels med anledning av vårt ambitiösa värderingsarbete. Certifieringen ges till de organisationer som uppfyller "Great Place to Works" internationella krav på medarbetarupplevelse samt kulturskapande aktiviteter och arbete.

### Boendeekonomi är jättekul

SBAB-varumärket står för ansvarstagande, trygghet och förtroende. Starka och viktiga värden som vi värnar om. Vi arbetar för att utveckla varumärkesupplevelsen med mer attityd och känslor. Vi är ett nytänkande företag med lust och attityd att förändra och förbättra, vilket vi tydligare vill ska kännas i vårt varumärke. För att nå dit och för att fler ska byta bank till SBAB vill vi göra det roligare med boendeekonomi och roligare att göra bank- och bolåneaffärer. Därför bestämde vi oss för att göra boendeekonomi jättekul genom att sätt upp en humorshow i Globen i Stockholm. Inte en enkel målsättning, vi vet. Men vi lyckades.

Våra kunder och allmänheten fick under året följa resan på vägen mot Globen genom ett antal filmer på sbab.se och i sociala medier. Vi publicerade också utbildningsfilmer i syfte att lyfta viktiga frågeställningar om boendeekonomi på ett roligt, enkelt och lättillgängligt sätt. Den 15 november gick showen "Boendeeekonomi är jättekul" i Globen för 10 000 åskådare med delar av den svenska humoreliten på scen. Det blev succé. Resultat av årets aktiviteter blev ökad varumärkeskännet, önskad varumärkesförflyttning, ökad trafik till sbab.se och stärkt kundtillväxt.

### Nytt år och nya möjligheter

Vi går in i 2018 starkare än någonsin och fulla av tillförsikt. De senaste månadernas oro på bostadsmarknaden ändrar inte vår framtidstro. Vi ser stora möjligheter att fortsätta växa och ta marknadsandelar från våra konkurrenter både inom utlåning och inlåning. Det ska vi göra genom att fortsätta utveckla vårt kunderbjudande med nytänkande, digitalisering och hållbarhet i fokus.

Jag vill passa på att tacka alla mina fantastiska kollegor för enastående prestationer under 2017, som resulterade i att det blev vårt mest framgångsrika år någonsin. Med vår förändringsvilja och framtidsinsikt är jag övertygad om att vi tillsammans kommer att ta SBAB till ännu högre höjder.

Solna i februari 2018



Klas Danielsson  
VD SBAB

# VERKSAMHETSUTVECKLING

## VOLYMUTVECKLING

Koncernen	2017	2017	2016	2017	2016
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Nyutlåning, mdkr	24,1	19,4	15,0	82,3	59,6
Årets/Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr <sup>1)</sup>	10,7	8,9	-9,0	39,1	-1,0
<b>Total utlåning, mdkr <sup>1)</sup></b>	<b>335,1</b>	<b>324,4</b>	<b>296,0</b>	<b>335,1</b>	<b>296,0</b>
Antal sparkonton, tusen	338	327	302	338	302
Årets/Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	4,9	4,4	3,4	15,1	20,1
<b>Total inlåning, mdkr</b>	<b>111,9</b>	<b>107,0</b>	<b>96,8</b>	<b>111,9</b>	<b>96,8</b>
Inlåning/utlåning, %	33,4	33,0	32,7	33,4	32,7
<b>Affärsområde Privat</b>					
Antal bolånekunder, tusen	255	248	233	255	233
Antal finansierade bolåneobjekt, tusen	161	158	149	161	149
Nyutlåning, mdkr	19,8	17,0	11,6	68,8	48,7
Årets/Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr <sup>1)</sup>	11,2	9,6	-8,7	38,2	-2,1
<b>Total utlåning, Privat, mdkr <sup>1)</sup></b>	<b>250,1</b>	<b>238,9</b>	<b>211,9</b>	<b>250,1</b>	<b>211,9</b>
Bolån, mdkr	248,1	236,9	210,0	248,1	210,0
Privatlån, mdkr	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Marknadsandel, Bolån, % <sup>2)</sup>	7,96	7,68	7,23	7,96	7,23
Marknadsandel, Privatlån, % <sup>2)</sup>	0,86	0,89	0,93	0,86	0,93
<b>Total inlåning, Privat, mdkr</b>	<b>75,1</b>	<b>71,6</b>	<b>65,5</b>	<b>75,1</b>	<b>65,5</b>
Marknadsandel inlåning, Privat, % <sup>2)</sup>	4,33	4,15	4,05	4,33	4,05
<b>Affärsområde Företag &amp; Brf</b>					
Antal företags- och brf-kunder	2 384	2 411	2 589	2 384	2 589
Nyutlåning, mdkr	4,3	2,4	3,4	13,5	11,0
Årets/Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-0,5	-0,8	-0,2	0,8	1,2
<b>Total utlåning, Företag &amp; Brf, mdkr</b>	<b>85,0</b>	<b>85,5</b>	<b>84,2</b>	<b>85,0</b>	<b>84,2</b>
Utlåning, Företag, mdkr	33,2	34,2	33,5	33,2	33,5
Utlåning, Brf, mdkr	51,8	51,3	50,7	51,8	50,7
Marknadsandel, Företag, % <sup>2)</sup>	11,30	11,93	11,07	11,30	11,07
Marknadsandel, Brf, % <sup>2)</sup>	10,23	10,60	11,22	10,23	11,22
<b>Total inlåning, Företag &amp; Brf, mdkr</b>	<b>36,8</b>	<b>35,4</b>	<b>31,3</b>	<b>36,8</b>	<b>31,3</b>
Marknadsandel inlåning, Företag & Brf, % <sup>2)</sup>	3,75	3,70	3,10	3,75	3,10

<sup>1)</sup> SBAB överlät under det fjärde kvartalet 2016 de återstående 12,7 mdkr i bolån från det tidigare avslutade samarbetet med Sparbanken Öresund. Totalt överläts cirka 20,5 mdkr under 2016.

<sup>2)</sup> Källa: SCB. Siffror för kolumnen "Kv 3 2017" motsvarar marknadsandel per den 31 augusti 2017.

## Utveckling fjärde kvartalet 2017 jämfört med tredje kvartalet 2017

### Marknadskommentar

Bostadspriserna för riket som helhet gick ned med nästan åtta procent under det fjärde kvartalet. Priserna gick ned något mer för bostadsrätter än för villor. Störst var nedgången i Stockholm, Göteborg och Malmö. Prisnedgången förefaller vara en samvariation av det ökade bostadsutbudet och en allmän osäkerhet på marknaden. Riksbankens aviserade reporäntehöjning kring halvårsskiftet 2018 samt amorteringskravet från 2016 är sannolikt också bidragande faktorer. Som ett resultat av längre försäljningstider och ett mer osäkert marknadsläge har en del byggföretag valt att ställa om från bostadsrätter till hyresrätter. Samtidigt bör en stark konjunktur med fler personer i arbete och fortsatt låga räntor bidra till att hålla uppe efterfrågan på bostäder och därmed stävja ytterligare prisnedgångar, även om det fortfarande råder viss osäkerhet kring marknadsutvecklingen. Det utökade amorteringskravet för hushåll med höga skuldkvoter, som träder i kraft den 1 mars 2018, bidrar till osäkerheten.

### Koncernen

Den totala utlåningsvolymen ökade under kvartalet med 10,7 mdkr (8,9) till 335,1 mdkr (324,4). Nyutlåningen var fortsatt god och uppgick till 24,1 mdkr (19,4). Den totala inlåningsvolymen ökade under kvartalet med 4,9 mdkr (4,4) till 111,9 mdkr (107,0).

### Affärsområde Privat

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

Nyutlåningen till privatpersoner fortsatte att vara god och ökade under kvartalet till 19,8 mdkr (17,0), drivet av ett starkt kunderbudande, konkurrenskraftiga räntor och framgångsrik kommunikation.

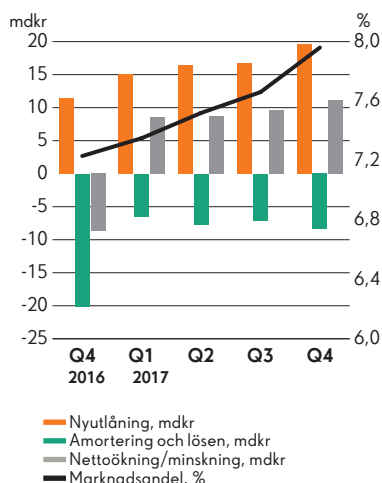
Den totala utlåningen ökade under kvartalet till 250,1 mdkr (238,9), varav 248,1 mdkr (236,9) utgjorde bolån och 2,0 mdkr (2,0) privatlån. Antalet bolånekunder ökade till 255 tusen (248 tusen) fördelat på 161 tusen (158 tusen) finansierade bolåneobjekt. Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner uppgick per den 31 december 2017 till 7,96 procent (7,68 per den 31 augusti 2017). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,86 procent (0,89)

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

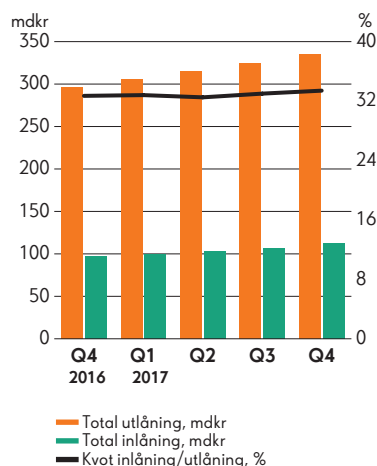
SBAB och andra svenska banker redovisar genomsnittlig bolåneränta på nya och villkorsändrade krediter enligt Finansinspektionens föreskrifter. SBAB erbjuder transparenta villkor, vilket åskådliggörs i differensen mellan SBAB:s snittränta och listränta, som i december 2017 uppgick till 0,16 procentenheter (0,15 i september 2017) för bolån med 3-månaders räntebindning.

Räntan på SBAB:s sparkonton står sig väl i förhållande till andra aktörer på marknaden och inlåningen fortsatte att växa under kvartalet. Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet med 3,5 mdkr (3,3) till totalt 75,1 mdkr (71,6). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 december 2017 till 4,33 procent (4,15 per den 31 augusti 2017).

### Utlåning och marknadsandelar för bolån



### Total inlåning i förhållande till total utlåning



**Affärsområde Företag & Brf**

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

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar ökade under kvartalet till 4,3 mdkr (2,4), drivet av fortsatt hög nybyggnationstakt och därtill hög efterfrågan från fastighets- och byggbolag. Den totala utlåningen minskade dock till 85,0 mdkr (85,5) till följd av att ett antal fastighetsbolag valt att refinansiera sig på obligationsmarknaden.

Av den totala utlåningen utgjorde 33,2 mdkr (34,2) utlåning till företag och 51,8 mdkr (51,3) utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för utlåning till företag uppgick per den

31 december 2017 till 11,30 procent (11,93 per den 31 augusti 2017) och marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,23 procent (10,60). Antalet lånekunder minskade marginellt under kvartalet till 2 384 (2 411).

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade under kvartalet med 1,4 mdkr (1,1) till totalt 36,8 mdkr (35,4). Marknadsandelen avseende inlåning från företag och bostadsrättsföreningar (icke finansiella företag) uppgick per den 31 december 2017 till 3,71 procent (3,70 per den 31 augusti 2017).

# FINANSIELL UTVECKLING

## RESULTATÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2017	2017	2017	2017	2016	2017	2016
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	801	792	777	779	762	3 149	2 829
Provisionsnetto	2	-2	0	-5	-2	-5	7
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	30	-35	-2	-5	8	-12	48
Övriga rörelseintäkter	9	7	9	6	17	31	34
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>842</b>	<b>762</b>	<b>784</b>	<b>775</b>	<b>785</b>	<b>3 163</b>	<b>2 918</b>
Kostnader	-259	-224	-244	-232	-239	-959	-889
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>583</b>	<b>538</b>	<b>540</b>	<b>543</b>	<b>546</b>	<b>2 204</b>	<b>2 029</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	20	-1	-1	6	2	24	-18
<b>Rörelseresultat</b>	<b>603</b>	<b>537</b>	<b>539</b>	<b>549</b>	<b>548</b>	<b>2 228</b>	<b>2 011</b>
Skatt	-141	-125	-125	-128	-119	-519	-441
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>462</b>	<b>412</b>	<b>414</b>	<b>421</b>	<b>429</b>	<b>1 709</b>	<b>1 570</b>
Avkastning på eget kapital <sup>1)</sup> , %	13,3	12,2	12,4	12,6	12,5	12,5	12,3
K/I-tal, %	30,7	29,4	31,2	29,9	30,6	30,3	30,5
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	-0,01
Placeringsmarginal, %	0,77	0,77	0,77	0,80	0,80	0,80	0,75

<sup>1)</sup> SBAB använder från och med det första kvartalet 2017 en ny definition för beräkning av avkastning på eget kapital. Avkastning på eget kapital beräknas som rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital, justerat för primärkapitallån och värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital. Jämförelsetal för 2016 har inte omräknats. Avkastning på eget kapital uppgick för helåret 2016 till 12,7 procent enligt ny beräkning, i förhållande till 12,3 procent enligt tidigare beräkning.



## Utveckling fjärde kvartalet 2017 jämfört med tredje kvartalet 2017

### Ränte- och provisionsnetto

Räntenettet ökade till 801 mnkr (792), i huvudsak hänförligt till ökade utlåningsvolymerna. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för kvartalet till 61,6 mnkr (61,6). Avgiften motsvarar för SBAB:s del 247 mnkr för helåret 2017, i förhållande till 102 mnkr för 2016. Provisionsnettot ökade under kvartalet till 2 mnkr (-2), bland annat hänförligt till ökade provisioner för förmedling av låneskydd och andra försäkringar.

### Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 30 mnkr (-35). Periodens största resultatpåverkande faktor var omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument (CVA/DVA).

### Kostnader

Kostnaderna ökade till 259 mnkr (224), drivet av ökade personalkostnader, högre marknadsföringskostnader kopplade till varumärkeskampanj och ökade investeringar inom IT.

### Kreditkvalitet och kreditförluster

SBAB införde i mitten av 2016 nya amorteringsregler i linje med Finansinspektionens föreskrifter. Reglerna omfattar bland annat en amorteringstakt om två procent per år avseende nya bolån med över 70 procents belåningsgrad och därefter en procent per år ned till 50 procents belåningsgrad. I november 2017 godkände regeringen ett förslag om utökad amorteringskrav för hushåll med höga skuldkvoter. Det utökade amorteringskravet medför att alla nya bolånetagare som lånar mer än 4,5 gånger

sin bruttoinkomst, det vill säga inkomst före skatt, ska amortera ytterligare 1 procent av bolånet per år. Förslaget gäller utöver redan befintliga amorteringsregler. De nya reglerna träder i kraft den 1 mars 2018.

Den genomsnittliga belåningsgraden<sup>1)</sup> i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av 2017 till 58 procent (60). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,6 mnkr (1,5).

SBAB:s kreditförluster uppgick för kvartalet till positivt 20 mnkr (-1). För mer information om kreditförluster, se not 3.

### Rörelseresultat

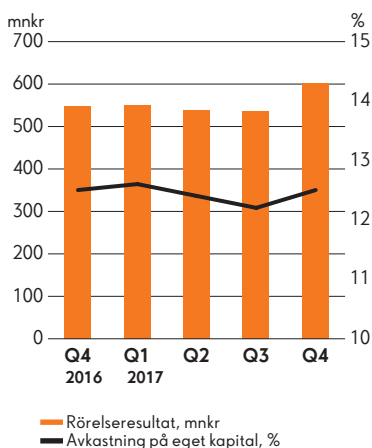
Rörelseresultatet uppgick till 603 mnkr (537). Ökningen är i huvudsak hänförlig till ett högre nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde, ett något högre räntenetto och positiva effekter från kreditförluster.

### Övrigt totalresultat

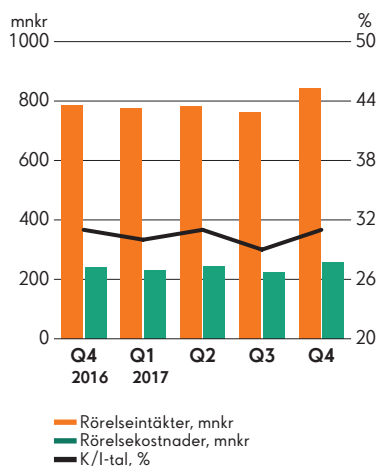
Övrigt totalresultat uppgick till -57 mnkr (40). Skillnaden mellan kvartalen är främst hänförlig till förändringar i långa EUR-räntor. Under kvartalet gick de långa EUR-räntorna upp, i motsatt till föregående kvartal då de gick ner.

<sup>1)</sup> Belåningsgraden definieras som lånets storlek i förhållande till marknadsvärdet av ställd säkerhet. I beräkningen tas i förekommande fall hänsyn till påverkande faktorer såsom garantier och pantens inomläge. Det redovisade genomsnittet är volymviktat.

## Rörelseresultat och avkastning på eget kapital



## Intäkter, kostnader och K/I-tal



## Utveckling januari–december 2017 jämfört med januari–december 2016

Rörelseresultatet ökade under perioden till 2 228 mnkr (2 011). Ökningen i rörelseresultatet är framförallt hänförlig till ett högre räntenetto. Räntenettet ökade till 3 149 mnkr (2 829), till följd av ökade utlåningsvolymerna och lägre finansieringskostnader. Provisionsnettot uppgick för perioden till –5 mnkr (7), till följd av högre kostnader kopplade till upplåningsverksamheten. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till –12 mnkr (48). Skillnaden mellan perioderna är hänförlig till realiserade marknadsvärdessförändringar till följd av förändrade basisspreadar samt förändring av kreditspreadar på värdepapper. Övrigt totalresultat minskade till –474 mnkr (398). Resultatet

påverkades kraftigt negativt av förändrade långa EUR-räntor. Kostnaderna ökade under perioden till 959 mnkr (889), drivet av ökade personalkostnader inom bland annat regelefterlevnad och service samt ökade investeringar inom IT. Kreditförlusterna uppgick för perioden till positivt 24 mnkr (–18).

## BALANSÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2017-12-31	2017-09-30	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	22 952	25 938	20 492
Utlåning till kreditinstitut	1 867	8 941	1 619
Utlåning till allmänheten	335 111	324 415	296 022
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 764	49 457	48 851
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	7 093	6 729	8 172
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>416 787</b>	<b>415 480</b>	<b>375 156</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	5 674	10 837	4 689
Inlåning från allmänheten	111 895	107 041	96 769
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	274 517	271 693	247 407
Efterställda skulder	4 942	5 941	5 939
Summa återstående skulder i balansräkningen	3 949	4 550	5 070
<b>Summa skulder</b>	<b>400 977</b>	<b>400 062</b>	<b>359 874</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 810</b>	<b>15 418</b>	<b>15 282</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>416 787</b>	<b>415 480</b>	<b>375 156</b>
Kärnprimärkapitalrelation, %	32,2	31,4	32,2
Primärkapitalrelation, %	39,3	38,6	40,1
Total kapitalrelation, %	47,6	49,3	51,6
Bruttosoliditetsgrad, % <sup>1)</sup>	3,86	3,77	4,05
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % <sup>2)</sup>	226	265	243
Net Stable Funding Ratio (NSFR), % <sup>3)</sup>	117	122	122

<sup>1)</sup> Beräknad enligt tillämpligt regelverk vid respektive rapporteringstillfälle.

<sup>2)</sup> Likviditetstäckningsgrad enligt Finansinspektionens föreskrifter om krav på likviditetstäckningsgrad och rapportering av likvida tillgångar och kassaflöden. I alla valutor konsoliderat.

<sup>3)</sup> Enligt SBAB:s tolkning.

## Utveckling fjärde kvartalet 2017 jämfört med tredje kvartalet 2017

### Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade under kvartalet till 23,0 mdkr (25,9) samtidigt som obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade till 49,8 mdkr (49,5). Förändringen ligger inom den normala hanteringen av likviditetsportföljen. Utlåning till kreditinstitut minskade till 1,9 mdkr (8,9), hänförligt till mindre volymer repor. Förändringen ligger inom ramen för den normala kortfristiga likviditetshanteringen. För information om utlåning till allmänheten, se sida 6.

Skulder till kreditinstitut minskade under kvartalet till 5,7 mdkr (10,8), också drivet av mindre volymer repor inom ramen för den normala kortfristiga likviditetshanteringen. Efterställda skulder uppgick vid kvartalets utgång till 4,9 mdkr (5,9) till följd av utnyttjande av rätt till förtida lösen av förlagslån. Det egna kapitalet ökade under kvartalet till 15,8 mdkr (15,4). Eget kapital har under kvartalet påverkats av förändring i övrigt totalresultat, utdelning i primärkapitalinstrument och årets resultat. För information om inlåning från allmänheten samt emitterade värdepapper, se sida 6 respektive avsnittet "Upplåning" nedan.

### Upplåning

Emissionsaktiviteten var något lägre under årets sista kvartal i förhållande till det tredje kvartalet, till följd av normalisering av balansräkning inför årsskiftet, tidigare genomförd förfinansiering samt mindre förfall. Totalt emitterades cirka 7 mdkr (16) i obligationer. Under kvartalet emitterade SBAB en ny grön obligation. Obligationen är i icke säkerställt format, uppgår till 1,75 mdkr och har en löptid på fem år. Transaktionen möttes av god efterfrågan och övertecknades snabbt. Mer information om emissionen finns att tillgå på sbab.se.

Under kvartalet emitterades värdepapper om totalt 12,8 mdkr (19,4). Samtidigt genomfördes återköp om 5,3 mdkr (2,1) medan 6,2 mdkr (10,5) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 2,8 mdkr till totalt 274,5 mdkr (271,7).

Certifikatsupplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 5,5 mdkr (4,9) och icke säkerställd senior upplåning till 64,9 mdkr (63,7). Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick till 204,2 mdkr (203,1), där 149,3 mdkr var i SEK och 54,9 mdkr i utländsk valuta.

### Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha AAA-rating vid förvärv. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 72,7 mdkr (75,3). Med hänsyn

tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 69,4 mdkr (72,2).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge SBAB kan uppfylla sina betalningsförpliktelser utan tillgång till finansiering på kapitalmarknaden samt nettoutflöden från utlåning/inlåning. Överlevnadshorisonten uppgick till 330 dagar (375), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) enligt Finansinspektionens föreskrifter om krav på likviditetstäckningsgrad och rapportering av likvida tillgångar och kassaflöden uppgick per den 31 december 2017 till 226 procent (265) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 150 procent (186). Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick LCR per den 31 december 2017 till 249 procent (271) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 80 procent. LCR i SEK uppgick enligt samma beräkningsmetod till 185 procent (212). Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning till 117 procent (122). För mer information, se not 9.

### Kapitalposition

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. Enligt SBAB:s kapitalmål ska kärnprimärkapitalrelationen under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade kärnprimärkapitalkravet. Vidare ska SBAB:s totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade kapitalkravet. Banken ska även i övrigt uppfylla de kapitalkrav som myndigheterna beslutar om. SBAB:s utlåningsvolym ökade under till totalt 335,1 mdkr (296,0). Kapitalkraven har främst påverkats av den ökade utlåningsvolymen. SBAB:s kapitalmål uppskattas motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 27,3 procent och en total kapitalrelation om lägst 37,7 procent per den 31 december 2017. Den faktiska kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av kvartalet till 32,2 procent (31,4) och den totala kapitalrelationen till 47,6 procent (49,3), vilket ger en god marginal till både interna och externa krav. Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen. Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 31 december 2017 till 3,86 procent (3,77).

## ÖVRIG INFORMATION

### 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 valutarisken medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan har visat en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. Viss dämpning i fastighetspriser har mot slutet av 2017 uppfattats på marknaden, om detta är en tillfällig sättnings eller början på en trend kan i skrivande stund med säkerhet inte utläsas. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen har medfört att den svenska ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverkutvecklingen på bolånemarknaden, ökat utbud av nyproducerade bostäder, längre försäljningstider och ett mer osäkert marknadsläge på fastighetsmarknaden utgör ytterligare osäkerhetsfaktorer.

### Utdelning

SBAB:s utdelningspolicy innebär att ordinarie utdelning ska uppgå till minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur. Styrelsen föreslår att utdelningen för 2017 ska uppgå till 40 procent, motsvarande 684 mnkr.

### Förändringar i företagsledningen

Elizabeth Jönsson lämnade under kvartalet sin roll som Chef Privatmarknad och medlem i företagsledningen. Sara Davidgård, COO, tillträdde under kvartalet rollen som tf Chef Privatmarknad och Ulrika Wilbourn, Chef Kredit Privat, tillträdde under kvartalet rollen som tf COO, med ansvar för den dagliga driften. Sara Davidgård representerar både Privatmarknad och Operations i företagsledningen.

### Rating

Under kvartalet höjde Standard & Poor's (S&P) utsikterna för SBAB:s långsiktiga kreditbetyg, från negativa till

stabila, efter att de gjort bedömningen att den ekonomiska risktrenden för svenska banker är stabil. SBAB:s långsiktiga kreditbetyg från S&P är därmed A (stabila utsikter).

### Uppsägning av vissa partnersamarbeten

SBAB har en längre tid haft samarbeten (bolåneförmedling) med andra banker i syfte att uppnå ökad distributionskraft av bolån för att skapa stordriftsfördelar i verksamheten. Dessa banker har med tillgång till SBAB:s balansräkning kunnat stärka sitt kunderbjudande med en bolåneprodukt i sina egna varumärken (så kallade "white label"-samarbeten). Som ett led i strategin att fokusera på utlåning i eget varumärke sade SBAB den 30 november 2017 upp samtliga tre sådana banksamarbeten. Bolånen kvarstår i SBAB:s balansräkning och kundrelationerna övergår till SBAB efter avtalade uppsägningsperioder, med reservation för ett av samarbetena. En samarbetspartner har enligt avtalet rätt att överta bolånen och träda in som kreditgivare.

### MREL

Riksgälden har fastställt en koncernresolutionsplan samt minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL) för SBAB Bank AB (publ) och AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Förenklat innebär beslutet att Riksgälden gör bedömningen att SBAB-gruppens verksamhet är kritisk för det finansiella systemets funktionssätt.

### Effekter IFRS 9 per den 1 januari 2018

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

### Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

### Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning enligt ISRE 2410. Granskningsrapporten återfinns på sida 38.

## Finansiell kalender

Årsstämma (Solna)	24 april 2018
Delårsrapport jan-mar 2018	25 april 2018
Delårsrapport jan-jun 2018	18 juli 2018
Delårsrapport jan-sep 2018	26 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	15 februari 2019

## Kreditbetyg

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

# FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

Resultaträkning i sammandrag	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 poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner	19
Not 3	Kreditförluster	20
Not 4	Utlåning till allmänheten	21
Not 5	Derivatinstrument	22
Not 6	Rörelsesegment	22
Not 7	Klassificering av finansiella instrument	23
Not 8	Upplysningar om verkligt värde	25
Not 9	Likviditetsreserv och likviditetsrisk	26
Not 10	Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav	27
Not 11	Internt bedömt kapitalbehov	30

## MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag	31	
Rapport över totalresultat i sammandrag	32	
Balansräkning i sammandrag	33	
Not 12	Utlåning till kreditinstitut	34
Not 13	Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget	34

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2017	2017	2016	2017	2016
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Ränteintäkter	1 175	1 154	1 079	4 572	4 601
Räntekostnader	-374	-362	-317	-1 423	-1 772
<b>Räntenetto</b>	<b>801</b>	<b>792</b>	<b>762</b>	<b>3 149</b>	<b>2 829</b>
Provisionsintäkter	20	16	19	73	69
Provisionskostnader	-18	-18	-21	-78	-62
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	30	-35	8	-12	48
Övriga rörelseintäkter	9	7	17	31	34
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>842</b>	<b>762</b>	<b>785</b>	<b>3 163</b>	<b>2 918</b>
Personalkostnader	-130	-115	-117	-479	-412
Övriga kostnader	-122	-100	-115	-449	-450
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-9	-7	-31	-27
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-259</b>	<b>-224</b>	<b>-239</b>	<b>-959</b>	<b>-889</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>583</b>	<b>538</b>	<b>546</b>	<b>2 204</b>	<b>2 029</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	20	-1	2	24	-18
<b>Rörelseresultat</b>	<b>603</b>	<b>537</b>	<b>548</b>	<b>2 228</b>	<b>2 011</b>
Skatter	-141	-125	-119	-519	-441
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>462</b>	<b>412</b>	<b>429</b>	<b>1 709</b>	<b>1 570</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2017	2017	2016	2017	2016
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>462</b>	<b>412</b>	<b>429</b>	<b>1 709</b>	<b>1 570</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	21	-40	14	118	198
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-89	68	-524	-687	370
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	15	-6	112	125	-125
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-4	23	34	-38	-58
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	0	-5	-7	8	13
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-57</b>	<b>40</b>	<b>-371</b>	<b>-474</b>	<b>398</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET/PERIODEN</b>	<b>405</b>	<b>452</b>	<b>58</b>	<b>1 235</b>	<b>1 968</b>

# BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	22 952	20 492
Utlåning till kreditinstitut	1 867	1 619
Utlåning till allmänheten (not 4)	335 111	296 022
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	191	396
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 764	48 851
Derivatinstrument (not 5)	5 830	6 192
Immateriella anläggningstillgångar	179	152
Materiella anläggningstillgångar	12	16
Övriga tillgångar	65	550
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	816	866
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>416 787</b>	<b>375 156</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	5 674	4 689
Inlåning från allmänheten	111 895	96 769
Emitterade värdepapper m. m.	274 517	247 407
Derivatinstrument (not 5)	1 643	2 475
Övriga skulder	429	347
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 697	1 976
Uppskjutna skatteskulder	83	207
Avsättningar	97	65
Efterställda skulder	4 942	5 939
<b>Summa skulder</b>	<b>400 977</b>	<b>359 874</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	188	662
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500
Balanserad vinst	10 455	9 592
Årets resultat	1 709	1 570
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 810</b>	<b>15 282</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>416 787</b>	<b>375 156</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat	
<b>INGÅENDE BALANS 2017-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>662</b>	<b>1 500</b>	<b>11 162</b>	<b>15 282</b>
Primärkapitalinstrument, utdelning				-74	-74
Lämnad utdelning				-628	-628
Övrigt				-5	-5
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-474			-474
Årets resultat				1 709	1 709
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-474</b>		<b>1 709</b>	<b>1 235</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 2017-12-31</b>	<b>1 958</b>	<b>188</b>	<b>1 500</b>	<b>12 164</b>	<b>15 810</b>
<b>INGÅENDE BALANS 2016-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>264</b>	<b>-</b>	<b>9 626</b>	<b>11 848</b>
Primärkapitalinstrument, utdelning			1 500	-34	1 466
Övrigt				0	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		398			398
Årets resultat				1 570	1 570
<b>Årets totalresultat</b>		<b>398</b>		<b>1 570</b>	<b>1 968</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 2016-12-31</b>	<b>1 958</b>	<b>662</b>	<b>1 500</b>	<b>11 162</b>	<b>15 282</b>



# KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2017	2016
	Jan-dec	Jan-dec
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>1 619</b>	<b>3 456</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Erhållna/betalda räntor och provisioner	2 912	2 316
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-929	-863
Betalda/återbetalda inkomstskatter	17	-394
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-70	-2 307
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 930</b>	<b>-1 248</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-4	0
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-50	-30
Förvärv / avyttring av dotterföretag	-	-59
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-54</b>	<b>-89</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Utbetald utdelning	-628	-
Förändring av förlagslån	-1 000	-2 000
Förändring av primärkapitalinstrument	-	1 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 628</b>	<b>-500</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>248</b>	<b>-1 837</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 867</b>	<b>1 619</b>

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

## FÖRÄNDRINGAR I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

mnkr	Ingående balans 2017-01-01	Kassa- flöde	ICKE KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE		Utgående balans 2017-12-31	Ingående balans 2016-01-01	Kassa- flöde	ICKE KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE		Ingående balans 2016-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Långfristiga räntebärande skulder	7 439	-1 000	-3	6	6 442	7 943	-493	-11	0	7 439
Derivatinstrument	-11	7	5	-6	-5	-24	6	1	6	-11
<b>Summa</b>	<b>7 428</b>	<b>-993</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>6 437</b>	<b>7 919</b>	<b>-</b>	<b>-10</b>	<b>6</b>	<b>7 428</b>

## 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 rapporteringens 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 rapporteringens 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).

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2016. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortsädd. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 15 februari 2018.

### Införande av nya redovisningsstandarder

#### IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument (IFRS 9) ersätter IAS 39 Finansiella instrument i sin helhet och innefattar klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Beträffande redovisning av macrohedgar pågår ett separat projekt inom IASB. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018.

Klassificering sker enligt IFRS 9 utifrån företagets affärsmodell och de karakteristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen. Nedskrivningsmodellen inom IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förlusthändelser. Avsikten med den nya modellen är att fånga och redovisa förväntade kreditförluster i ett tidigare skede. Den nya standarden anger också fördjupade upplysningskrav. De nya reglerna avseende säkringsredovisning har en tydligare ambition att spegla riskhanteringen och innebär en del nya upplysningskrav.

SBAB kommer att tillämpa de obligatoriska delarna rörande klassificering och värdering samt nedskrivningar från och med den 1 januari 2018. Reglerna kommer att tillämpas genom att justera koncernen och de aktuella dotterbolagens balansräkningar per den dagen. Det finns inget krav på omräkning av jämförande perioder. Vid övergången till IFRS 9 har kreditförlustreserver i koncernen minskat med 46 mkr (2,1 procent av koncernens resultat före skatt), effekten har i sin helhet ökat eget kapital (före skatt) med motsvarande belopp per den 1 januari 2018. För moderbolaget har nettot av reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster ökat med 5 mkr, ökningen är hänförlig till förväntade kreditförluster för poster utanför balansräkningen, lämnade lånelöften och byggnadskreditiv. Minskningen av kreditförlustreserven grundar sig i en justering som tar hänsyn till förväntade framtida kreditförluster, vilket bedöms komma vara lägre än inträffade förluster under koncernens nuvarande redovisningsmässiga bedömningsmetod enligt IAS 39. I och med övergången till IFRS 9 har samtliga parameterskattningar justerats till mer väntevädesriktiga som bättre följer rådande konjunkturer. Med dagens historiskt låga fallissemang och väldigt få konstaterade kreditförluster ger en väntevädesriktig modell enligt IFRS 9 en relativt liten reserv för förväntade kreditförluster sett till storleken på utlåningen. Det förändrade regelverket för reserveringar påverkar kapitaltäckningsrelationerna i begränsad omfattning. SBAB har beslutat att inte använda övergångsregler samt ytterligare lättnader i samband med införandet av IFRS 9.

#### Klassificering och värdering

SBAB:s analys av de avtalsenliga kassaflödena på innehav av finansiella instrument, exklusive derivatinstrument, visar att dessa enbart avser kapitalbelopp och ränta på dessa kapitalbelopp. De affärsmodeller som existerar enligt IFRS 9 är:

- Målet att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden. Värdering och redovisning sker till upplupet anskaffningsvärde.
- Målet kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar. Värdering och redovisning sker till verkligt värde via övrigt totalresultat.
- Målet är vare sig att "inneha" eller att både "inneha och sälja". Värdering och redovisning sker till verkligt värde via resultatet.

Ett företags affärsmodell är enligt IFRS 9 fastställt på en nivå som avspeglar hur grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett särskilt verksamhetsmål. Företagets affärsmodell är inte beroende av företagsledningens avsikter för ett enskilt instrument. Detta villkor är således inte en instrument-för-instrumentmetod för klassificering och bör fastställas på en högre aggregeringsnivå. Ett och samma företag kan dock ha mer än en affärsmodell för förvaltningen av dessa finansiella instrument.

SBAB har utvärderat affärsmodellen för portföljer av finansiella tillgångar baserat på hur de förvaltas och utvärderas. SBAB bedömer att koncernens värdepappersportföljer förvaltas enligt de två förstnämnda affärsmodellerna vilket skulle innebära värdering och redovisning till upplupet anskaffningsvärde respektive verkligt värde via övrigt totalresultat. För tillgångar som i och med denna bedömning kommer att omklassificeras till att värderas till upplupet anskaffningsvärde och där ränterisken säkrats med derivatinstrument uppstår inkonsekvenser i redovisningen då derivatinstrumenten redovisas till verkligt värde via resultatet. För dessa tillgångar kommer den så kallade verkligt värdeoptionen, som innebär redovisning till verkligt värde via resultatet, att tillämpas. Övriga finansiella tillgångsinstrument, exklusive derivatinstrument, förvaltas enligt den förstnämnda affärsmodellen och redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Värdering och klassificering av derivatinstrument och övriga finansiella skulder kommer inte att ändras med anledning av IFRS 9.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar enligt IFRS 9 har, jämfört med tidigare redovisningsprinciper, inte påverkat värdet i balansräkningen eller eget kapital per den 1 januari 2018.

#### Nedskrivning – förväntade kreditförluster

Var i balansräkningen en avsättning (förlustreserv) ska redovisas beror på exponeringens klassificering enligt IFRS 9 samt de karakteristiska kassaflödena:

- För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas förlustreserv som en avdragspost tillsammans med tillgången.
- För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas förlustreserv i eget kapital.
- För exponering som inte redovisas på balansräkningen (t.ex. lånelöften och byggnadskreditiv) redovisas förlustreserv som en avsättning på skuldsidan i balansräkningen.

#### Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar i balansräkningen:

Enligt IFRS 9 delas de finansiella tillgångarna in efter deras relativa kreditrisk sedan det första redovisningstillfället i tre kreditsteg:

	Förändring i kreditrisk		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3
<b>Tidpunkt</b>	Från första redovisningstillfället	Vid en betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället	Vid fallissemang
<b>Förlustreserv</b>	ECL över 12 månader	ECL över förväntad återstående löptid	ECL över förväntad återstående löptid
<b>Ränteintäkt</b>	Baserad på bruttoredoisade värdet	Baserad på bruttoredoisade värdet	Baserad på nettoredoisade värdet

Beroende på kreditsteg bestäms förlustreserven genom en beräkning av den förväntade kreditförlusten (ECL) antingen över de kommande 12 månaderna eller den återstående förväntade löptiden. Tillgångar kan migrera mellan stegen från en balansdag till en annan. Det bestäms utifrån förändringen i kreditrisk jämfört med det första redovisningstillfället. Ränteintäkter för tillgångar i steg 3 är baserade på det nettoredoisade värdet där förlustreserv är avdragen, det vill säga upplupet anskaffningsvärde, medan ränteintäkter för övriga steg är baserade på det bruttoredoisade värdet.

#### Kreditsteg 1

Samtliga finansiella tillgångar kommer åtminstone ha en förlustreserv som motsvarar förväntade kreditförluster över de kommande 12 månaderna. För att mäta förväntade kreditförluster är det främst tre dimensioner som beaktas. Sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) och exponering vid fallissemang (EAD) där produkten resulterar i den förväntade kreditförlusten ECL. För att beräkna den förväntade kreditförluster över 12 månader används SBAB:s portföljmodeller för intern riskklassificering (IRK) avsedda för kapitaltäckning, men där konjunkturjustering och konservatism är exkluderat från parameterskattningen. Samma förfarande vad gäller anpassa parameter från IRK tillämpas också i steg 2 och 3. För mer information om IRK, se not 2a Riskhantering - Kreditrisk i utlåningsverksamheten i SBAB:s årsredovisning 2016.

#### Kreditsteg 2

För finansiella tillgångar där kreditrisken ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället kommer förlustreserven att motsvara ECL över den förväntade återstående löptiden. En bedömning om det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället görs både individuellt och kollektivt för homogena kreditriskgrupper, så kallade riskklasser. För att avgöra om det har skett en bety-

## forts NOT 1 Redovisningsprinciper

dande ökning används förutom PD från IRK, även empirisk fallissemangsdata för respektive riskklass samt framåtblickande information i form av makroekonomiska faktorer. SBAB bedömer om kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället genom att mäta avvikelser mot en förväntad PD utveckling givet ursprunglig riskklass. SBAB tillämpar även presumtionen enligt standarden om förfall mer än 30 dagar som en indikator för en betydande ökning av kreditrisk.

### Kreditsteg 3

Kreditförsämrade tillgångar ska också dem åsättas en förlustreserv som motsvarar ECL över den förväntade återstående löptiden. För att avgöra om den finansiella tillgången är kreditförsämrad tillämpas den interna fallissemangsdefinitionen. SBAB anser att ett fallissemang har inträffat om något av följande kriterier är uppfyllt:

- Låntagaren är försatt i konkurs, har offentligt ställt in betalningarna eller ansökt om offentligt ackord
- Krediten är förfallen mer än 60 dagar
- Krediten är omstrukturerad och har lättnadsåtgärder
- Krediten ligger på obestånd på grund av en individuell expertbedömning.

### Förväntade kreditförluster för exponering som inte redovisas i balansräkningen

För låneåtaganden definieras det första redovisningstillfället som det tillfälle då banken blir avtalspart till det oåterkalleliga åtagandet. Förlustreserven beräknas på samma sätt som för finansiella tillgångar i balansräkningen men där även en konverteringsfaktor (KF) tillämpas. KF mäter sannolikheten för att ett låneåtagande konverteras till en finansiell tillgång. Liksom övriga dimensioner är KF också något som används inom IRK för kapitaltäckningen.

### Framåtblickande information

För att inte uteslutande basera skattningen av ECL på empiri används framåtblickande information i form av prognoser för bostadsmarknaden. Bakgrunden är att inte helt förlita sig på det förflutna vid beräkning av förlustreserv, utan för att uppnå objektiva och väntevärdesriktiga estimat bör också den närliggande framtiden beaktas. Prognoserna tas fram för makroekonomiska faktorer som har uppvisat en stark korrelation med fallissemangsfrekvens och faktiska kreditförluster i SBAB:s utlåning. Den framåtblickande informationen bör ses som en justering till de två riskdimensionerna PD och LGD vilka påverkar både kreditstegsallokeringen samt nivån på förlustreserv.

### Modifiering av finansiella tillgångar

Om kassaflöden från en finansiell tillgång omförhandlats eller på annat sätt modifierats gör SBAB en bedömning om förändringen är så väsentlig att modifieringen leder till bortbokning från balansräkningen eller om förändringen resulterar i en modifieringsvinst- eller förlust. Sker en bortbokning från balansräkningen får den finansiella tillgången en ny utgivningstidpunkt och därmed en ny ursprunglig riskklass.

### 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 tidpunkt, när kontrollen av varor eller tjänster är överförd. Införandet kommer inte ha någon väsentlig påverkan på SBAB:s finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018.

### IFRS 16 Leasing

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal. Under förutsättning att IFRS 16 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från räkenskapsåret 2019. Den nya standarden medför att alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) ska redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. Leasingbetalningarna ska redovisas som avskrivning och räntekostnad. Vidare tillkommer upplysningskrav. SBAB arbetar med att analysera de finansiella effekterna av den nya standarden.

### Övriga kommande ändringar

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 poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner

Koncernen, mnkr	2017	2017	2016	2017	2016
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>					
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-30	-19	-98	-109	-43
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	56	103	686	795	691
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-73	-43	-259	-318	-489
- Derivatinstrument	50	-91	-484	-444	-352
- Lånefordringar	31	17	162	73	240
Valutaomräkningseffekter	-4	-2	1	-9	1
<b>Summa</b>	<b>30</b>	<b>-35</b>	<b>8</b>	<b>-12</b>	<b>48</b>

## NOT 3 Kreditförluster, netto

Koncernen, mnkr	2017	2017	2016	2017	2016
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
<b>FÖRETAGSMARKNAD</b>					
<b>Individuell reservering företagsmarknadslån</b>					
Årets/Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-	-
Årets/Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-0	-0	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	0	-	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster <sup>1)</sup>	12	0	4	12	4
Garantier	-	-	-	-	-
<b>Årets/Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>4</b>
<b>Gruppvis reservering företagsmarknadslån</b>					
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	1	0	1	1	9
Garantier	-1	-0	-1	-1	-3
<b>Årets/Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<b>PRIVATMARKNAD</b>					
<b>Individuell reservering privatmarknadslån</b>					
Årets/Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	-	-2	-1	-2
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	1	-	2	1	2
Årets/Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	0	-1	-0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	1	0	11	2	16
Garantier	-	0	-	-	-0
<b>Årets/Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>16</b>
<b>Gruppvis reservering privatmarknadslån</b>					
Årets/Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-3	-3	-10	-11
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1	1	0	3	2
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering <sup>2)</sup>	2	-0	6	11	-13
Garantier	6	1	-16	7	-22
<b>Årets/Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>7</b>	<b>-1</b>	<b>-13</b>	<b>11</b>	<b>-44</b>
<b>Årets/Periodens nettokostnad för kreditförluster</b>	<b>20</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>24</b>	<b>-18</b>

<sup>1)</sup> Återföring av reserv för företagsmarknad beror till största delen att ett engagemang blivit friskförlorat.

<sup>2)</sup> Upplösningen i gruppvis reserv för privatmarknad under år 2017 beror främst på att delar av utlåningsstocken omklassificerats till bättre riskklasser under första halvåret 2017 samt att lån med förfallet obetalt belopp (>60 dagar) har minskat under året.

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

## NOT 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN mnr	2017-12-31		2016-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	126 699	-61	107 345	-74
Bostadsrätter	121 570	-105	102 701	-105
Bostadsrättsföreningar	51 801	-10	50 643	-21
Privata flerbostadshus	29 523	-19	28 543	-19
Kommunala flerbostadshus	219	-	240	-
Kommersiella fastigheter	3 487	-	4 779	-
Övrigt	2 021	-14	2 006	-16
Reserv för sannolika förluster	-209		-235	
<b>Summa</b>	<b>335 111</b>	<b>-209</b>	<b>296 022</b>	<b>-235</b>

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2017-12-31	2016-12-31
a) Osäkra lånefordringar	113	134
b) Oreglerade lånefordringar <sup>1)</sup> som ingår i osäkra lånefordringar	2	1
c) Oreglerade lånefordringar <sup>1)</sup> som inte ingår i osäkra lånefordringar	188	137
d) Individuella reserveringar lånefordringar	45	59
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	1	1
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	163	175
g) Totala reserveringar (d+e+f)	209	235
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)	68	75
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a), %	40	44

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

Låneportfölj, mnr	2017-12-31	2016-12-31
Privatutlåning	250 110	211 857
- varav nyutlåning under perioden	68 799	48 660
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	85 001	84 165
- varav nyutlåning under perioden	13 483	10 988
<b>Summa</b>	<b>335 111</b>	<b>296 022</b>
- varav nyutlåning under perioden	82 282	59 648

## NOT 5 Derivatinstrument

Koncernen, mnkr	2017-12-31			2016-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	2 425	1 259	295 484	3 944	1 700	222 420
Valutarelaterade	3 405	384	90 925	2 248	775	82 513
<b>Summa</b>	<b>5 830</b>	<b>1 643</b>	<b>386 409</b>	<b>6 192</b>	<b>2 475</b>	<b>304 933</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## NOT 6 Rörelsesegment

Koncernen, mnkr	Jan-dec 2017				Jan-dec 2016			
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa
Intäkter <sup>1)</sup>	2 457	718	0	3 175	2 260	610	-	2 870
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde	0	16	-28	-12	0	4	44	48
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 457</b>	<b>734</b>	<b>-28</b>	<b>3 163</b>	<b>2 260</b>	<b>614</b>	<b>44</b>	<b>2 918</b>
Kostnader <sup>2)</sup>	-766	-193	0	-959	-705	-192	8	-889
Kreditförluster, netto	7	17	-	24	-13	-5	-	-18
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 698</b>	<b>558</b>	<b>-28</b>	<b>2 228</b>	<b>1 542</b>	<b>417</b>	<b>52</b>	<b>2 011</b>
Skatt	-394	-131	6	-519	-338	-92	-11	-441
<b>Årets resultat</b>	<b>1 304</b>	<b>427</b>	<b>-22</b>	<b>1 709</b>	<b>1 204</b>	<b>325</b>	<b>41</b>	<b>1 570</b>
Avkastning på eget kapital <sup>3)</sup> , %	14,4	8,8	n/a	12,5	14,7	8,1	n/a	12,3

<sup>1)</sup> I de fördelade intäkterna ingår räntenetto, provisionsnetto samt övriga rörelseintäkter.

<sup>2)</sup> I de fördelade kostnaderna ingår personalkostnader, övriga kostnader samt avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

<sup>3)</sup> SBAB använder från och med det första kvartalet 2017 en ny definition för beräkning av avkastning på eget kapital. Avkastning på eget kapital beräknas som rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital, justerat för primärkapitallån och värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital. Jämförelsetal för 2016 har inte omräknats.

## NOT 7 Klassificering av finansiella instrument

### KONCERNEN

#### Finansiella tillgångar

2017-12-31

mnkr	2017-12-31					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	Summa	
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			0		0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	5 386	7 966		9 600	22 952	22 953
Utlåning till kreditinstitut			1 867		1 867	1 867
Utlåning till allmänheten			335 111		335 111	335 800
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			191		191	191
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 425	33 715		8 624	49 764	49 822
Derivatinstrument	5 830				5 830	5 830
Övriga tillgångar			65		65	65
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	120	461	147	32	760	760
<b>Summa</b>	<b>18 761</b>	<b>42 142</b>	<b>337 381</b>	<b>8 656</b>	<b>416 540</b>	<b>417 097</b>

### KONCERNEN

#### Finansiella skulder

2017-12-31

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

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

mnkr	2016-12-31					Summa	Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (innehav för handel)	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Låne- fordringar	Investeringar som hålls till förfall			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0		0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	7 135	13 357				20 492	20 492
Utlåning till kreditinstitut			1 619			1 619	1 619
Utlåning till allmänheten			296 022			296 022	297 118
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			396			396	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 101	28 554		11 196		48 851	48 913
Derivatinstrument	6 192					6 192	6 192
Övriga tillgångar			52			52	52
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	157	453	144	67		821	821
<b>Summa</b>	<b>22 585</b>	<b>42 364</b>	<b>298 233</b>	<b>11 263</b>		<b>374 445</b>	<b>375 207</b>

**KONCERNEN****Finansiella skulder**

mnkr	2016-12-31				Summa	Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut			4 689		4 689	4 689
Inlåning från allmänheten			96 769		96 769	96 769
Emitterade värdepapper m.m.			247 407		247 407	249 331
Derivatinstrument	2 475				2 475	2 475
Övriga skulder			219		219	219
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			1 952		1 952	1 952
Efterställda skulder			5 939		5 939	5 967
<b>Summa</b>	<b>2 475</b>	<b>356 975</b>	<b>359 450</b>		<b>359 450</b>	<b>361 402</b>

**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 2016. 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

2017-12-31

mnkr	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>				
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
<b>Summa</b>	<b>55 073</b>	<b>5 830</b>	<b>–</b>	<b>60 903</b>
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument	–	1 643	–	1 643
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>1 643</b>	<b>–</b>	<b>1 643</b>

2016-12-31

mnkr	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	20 492	–	–	20 492
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	37 655	–	–	37 655
Derivatinstrument	–	6 192	–	6 192
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	609	–	–	609
<b>Summa</b>	<b>58 756</b>	<b>6 192</b>	<b>–</b>	<b>64 948</b>
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument	–	2 475	–	2 475
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>2 475</b>	<b>–</b>	<b>2 475</b>

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2016. 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 2016 eller 2017.

#### 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

### Likviditetsreserv

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 tillgängsklass respektive per land och ska ha AAA-rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiten kan även limiter för enskilda emittenter fastställas.

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

### Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Detta görs genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter

tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen och ingen finansiering finns att tillgå. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. Överlevnadshorisonten uppgick till 330 dagar.

### Likviditetstäckningsgrad

Likviditetstäckningsgraden, LCR, 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. De teoretiska utflödenas vikter är fasta och bestäms av tillsynsmyndigheten.

LIKVIDITETSRESERV Koncernen, mnkr	2017-12-31				2016-12-31			
	Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG			Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG		
		SEK	EUR	USD		SEK	EUR	USD
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	500	500	-	-	632	632	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	28 033	17 926	7 714	2 393	25 166	14 343	7 602	3 221
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	8 621	7 003	176	1 442	6 596	5 311	-	1 285
Andras säkerställda obligationer	35 501	30 146	4 564	791	37 070	31 364	4 739	967
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>72 655</b>	<b>55 575</b>	<b>12 454</b>	<b>4 626</b>	<b>69 464</b>	<b>51 650</b>	<b>12 341</b>	<b>5 473</b>
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>72 655</b>	<b>55 575</b>	<b>12 454</b>	<b>4 626</b>	<b>69 464</b>	<b>51 650</b>	<b>12 341</b>	<b>5 473</b>
Fördelning valutaslag, %		76,5	17,1	6,4		74,3	17,8	7,9

LIKVIDITETSTÄCKNINGSGRAD Koncernen, mnkr	2017-12-31			2016-12-31		
	Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG		Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG	
		EUR	USD		EUR	USD
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % <sup>1)</sup>	226	184 698	141	243	182 704	258
<b>Likvida tillgångar</b>	<b>67 331</b>	<b>11 770</b>	<b>4 507</b>	<b>63 904</b>	<b>11 630</b>	<b>5 329</b>
Tillgångar med 100 % vikt	37 155	7 891	3 835	32 394	7 602	4 506
Tillgångar med 85 % vikt	30 176	3 879	673	31 510	4 028	822
<b>Kassautflöden</b>	<b>34 131</b>	<b>25</b>	<b>3 195</b>	<b>25 886</b>	<b>25</b>	<b>2 634</b>
Inlåning från allmänheten	19 994	-	-	15 886	0	0
Marknadsfinansiering	6 138	-	944	5 190	0	2 633
Övriga utflöden	7 999	25	2 251	4 810	25	1
<b>Kassainflöden</b>	<b>6 785</b>	<b>4 166</b>	<b>2</b>	<b>3 674</b>	<b>1 594</b>	<b>571</b>
Inflöden från utlåningen till allmänheten	811	0	0	586	0	0
Övriga inflöden	5 974	4 166	2	3 088	1 594	571

<sup>1)</sup> Likviditetstäckningsgraden = likvida tillgångar / (kassautflöden-kassainflöden). Likviditetstäckningsgraden redovisas enligt definitioner och vikter i FFFS 2012:6. I beräkningen tas hänsyn till att tillgångar med 85 procent vikt inte får utgöra mer än 40 procent av reserven samt att inflöden inte får vara större än 75 procent av utflödet i respektive kolumn. Under hösten 2017 utfärdade Finansinspektionen ett förslag om upphävning av de två likviditetsföreskrifterna, FFFS 2011:37 och FFFS 2012:6. Finansinspektionens styrelse tillstyrkte förslaget vilket innebär att tabellen "Likviditetstäckningsgrad" kommer att ersättas i kommande rapporter.

## NOT 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

KAPITALTÄCKNING Konsoliderad situation, mnkr	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapital	13 443	12 385
Primärkapital	16 443	15 385
Totalt kapital	19 890	19 833
<b>Utan övergångsregler</b>		
Risikexponeringsbelopp	41 797	38 413
Kärnprimärkapitalrelation, %	32,2	32,2
Överskott <sup>1)</sup> av kärnprimärkapital	11 563	10 656
Primärkapitalrelation, %	39,3	40,1
Överskott <sup>1)</sup> av primärkapital	13 936	13 080
Total kapitalrelation, %	47,6	51,6
Överskott <sup>1)</sup> av totalt kapital	16 547	16 760
<b>Med övergångsregler</b>		
Kapitalbas	19 920	19 835
Risikexponeringsbelopp	192 993	168 936
Total kapitalrelation, %	10,3	11,7

<sup>1)</sup> Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav)

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

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Det finns inga belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) eller föreskrivet restvärde enligt förordning (EU) nr 575/2013.

<b>KAPITALBAS</b> <b>Konsoliderad situation, mnkr</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	10 452	9 592
Akumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	189	662
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	1 026	942
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>15 125</b>	<b>14 654</b>
<b>Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-62	-67
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-83	-142
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördäringar	9	-526
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-29	-3
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-17	-31
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>- 1 682</b>	<b>-2 269</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>13 443</b>	<b>12 385</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000
Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500
Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>16 443</b>	<b>15 385</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	4 447
Kreditriskjusteringar	-	1
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>3 447</b>	<b>4 448</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>3 447</b>	<b>4 448</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>19 890</b>	<b>19 833</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>41 797</b>	<b>38 413</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	32,2	32,2
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	39,3	40,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	47,6	51,6
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	8,5
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk buffert, %	2,0	1,5
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	27,7	27,7

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

	2017-12-31	2016-12-31
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)</b>		
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfalldagar)	-	-
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-

<sup>1)</sup> Årets resultat har reducerats med förväntad utdelning om 684 mnkr.

<b>RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV</b> Konsoliderad situation, mnkr	2017-12-31		2016-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>				
Exponeringar mot företag	12 258	981	12 106	969
Exponeringar mot hushåll	12 469	997	11 440	915
Varav exponeringar mot små och medelstora företag	1 160	93	1 211	97
Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	11 309	904	10 229	818
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>24 727</b>	<b>1 978</b>	<b>23 546</b>	<b>1 884</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	2 593	207	1 907	152
Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	2 583	206	1 903	152
Varav repor	9	1	3	0
Varav övrigt	1	0	1	0
Exponeringar mot företag	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	2 193	175	1 933	155
Fallerade exponeringar	11	1	12	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 282	263	3 384	271
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	21	2	19	1
Aktieexponeringar	1 078	86	-	-
Övriga poster	331	27	561	44
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>9 509</b>	<b>761</b>	<b>7 816</b>	<b>624</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>1 159</b>	<b>93</b>	<b>1 571</b>	<b>126</b>
Varav positionsrisk	413	33	886	71
Varav valutarisk	746	60	685	55
<b>Operativ risk</b>	<b>4 144</b>	<b>331</b>	<b>3 634</b>	<b>291</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>2 258</b>	<b>181</b>	<b>1 846</b>	<b>148</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>41 797</b>	<b>3 344</b>	<b>38 413</b>	<b>3 073</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>1 045</b>		<b>960</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>829</b>		<b>571</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>5 218</b>		<b>4 604</b>

<sup>1)</sup> Riskexponeringsbelopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 2 592 mnkr (1 906).

## 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 15 115 mnkr (13 073 per 31 december 2016). 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		2017-12-31			2016-12-31		
		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	2 920	2 920	2 920	2 656	2 656	2 656
	Marknadsrisk	93	93	93	126	126	126
	Operativ risk	331	331	331	291	291	291
Pelare 2	Kreditrisk <sup>1)</sup>	–	1 119	0	–	1 019	0
	Marknadsrisk	–	1 002	1 002	–	1 118	1 118
	Operativ risk	–	0	0	–	91	91
	Risikovtsgolv	–	–	7 940	–	–	6 532
	Koncentrationsrisk	–	898	898	–	669	669
Buffertar	Statsrisk	–	57	57	–	59	59
	Pensionsrisk	–	0	0	–	0	0
	Kapitalkonserveringsbuffert	1 045	1 045	1 045	960	960	960
	Kapitalplaneringsbuffert <sup>2)</sup>	–	1 125	0	–	1 000	0
	Kontracyklisk buffert	829	829	829	571	571	571
<b>Totalt</b>		<b>5 218</b>	<b>9 419</b>	<b>15 115</b>	<b>4 604</b>	<b>8 560</b>	<b>13 073</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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.

# MODERBOLAGET

Utveckling januari–december 2017 jämfört med januari–december 2016

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 153 mnkr (355). Förändringen i rörelseresultatet är framförallt hänförligt till högre kostnader för perioden samt ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner. Räntenettet minskade under perioden till 294 mnkr (326), främst drivet av högre finansieringskostnader. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –7 mnkr (143). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförligt till ersättning för överlåtelse av bolån och återköpskostnader kopplade till avveckling av finansiering i samband med det avslutade samarbetet med Sparbanken Öresund under 2016 samt realiserade marknadsvärdesförändringar till följd av förändrade

kreditspreadar för värdepapper. Kostnaderna ökade till 963 mnkr (872), hänförligt till ökade personalkostnader inom bland annat regelefterlevnad och försäljning. Kreditförlusterna uppgick till positivt 13 mnkr (–9). Utlåning till allmänheten minskade under perioden till 22,9 mdkr (51,6) som ett resultat av flytt av lånetillgångar, efter tillstånd från Finansinspektionen, från SBAB till SCBC i slutet av 2017. Inlåning från allmänheten ökade till 111,9 mdkr (96,8). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 22,4 procent (24,5) och det internt bedömda kapitalbehovet till 5 720 mnkr (5 132).

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2017	2017	2016	2017	2016
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan–dec	Jan–dec
<b>Moderbolaget, mnkr</b>					
Ränteintäkter	364	342	357	1 317	1 300
Räntekostnader	–274	–263	–215	–1 023	–974
<b>Räntenetto</b>	<b>90</b>	<b>79</b>	<b>142</b>	<b>294</b>	<b>326</b>
Provisionsintäkter	24	19	24	79	85
Provisionskostnader	–7	–3	–11	–23	–39
Nettoresultat av finansiella transaktioner	25	–13	74	–7	143
Övriga rörelseintäkter	219	168	208	760	721
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>351</b>	<b>250</b>	<b>437</b>	<b>1 103</b>	<b>1 236</b>
Personalkostnader	–128	–114	–112	–472	–408
Övriga kostnader	–132	–102	–116	–479	–449
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–3	–3	–4	–12	–15
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>–263</b>	<b>–219</b>	<b>–232</b>	<b>–963</b>	<b>–872</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>88</b>	<b>31</b>	<b>205</b>	<b>140</b>	<b>364</b>
Kreditförluster, netto	20	–2	3	13	–9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>108</b>	<b>29</b>	<b>208</b>	<b>153</b>	<b>355</b>
Skatter	–31	–14	–45	–62	–78
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>77</b>	<b>15</b>	<b>163</b>	<b>91</b>	<b>277</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Moderbolaget, mnkr	2017	2017	2016	2017	2016
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>77</b>	<b>15</b>	<b>163</b>	<b>91</b>	<b>277</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	21	-40	14	118	198
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-11	-13	-54	-68	-28
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-2	12	9	-11	-37
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>8</b>	<b>-41</b>	<b>-31</b>	<b>39</b>	<b>133</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET/PERIODEN</b>	<b>85</b>	<b>-26</b>	<b>132</b>	<b>130</b>	<b>410</b>



# BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Moderbolaget, mnkr	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	22 952	20 492
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	94 302	56 630
Utlåning till allmänheten	22 912	51 577
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 764	48 851
Derivatinstrument	6 240	6 221
Aktier och andelar i koncernföretag	10 386	10 386
Immateriella anläggningstillgångar	26	31
Materiella anläggningstillgångar	12	16
Övriga tillgångar	45	179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	771	761
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>207 410</b>	<b>195 144</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	4 720	4 191
Inlåning från allmänheten	111 895	96 769
Emitterade värdepapper m. m.	70 363	71 474
Derivatinstrument	5 340	6 075
Övriga skulder	376	334
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	349	373
Uppskjutna skatteskulder	56	41
Efterställda skulder	4 942	5 939
<b>Summa skulder</b>	<b>198 041</b>	<b>185 196</b>
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reservfond	392	392
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>2 350</b>	<b>2 350</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Fond för verkligt värde	157	118
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500
Balanserad vinst	5 271	5 703
Årets resultat	91	277
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>7 019</b>	<b>7 598</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>9 369</b>	<b>9 948</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>207 410</b>	<b>195 144</b>

## NOT 12 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 92 593 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 55 123 mnkr vid utgången 2016. 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 13 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

KAPITALTÄCKNING Moderbolaget, mnkr	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapital	7 127	7 708
Primärkapital	10 127	10 708
Totalt kapital	13 574	15 157
<b>Utan övergångsregler</b>		
Riskenponeringsbelopp	31 776	31 484
Kärnprimärkapitalrelation, %	22,4	24,5
Överskott <sup>1)</sup> av kärnprimärkapital	5 697	6 292
Primärkapitalrelation, %	31,9	34,0
Överskott <sup>1)</sup> av primärkapital	8 221	8 819
Total kapitalrelation, %	42,7	48,1
Överskott <sup>1)</sup> av totalt kapital	11 032	12 639
<b>Med övergångsregler</b>		
Kapitalbas	13 602	15 162
Riskenponeringsbelopp	28 744	35 833
Total kapitalrelation, %	47,3	42,3

<sup>1)</sup> Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav)

## forts NOT 13 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Det finns inga belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) eller föreskrivet restvärde enligt förordning (EU) nr 575/2013.

KAPITALBAS Moderbolaget, mnkr	2017-12-31	2016-12-31
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	5 663	6 094
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	157	118
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	-593	-350
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>8 685</b>	<b>9 320</b>
<b>Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-66	-70
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-26	-31
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkningar	79	27
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-28	-7
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-17	-31
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-1 558</b>	<b>-1 612</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>7 127</b>	<b>7 708</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000
Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500
Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>10 127</b>	<b>10 708</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	4 447
Kreditriskjusteringar	-	2
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>3 447</b>	<b>4 449</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>3 447</b>	<b>4 449</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>13 574</b>	<b>15 157</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>31 776</b>	<b>31 484</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	22,4	24,5
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	31,9	34,0
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	42,7	48,1
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	8,5
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk buffert, %	2,0	1,5
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,9	20,0

forts **NOT 13** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget**KAPITALBAS****Moderbolaget, mnkr**

	2017-12-31	2016-12-31
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)</b>		
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	-	-

<sup>1)</sup> Årets resultat har reducerats med förväntad utdelning om 684 mnkr.

<b>RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV</b> <b>Moderbolaget, mnkr</b>	2017-12-31		2016-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>				
Exponeringar mot företag	6 800	544	6 474	518
Exponeringar mot hushåll	1 125	90	3 172	254
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	244	20	351	28
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	881	70	2 821	226
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>7 925</b>	<b>634</b>	<b>9 646</b>	<b>772</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	2 524	202	1 645	132
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	2 523	202	1 645	132
<i>Varav repor</i>	-	-	-	-
<i>Varav övrigt</i>	1	0	0	0
Exponeringar mot företag	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	2 193	175	1 933	155
Fallerade exponeringar	11	1	12	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 282	263	3 384	271
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	21	2	16	1
Aktieexponeringar	11 378	910	10 386	831
Övriga poster	77	6	85	6
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>19 486</b>	<b>1 559</b>	<b>17 461</b>	<b>1 397</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>648</b>	<b>52</b>	<b>1 195</b>	<b>96</b>
<i>Varav positionsrisk</i>	414	33	887	71
<i>Varav valutarisk</i>	234	19	308	25
<b>Operativ risk</b>	<b>1 570</b>	<b>126</b>	<b>1 478</b>	<b>118</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>2 147</b>	<b>171</b>	<b>1 704</b>	<b>136</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>31 776</b>	<b>2 542</b>	<b>31 484</b>	<b>2 519</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>794</b>		<b>787</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>629</b>		<b>467</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>3 965</b>		<b>3 773</b>

<sup>1)</sup> Riskexponeringsbelopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 2 523 mnkr (1 645).

.....

Denna information är sådan som SBAB Bank AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt gällande rätt, såsom den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen, samt enligt de riktlinjer som återfinns i Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 februari 2018 kl. 12.00 (CET).

#### **Kontakt**

För ytterligare information, kontakta  
VD Klas Danielsson, +46 8 614 43 01, klas.danielsson@sbab.se  
CFO Mikael Inglander, +46 8 614 43 28, mikael.inglander@sbab.se.

Bli kund: [www.sbab.se](http://www.sbab.se)

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

Solna den 15 februari 2018

Klas Danielsson  
VD

.....

# GRANSKNINGSRAPPORT

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för SBAB Bank AB (publ) för 2017. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 15 februari 2018

Deloitte AB

Patrick Honeth  
Auktoriserad revisor

# 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 bruttoulåning.

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 den totala utlåningen.

Koncernen	2017	2016
Inlåning från allmänheten, mdkr	111,9	96,8
Utlåning till allmänheten, mdkr	335,1	296,0
<b>Inlåning/utlåning, %</b>	<b>33,4</b>	<b>32,7</b>

## Kreditförlustnivå

**Definition:** 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	2017	2016
Kreditförluster, mnkr	24	-18
Utlåning till allmänheten, mnkr	335 111	296 022
<b>Kreditförlustnivå, %</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,01</b>

## Avkastning på eget kapital

**Definition per 2017-03-31:** 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.

**Definition innan 2017-03-31:** Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt (beräknat på ingående och utgående balans) eget kapital, justerat för primärkapitallån.

Tidigare redovisade siffror har inte omräknats enligt definition per 2017-03-31.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om koncernens lönsamhet. Definitionen av nyckeltalet reviderades per 2017-03-31 för att bättre spegla koncernens lönsamhet i förhållande till det utdelningsbara egna kapitalet. Den reviderade definitionen är också i linje med praxis i branschen.

Koncernen	2017	2016
Rörelseresultat efter skatt, mnkr	1 709	1 570
Genomsnittligt eget kapital, mnkr	13 621	12 815
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>12,5</b>	<b>12,3</b>

## 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	2017	2016
Räntenetto, mnkr	3 419	2 829
Genomsnittlig balansomslutning, mnkr	395 972	374 854
<b>Placeringsmarginal, %</b>	<b>0,80</b>	<b>0,75</b>

## K/I-tal

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

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

Koncernen	2017	2016
Summa rörelsekostnader, exklusive kreditförluster, mnkr	959	889
Summa rörelseintäkter, mnkr	3 163	2 918
<b>K/I-tal, %</b>	<b>30,3</b>	<b>30,5</b>

## Övriga nyckeltalsdefinitioner

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