

# DELÅRS- RAPPORT

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

1

2

3

4

**SBAB!**

från dröm till hem

# KVARTALET I KORTHET

Vi är glada och stolta över att vi under kvartalet lanserade ett Grönt Bolån. Vårt Gröna Bolån skapar incitament för våra kunder att investera i mer hållbara och energieffektiva boenden.

KLAS DANIELSSON, VD SBAB



## Andra kvartalet 2018

- God volymtillväxt. Utlåning till allmänheten ökade under kvartalet med 7,5 mdkr till 351,5 mdkr. Inlåning från allmänheten ökade med 1,7 mdkr till 117,0 mdkr
- Stabil räntenettoutveckling och starka nyckeltal. Räntenettet ökade med 19 mnkr till 850 mnkr. Avkastning på eget kapital uppgick till 12,6 procent och K/I-talet till 31,6 procent
- Grönt Bolån lanserades, med ränterabatt för villakunder med energiklass A, B eller C
- Finansinspektionens årliga bolåneundersökning publicerades. SBAB påvisade goda resultat vad gäller flera viktiga nyckeltal
- Riksgälden meddelade den 18 juni 2018 att principen om efterställda skulder också ska gälla för SBAB Bank AB (publ), som successivt får bygga upp den volym av efterställda skulder som krävs för att uppfylla MREL fram till år 2022

## SAMMANFATTNING

Koncernen	2018	2018	Δ	2018	2017	Δ
	Kv 2	Kv 1		Jan-jun	Jan-jun	
Total utlåning, mdkr	351,5	344,0	2,2%	351,5	315,6	11,4%
Total inlåning, mdkr	117,0	115,3	1,5%	117,0	102,7	13,9%
Räntenetto, mnkr	850	831	2,3%	1 681	1 556	8,0%
Kostnader, mnkr	-264	-242	9,1%	-506	-476	6,3%
Kreditförluster, mnkr	8	10	-2 mnkr	18	5	+13 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	575	576	-0,2%	1 151	1 088	5,8%
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	12,6	13,0	-40 bp	12,8	12,7	10 bp
K/I-tal, %	31,6	30,0	160 bp	30,8	30,6	20 bp
Kärnprimärkapitalrelation, %	30,3	31,1	-80 bp	30,3	31,4	-110 bp

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

# DET HÄR ÄR SBAB

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

## Vision

Att erbjuda Sveriges bästa bolån

## Mission

Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi

### Vår verksamhet

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

### Privat

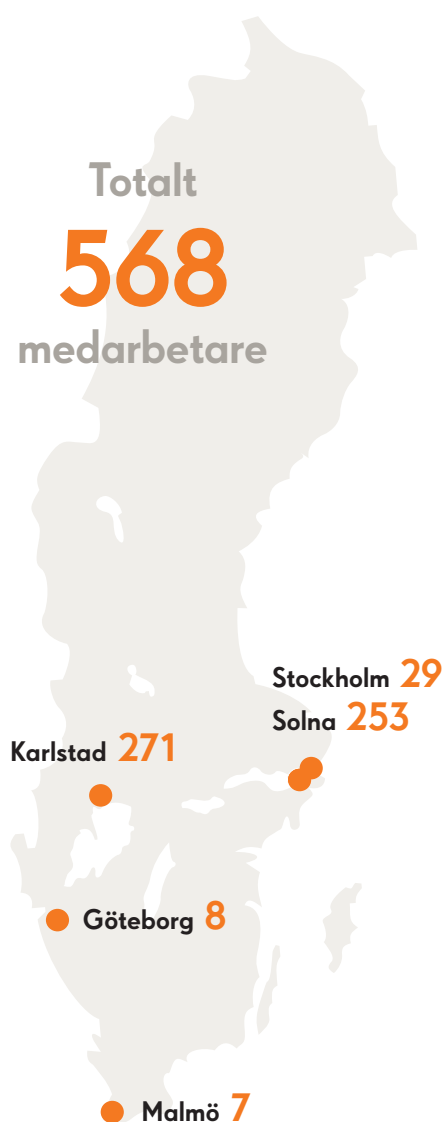
Affärsområde Privat erbjuder lån- och sparprodukter samt bostads- och boendetjänster till privatpersoner. Kärnprodukten är bolån. Vi har inga traditionella bankkontor, vilket innebär att alla våra produkter och tjänster erbjuds via webb och telefon. Våra privatkunder återfinns främst i områden kring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

### Företag & Brf

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

### Vår ägare

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



# KOMMENTAR FRÅN VD

**Vi är glada och stolta över att vi under kvartalet lanserade ett Grönt Bolån. Vårt Gröna Bolån skapar incitament för våra kunder att investera i mer hållbara och energieffektiva boenden. Med vår verksamhet tar vi ansvar, påverkar omvärlden och bidrar till att vi tillsammans kan nå de globala hållbarhetsmålen i Agenda 2030.**

Vårt kunderbjudande fortsätter att attrahera många nya kunder och det gör att det fortsätter att gå bra för SBAB. Vår totala utlåning ökade under kvartalet med 2,2 procent till 351,5 mdkr. Vår totala inlåning ökade med 1,5 procent till totalt 117,0 mdkr. Den underliggande resultatutvecklingen fortsätter att vara god. Rörelseresultatet uppgick till 575 mnkr (576) och avkastning på eget kapital till 12,6 procent (13,0). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 30,3 procent (31,1). Sunda finanser med tillväxt, lönsamhet och kapitalstyrka är en förutsättning för att kunna genomföra nödvändiga investeringar för ett ännu starkare kunderbjudande i syfte att stärka SBAB:s långsiktiga konkurrenskraft.

## Konkurrens och villkor

Digitaliseringen av bank- och finanssektorn blir allt tydligare och går allt snabbare. Digitaliseringen möjliggör nya tjänster och förändrar kundernas beteenden och förväntningar. Etablerade aktörer arbetar intensivt för att behålla, försvara och stärka sina positioner. Fler banker och nya aktörer har gett sig in i konkurrensen om bolånekunderna. En del nya aktörer erbjuder bolån endast till vissa kategorier av kunder och med hjälp av nya typer av finansieringslösningar.

Jag vill poängtera vikten av ansvar. Det långsiktiga ansvaret för kunden och för förtroendet från allmänheten. Att erbjuda bolån är att erbjuda möjligheten att förverkliga en dröm till ett hem. Att ta ett bolån på kanske flera miljoner kronor är ett av livets största beslut. Det ställer höga krav på de som erbjuder bolån avseende transparens, omtänksamhet och tillgänglighet, vilket är detsamma som SBAB:s värdeerbjudande till kunderna och som är grunden för det höga förtroende vi under många år byggt upp. Med nya aktörer och nya finansieringslösningar tydliggörs också Finansinspektionens ansvar att säkerställa en marknad där banker och andra aktörer ställs inför samma krav och kan konkurrera på lika villkor.

Ökad konkurrens är i grunden mycket positivt – det leder till att fler kunder får bättre och schysstare villkor. Statistik från SBAB:s jämförelsetjänst Räntematchen, i vilken allmänheten kan jämföra befintliga bolån med de räntevillkor som SBAB kan erbjuda, indikerar att många kunder hos storbankerna fortfarande betalar alldeles för höga bolåneräntor, ibland så mycket som en halv procent.

SBAB:s andel av nettotillväxten på bolånemarknaden uppgick under årets fem första månader till 17 procent, vilket kan jämföras med vår marknadsandel om drygt 8 procent. Det visar på en stark tillväxt och att vi tar marknadsandelar. Med anledning av ökad priskonkurrens och lägre upplåningskostnader sänkte vi under kvartalet bolåneräntorna, först i maj för de mest populära räntebindingstiderna (3-mån, 1-år och 2-år) och sedan i juni för alla de längre räntebindingstiderna. Transparens och attraktiva villkor utgör centrala delar av vårt kunderbjudande.

Vår utlåningstillväxt medför att ansvarsfull kreditgivning är särskilt viktigt. Vår utlåningstillväxt måste vara långsiktigt hållbar. I Finansinspektionens årliga och senaste bolåneundersökning tycker vi att det bekräftades. SBAB påvisade i undersökningen ett gott resultat vad gäller flera viktiga nyckeltal såsom genomsnittlig belåningsgrad, skuldsättningsgrad, amorteringstakt samt efterlevnad av amorteringskravet.

Under kvartalet har vi framgångsrikt arbetat med att anpassa verksamheten efter de nya regelverk som trädde i kraft under kvartalet, såsom PSD2 som driver den spännande utvecklingen med "open banking", samt dataskyddsförordningen GDPR som skapar ett likvärdigt och enhetligt skydd för personuppgifter inom EU.

## Fortsatt osäker nyproduktionsmarknad

På regionala bostadsmarknader i Sverige finns signaler om att utbudet av bostäder har varit större än den reella efterfrågan, såväl för befintliga som nyproducerade bostäder. Exempel på sådana signaler är längre annonstider, färre budgivare per objekt, fallande budpremier och en större andel prissänkta bostäder. Det kraftigt ökade bostadsutbudet från nyproduktion, tillsammans med nya amorteringsregler och stramare kreditvillkor från bankerna ledde till fallande bostadspriser under andra halvåret 2017. Efter en mindre korrigeringsuppåt i början av 2018 har bostadspriserna i princip legat stilla.

Antal bostäder till salu ligger på rekordnivåer och säljstatistik visar att många bostadsutvecklare har svårt att sälja sina nyproducerade lägenheter, trots en fortsatt stark underliggande efterfrågan på bostäder. Som en konsekvens av att det är svårt att sälja nyproducerade lägenheter på nuvarande prisnivåer, förväntas antalet påbörjade nyproducerade lägenheter att sjunka



relativt kraftigt de kommande åren. Den totala byggtakten av nya bostäder förväntas de kommande åren ligga långt under det faktiska behovet av bostäder. Med anledning av det osäkra marknadsläget har vi sedan en tid tillbaka intagit en ökad försiktighet i vår kreditgivning till bostadsutvecklare genom att fokusera på etablerade kundrelationer och större erfarna bygg-entreprenörer. Vårt mål är fortfarande att öka vår finansiering av nybyggnation eftersom vi vill bidra till att lösa bostadsbristen i Sverige. Det behövs dock fler nya billigare bostäder som människor faktiskt efterfrågar och har möjlighet att få bolån till att köpa.

#### Hållbart kunderbudande

En stor del av Sveriges energiförbrukning kommer från bostäder. Som bank har vi genom vår kreditgivning möjlighet att påverka marknaden med krav, stimulanser och dialog i syfte att minska energiförbrukningen. Vi är därför glada och stolta över att vi under det andra kvartalet lanserade vårt Gröna Bolån – ett bolån med ränterabatt för villakunder med energiklass A, B eller C. Vi avser att lansera Grönt Bolån till kunder som bor i bostadsrätt under det tredje kvartalet. Sedan tidigare erbjuder vi Energilånet, vilket är ett privatlån med 0,50 procentenheter i ränterabatt för investering i energibesparingsåtgärder i bostaden, samt Grönt Lån till bostadsrättsföreningar med motsvarande upplägg. Grönt Bolån erbjuds de kunder som har energideklarerade fastigheter med energiklass A, B och C. C är det lägsta kravet på energiprestanda som tillåts i nybyggnationer enligt rådande

byggnadsregler. Boverkets statistik visar att så mycket som 80 procent av svenska villor och flerbostadshus inte klarar den nivån och därmed förbrukar mer energi än vad som skulle tillåtas i ett nybyggt hus. Kunder med ett låneobjekt med energiklass A eller B får 0,10 procentenheters ränteavdrag på sina bolån, och de med energiklass C får 0,05 procentenheters ränteavdrag.

Med ett hållbart kunderbudande kan vi påverka och bidra till att förändra världen och till att vi tillsammans når de globala hållbarhetsmålen i Agenda 2030. Vi har valt ut de globala hållbarhetsmålen 8, 11, 12 och 13 som de mål som SBAB:s verksamhet tydligast kan bidra till<sup>1)</sup>.

Jag önskar dig en härlig och hållbar sommar.

Solna i juli 2018

Klas Danielsson  
VD SBAB

<sup>1)</sup> SBAB har valt att prioritera fyra av de 17 globala hållbarhetsmålen, vilka anses särskilt viktiga och relevanta för verksamheten: Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Mål 10: Hållbara städer och samhällen, Mål 11: Hållbar konsumtion och produktion samt Mål 12: Bekämpa klimaförändringen.

# VERKSAMHETSUTVECKLING

## VOLYMUTVECKLING

Koncernen	2018	2018	2017	2018	2017
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun
Nyutlåning, mdkr	18,5	19,2	20,8	37,7	38,8
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	7,5	8,9	10,5	16,4	19,5
<b>Total utlåning, mdkr</b>	<b>351,5</b>	<b>344,0</b>	<b>315,6</b>	<b>351,5</b>	<b>315,6</b>
Antal sparkonton, tusen	352	343	317	352	317
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	1,7	3,4	2,7	5,1	5,9
<b>Total inlåning, mdkr</b>	<b>117,0</b>	<b>115,3</b>	<b>102,7</b>	<b>117,0</b>	<b>102,7</b>
Inlåning/utlåning, %	33,3	33,5	32,5	33,3	32,5
<b>Affärsområde Privat</b>					
Antal bolånekunder, tusen	262	259	243	262	243
Antal finansierade bolåneobjekt, tusen	167	165	155	167	155
Nyutlåning, mdkr	15,0	16,3	16,7	31,3	32,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	6,5	8,2	8,8	14,7	17,4
<b>Total utlåning, Privat, mdkr</b>	<b>264,8</b>	<b>258,3</b>	<b>229,3</b>	<b>264,8</b>	<b>229,3</b>
Bolån, mdkr	262,7	256,3	227,3	262,7	227,3
Privatlån, mdkr	2,1	2,0	2,0	2,1	2,0
Marknadsandel, Bolån, % <sup>1)</sup>	8,16	8,06	7,52	8,16	7,52
Marknadsandel, Privatlån, % <sup>1)</sup>	0,86	0,86	0,90	0,86	0,90
<b>Total inlåning, Privat, mdkr</b>	<b>81,0</b>	<b>77,9</b>	<b>68,3</b>	<b>81,0</b>	<b>68,3</b>
Marknadsandel inlåning, Privat, % <sup>1)</sup>	4,51	4,39	4,06	4,51	4,06
<b>Affärsområde Företag &amp; Brf</b>					
Antal företags- och brf-kunder	2 278	2 345	2 464	2 278	2 464
Nyutlåning, mdkr	3,5	2,9	4,1	6,4	6,8
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	1,0	0,6	1,7	1,6	2,1
<b>Total utlåning, Företag &amp; Brf, mdkr</b>	<b>86,7</b>	<b>85,6</b>	<b>86,3</b>	<b>86,7</b>	<b>86,3</b>
Utlåning, Företag, mdkr	34,4	33,4	35,3	34,4	35,3
Utlåning, Brf, mdkr	52,3	52,2	51,0	52,3	51,0
Marknadsandel, Företag, % <sup>1)</sup>	11,30	11,19	11,69	11,30	11,69
Marknadsandel, Brf, % <sup>1)</sup>	10,00	10,13	10,75	10,00	10,75
<b>Total inlåning, Företag &amp; Brf, mdkr</b>	<b>36,0</b>	<b>37,4</b>	<b>34,3</b>	<b>36,0</b>	<b>34,3</b>
Marknadsandel inlåning, Företag & Brf, % <sup>1)</sup>	3,67	3,79	3,73	3,67	3,73

<sup>1)</sup>Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2018" respektive "Jan-jun 2018" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2018. Siffrorna för kolumnen "Kv 1 2018" motsvarar marknadsandel per den 28 februari 2018. Siffror för kolumnerna "Kv 2 2017" respektive "Jan-jun 2017" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2017.

## Utveckling andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018

### Marknadskommentar

Högonjunkturen i den svenska ekonomin var fortsatt stark under det andra kvartalet 2018, även om en viss nedgång kunde skönjas i vissa branscher jämfört med utgången av 2017. Trycket på marknaden för finansiering av bostäder var också starkt under det andra kvartalet. Tillväxttakten i utlåningen till hushåll med småhus eller bostadsrätt låg på nästan samma höga nivå som den gjorde under 2017, trots att bostadspriserna föll tillbaka under slutet av 2017. Låga bolåneräntor i kombination med en stark ekonomisk tillväxt och låg arbetslöshet har bidragit till utvecklingen. Bostadspriserna för riket som helhet återhämtade sig något under det första kvartalet och har legat förhållandevis still under det andra kvartalet 2018. Under de senaste tolv månaderna har priserna dock sjunkit med i genomsnitt 4 procent. Störst är nedgången för bostadsrätter med 7 procent medan priset på villor endast sjunkit med 2 procent de senaste 12 månaderna. Tillväxttakten i utlåningen till fastighetsföretag med flerbostadshus, inklusive bostadsrättsföreningar, låg på ungefär samma nivå som under de närmast föregående kvartalen. Det har dock skett en förskjutning av tillväxttakten, med en något lägre ökningstakt för bostadsrättsföreningar och en något högre ökningstakt för andra ägare av flerbostadshus. Den generellt höga tillväxttakten drivs av det historiskt höga bostadsbyggandet.

### Koncernen

Den totala utlåningen till allmänheten ökade under kvartalet med 2,2 procent till 351,5 mdkr (344,0). Nyutlåningen var fortsatt god och uppgick till 18,5 mdkr (19,2). Den totala inlåningen från allmänheten ökade under kvartalet med 1,5 procent till 117,0 mdkr (115,3).

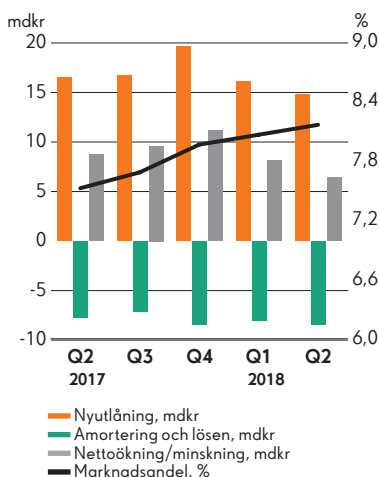
### Affärsområde Privat

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

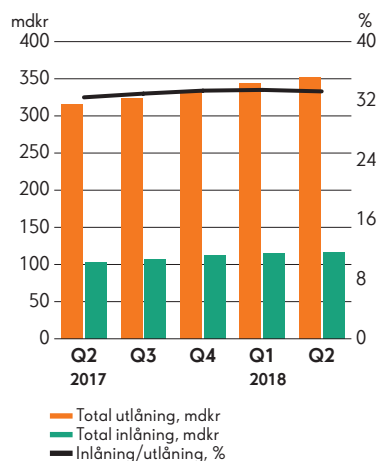
Nyutlåningen till privatpersoner uppgick under det andra kvartalet till 15,0 mdkr (16,3), drivet av ett starkt kunderbjudande, konkurrenskraftiga räntor och framgångsrik kommunikation. Under kvartalet sänkte SBAB bolåneräntorna för de mest populära räntebindingstiderna. Därtill lanserades ett Grönt Bolån med ränterabatt för villakunder med energiklass A, B eller C. Den totala utlåningen ökade under kvartalet till 264,8 mdkr (258,3), varav 262,7 mdkr (256,3) utgjorde bolån och 2,1 mdkr (2,0) privatlån. Antalet bolånekunder ökade till 262 tusen (259 tusen) fördelat på 167 tusen (165 tusen) finansierade bolåneobjekt. En majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindingstid uppgick vid kvartalets utgång till 70,2 procent (69,1). Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 maj 2018 till 8,16 procent (8,06 per den 28 februari 2018). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,86 procent (0,86)

Räntan på SBAB:s sparkonton står sig fortsatt väl i förhållande till andra aktörer på marknaden och inlåningen fortsatte att växa under kvartalet. Inlåningen från privatpersoner ökade till totalt 81,0 mdkr (77,9). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 maj 2018 till 4,51 procent (4,39 per den 28 februari 2018).

### Utlåning och marknadsandelar för bolån, Privat



### Total inlåning i förhållande till total utlåning, Koncernen



**Affärsområde Företag & Brf**

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

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar fortsatte att vara god och uppgick för kvartalet till 3,5 mdkr (2,9), bland annat drivet av ett antal större företagsaffärer i kombination med kreditivutbetalningar i pågående bostadsproduktioner. Den totala utlåningen ökade till 86,7 mdkr (85,6). Av den totala utlåningen utgjorde 34,4 mdkr (33,4) utlåning till företag och 52,3 mdkr (52,2) utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för utlåning till företag uppgick per den 31 maj 2018 till 11,30 procent (11,19 per den 28 februari 2018). Marknadsandelen för

utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 10,00 procent (10,13). Antalet lånekunder minskade marginellt under kvartalet till 2 278 (2 345), som en konsekvens av befintlig strategi med fokus på större kunder och kunder inom regioner där SBAB har fysisk närvaro med möjlighet att etablera kundrelationer.

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar minskade under kvartalet till totalt 36,0 mdkr (37,4). Marknadsandelen avseende inlåning från företag och bostadsrättsföreningar (icke finansiella företag) uppgick per den 31 maj 2018 till 3,67 procent (3,79 per den 28 februari 2018).

# FINANSIELL UTVECKLING

## RESULTATÖVERSIKT

Koncernen, mdkr	2018	2018	2017	2017	2017	2018	2017
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun
Räntenetto	850	831	801	792	777	1 681	1 556
Provisionsnetto	1	-5	2	-2	0	-4	-5
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 2)	-28	-26	30	-35	-2	-54	-7
Övriga rörelseintäkter	8	8	9	7	9	16	15
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>831</b>	<b>808</b>	<b>842</b>	<b>762</b>	<b>784</b>	<b>1 639</b>	<b>1 559</b>
Kostnader	-264	-242	-259	-224	-244	-506	-476
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>567</b>	<b>566</b>	<b>583</b>	<b>538</b>	<b>540</b>	<b>1 133</b>	<b>1 083</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	8	10	20	-1	-1	18	5
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	0	-	-	-	0	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>575</b>	<b>576</b>	<b>603</b>	<b>537</b>	<b>539</b>	<b>1 151</b>	<b>1 088</b>
Skatt	-131	-133	-141	-125	-125	-264	-253
<b>Periodens resultat</b>	<b>444</b>	<b>443</b>	<b>462</b>	<b>412</b>	<b>414</b>	<b>887</b>	<b>835</b>
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	12,6	13,0	13,3	12,2	12,4	12,8	12,7
K/I-tal, %	31,6	30,0	30,7	29,4	31,2	30,8	30,6
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,01	0,02	0,00	0,00	0,01	0,00
Placeringsmarginal, %	0,75	0,77	0,77	0,77	0,77	0,76	0,79

<sup>1)</sup> Vid beräkning av avkastning på eget kapital för "Kv 1 2018", "Kv 2 2018" samt "Jan-jun 2018" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning om 684 mdkr för 2017.



## Utveckling andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018

Rörelseresultatet uppgick till 575 mnkr (576). Ett högre räntenetto påverkade resultatet positivt medan högre kostnader påverkade resultatet negativt. Efter skatt uppgick rörelseresultatet till 444 mnkr (443). Avkastning på eget kapital uppgick till 12,6 procent (13,0) och K/I-talet till 31,6 procent (30,0).

### Ränte- och provisionsnetto

Räntenettet ökade till 850 mnkr (831), i huvudsak hänförligt till ökade utlåningsvolymerna och lägre faktiskt utfall för resolutionsavgiften. Resolutionsavgiften uppgick för kvartalet till 75 mnkr (87). Enligt beslut från Riksgälden i maj motsvarar avgiften för SBAB:s del 299 mnkr för helåret 2018, något lägre än det estimerade som kommunicerades i föregående delårsrapport om 348 mnkr. Lägre utlåningsmarginaler, bland annat till följd av sänkta bolåneräntor, hade en viss negativ inverkan på räntenettoutvecklingen.

Provisionsnettot ökade under kvartalet till 1 mnkr (-5), i huvudsak hänförligt till ökade provisioner för förmedling av låneskydd. Ökade kostnader kopplade till upplåningsverksamheten påverkade posten negativt.

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade marginellt till -28 mnkr (-26), främst till följd av omvärdering av instrument som omfattas av säkringsredovisning.

### Kostnader

Kostnaderna ökade till 264 mnkr (242), hänförligt till ökade personal-, IT- och marknadsföringskostnader under kvartalet. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

### Kreditförluster och kreditkvalitet

Från och med den 1 januari 2018 redovisar SBAB förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Det innebär att ingående balanser för 2018 har omräknats, se not 12 och 15. Kreditförlusterna uppgick för det andra kvartalet till positivt 8 mnkr (positivt 10), till följd av återföringar av tidigare nedskrivningar på osäkra företagslån, främst inom kreditsteg 3. Reserveringar för ej kreditförsämrade lån, kreditsteg 1 och 2, ökade under kvartalet med 5 mnkr, främst hänförligt till ökade utlåningsvolymerna. Reserveringar för lånelöften var oförändrade under kvartalet. För mer information, se not 3 och 4.

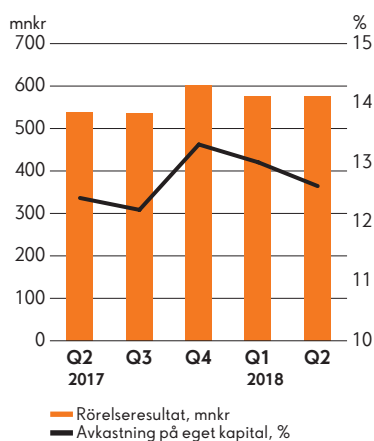
Den genomsnittliga belåningsgraden<sup>1)</sup> i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 61 procent (58). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,6 mnkr (1,6).

### Övrigt totalresultat

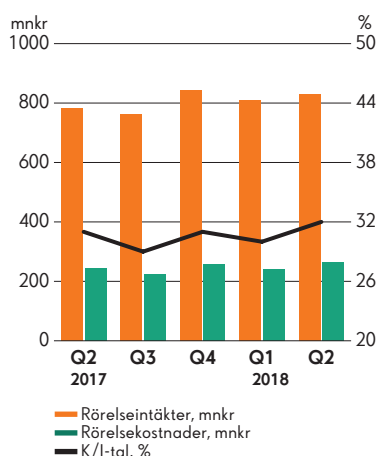
Övrigt totalresultat uppgick till 151 mnkr (-79). Ökningen är främst hänförlig till en nedgång i långa euroräntor under kvartalet, vilket påverkade posten positivt.

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

### Rörelseresultat och avkastning på eget kapital, koncernen



### Intäkter, kostnader och K/I-tal, koncernen



## Utveckling januari–juni 2018 jämfört med januari–juni 2017

Rörelseresultatet ökade under perioden till 1 151 mnkr (1 088), i huvudsak till följd av ett högre räntenetto. Högre kostnader och ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner hade en negativ inverkan på rörelseresultatet. Räntenettet ökade till 1 681 mnkr (1 556), i huvudsak hänförligt till ökade utlåningsvolym. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för perioden till 162 mnkr (123). Provisionsnettot uppgick för perioden till –4 mnkr (–5). Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till –54 mnkr (–7). Minskningen är främst hänförlig till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. Övrigt totalresultat

uppgick för perioden till 73 mnkr (–457). Skillnaden är hänförlig till en nedgång i långa euroräntor under det första halvåret 2018, i förhållande till en ränteuppgång under motsvarande period ifjol, vilket påverkade posten positivt. Kostnaderna ökade till 506 mnkr (476), främst drivet av ökade personalkostnader men också investeringar inom IT och marknadsföring. Kreditförlusterna uppgick för perioden till positivt 18 mnkr (positivt 5), till följd av återföringar av tidigare nedskrivningar. För mer information om kreditförluster, se not 3 och 4.

## BALANSÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31	2017-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	34 421	27 447	22 952	24 496
Utlåning till kreditinstitut	12 735	11 003	1 867	10 493
Utlåning till allmänheten	351 496	343 982	335 111	315 559
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 418	53 059	49 764	51 727
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	12 406	12 139	7 093	6 950
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>464 476</b>	<b>447 630</b>	<b>416 787</b>	<b>409 225</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>				
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	20 477	17 399	5 674	15 243
Inlåning från allmänheten	116 998	115 268	111 895	102 675
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	301 800	288 560	274 517	265 360
Efterställda skulder	4 945	4 944	4 942	5 939
Summa återstående skulder i balansräkningen	4 189	5 256	3 949	5 034
<b>Summa skulder</b>	<b>448 409</b>	<b>431 427</b>	<b>400 977</b>	<b>394 251</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>16 067</b>	<b>16 203</b>	<b>15 810</b>	<b>14 974</b>
Varav primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500	1 500
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>464 476</b>	<b>447 630</b>	<b>416 787</b>	<b>409 225</b>
Kärnprimärkapitalrelation, %	30,3	31,1	32,2	31,4
Kärnprimärkapitalrelation enligt FI:s förslag om flytt av riskviktsgolv för bolån, % <sup>1)</sup>	12,3	12,5	12,8	n/a
Primärkapitalrelation, %	36,9	37,9	39,3	38,7
Total kapitalrelation, %	44,4	45,8	47,6	49,5
Total kapitalrelation enligt FI:s förslag om flytt av riskviktsgolv för bolån, % <sup>1)</sup>	18,0	18,3	18,9	n/a
Bruttosoliditetsgrad, % <sup>2)</sup>	3,56	3,66	3,86	3,79
Likviditetstäckningskvot (LCR), % <sup>3)</sup>	301	283	249	240
Net Stable Funding Ratio (NSFR), % <sup>4)</sup>	122	117	117	120

<sup>1)</sup> FI föreslår att det nuvarande riskviktsgolvet för bolån som tillämpas i pelare 2 genomförs som ett krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Ändringen innebär att kapitalkravet ställs som ett minimikrav i pelare 1. Ändringen föreslås träda i kraft från och med den 31 december 2018. För mer information, se sida 11 och not 10.

<sup>2)</sup> Beräknad enligt tillämpligt regelverk vid respektive rapporteringstillfälle.

<sup>3)</sup> Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav. I alla valutor konsoliderat.

<sup>4)</sup> Enligt SBAB:s tolkning av Baselregelverket.

## Utveckling andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018

### Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet till 34,4 mdkr (27,4). Förändringen ligger inom den normala hanteringen av likviditetsreserven. Obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick till 53,4 mdkr (53,1). Utlåning till kreditinstitut ökade till 12,7 mdkr (11,0), hänförligt till ökade volymer av repor inom ramen för den normala kortfristiga likviditetshanteringen. För information om utlåning till allmänheten, se sida 6.

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet till 20,5 mdkr (17,4), också drivet av ökade volymer av repor inom ramen för den normala kortfristiga likviditetshanteringen. Efterställda skulder uppgick till 4,9 mdkr (4,9). Eget kapital minskade under kvartalet till 16,1 mdkr (16,2), främst till följd av utdelning till ägaren. För information om inlåning från allmänheten samt emitterade värdepapper, se sida 6 respektive avsnittet "Upplåning" nedan. För information om effekter från IFRS 9 inom eget kapital, se not 12 och 15.

### Upplåning

Upplåningstakten var fortsatt hög under årets andra kvartal. Totalt har SBAB-koncernen emitterat cirka 53 mdkr i obligationer under 2018, i förhållande till årets obligationsförfall om cirka 62 mdkr. Under kvartalet emitterades bland annat en 15-årig säkerställd obligation om EUR 500 mn samt en 5-årig säkerställd obligation om EUR 750 mn på den europeiska marknaden.

Under kvartalet emitterades värdepapper om totalt 39,9 mdkr (25,9). Samtidigt genomfördes återköp om 3,5 mdkr (4,8) medan 22,8 mdkr (12,0) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 13,2 mdkr till totalt 301,8 mdkr (288,6). Certifikatsupplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 5,7 mdkr (7,9) och icke säkerställd senior upplåning till 56,6 mdkr (64,6). Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick till 239,5 mdkr (216,1), där 161,4 mdkr var i SEK och 78,1 mdkr i utländsk valuta.

### Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 82,5 mdkr (80,4). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingssavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 79,5 mdkr (76,8).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick till 444 dagar (274), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30

juni 2018 till 301 procent (283) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 203 procent (190). Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning av Baselregelverket till 122 procent (117).

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

### Kapitalposition

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadrisk enligt schablonmetod. Enligt SBAB:s kapitalmål ska kärnprimärkapitalrelationen under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av Finansinspektionen (FI) kommunicerade kärnprimärkapitalkravet. Vidare ska SBAB:s totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av FI kommunicerade kapitalkravet. Banken ska även i övrigt uppfylla de kapitalkrav som myndigheterna beslutar om. SBAB:s utlåningsvolym ökade under kvartalet till totalt 351,5 mdkr (344,0). Kapitalkraven har främst påverkats av den ökade utlåningsvolymen. SBAB:s kapitalmål uppskattas motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 26,4 procent och en total kapitalrelation om lägst 36,5 procent per den 30 juni 2018. SBAB:s kärnprimärkapital uppgick vid utgången av kvartalet till 13 857 mnkr (13 658) och totalt kapital till 20 304 mnkr (20 105). Riskexponeringsbeloppet uppgick till 45 712 mnkr (43 939). Det motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 30,3 procent (31,1) och en total kapitalrelation om 44,4 procent (45,8). Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

FI föreslår att ändra metoden för tillämpningen av det nuvarande riskviktsgolvet för svenska bolån som i dag tillämpas i pelare 2 genom att ersätta det med ett krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Ändringen föreslås träda i kraft från och med den 31 december 2018. Enligt FI:s förslag skulle riskexponeringsbeloppet enligt SBAB:s tolkning per den 30 juni 2018 uppgå till cirka 113 mdkr, vilket motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 12,3 procent och en totala kapitalrelation om 18,0 procent. Det samlade kapitalbehovet i nominella termer påverkas inte nämnvärt av den åtgärd som FI föreslår. Minimikravet stiger liksom buffertkravet. Samtidigt minskar kapitalkravet i pelare 2 i samma utsträckning då det befintliga pelare 2-kravet på 25 procent för bolån tas bort. Nuvarande förslag medför dock en ökning av riskexponeringsbeloppet. Konsekvensen blir att kapitalrelationerna liksom kapitalbehovet uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet minskar medan skillnaden i absoluta tal blir försumbar. SBAB:s förmåga att uppfylla det totala kapitalkravet påverkas därmed inte.

Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 30 juni 2018 till 3,56 procent (3,66).

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

# ÖVRIG INFORMATION

## SBAB:s finansiella mål

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prISRISKER. Hushållens efterfrågan har visat en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser, men under det andra kvartalet 2018 minskade konsumentförtroendet märkbart. Bostadspriserna föll tillbaka under slutet av 2017, vilket återhämtades delvis under det första kvartalet. Under det andra kvartalet har bostadspriserna legat förhållandevis still. En bostadsmarknad med stora prisökningar under en lång tid, och en därpå stigande skuldsättning bland hushållen, har medfört att den svenska ekonomin är känslig för snabba förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka om till exempel skuldsättning ökar betydligt snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden, ökat utbud av nyproducerade bostäder, längre försäljningstider och ett mer osäkert läge på fastighetsmarknaden utgör ytterligare osäkerhetsfaktorer.

## Utdelning

Årsstämman beslutade att utdelningen för 2017 ska uppgå till 40 procent av årets resultat efter skatt, motsvarande 684 mnkr. Det

fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SBAB:s årsredovisning 2017, sida 76. Utdelning skedde den 2 maj 2018.

## MREL

Riksgälden fattade i december 2017 beslut om planer för hur banker och andra institut ska hanteras i en finansiell kris. I samband med detta bedömdes SBAB Bank AB (publ) som systemviktig, vilket innebär att SBAB Bank AB (publ) i en kris ska hanteras genom resolution. Riksgälden har fastställt en koncernresolutionsplan samt minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL) för SBAB Bank AB (publ) och AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Den 18 juni 2018 meddelade Riksgälden att principen om efterställda skulder också ska gälla för SBAB Bank AB (publ), vilket innebär att alla skulder som SBAB Bank AB (publ) använder för att uppfylla minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) ska vara efterställda och därmed ska kunna skrivas ned före andra skulder och omvandlas till kapital vid en finansiell kris. SBAB Bank AB (publ) får successivt bygga upp den volym av efterställda skulder som krävs för att uppfylla MREL fram till år 2022.

## Effekter IFRS 9 per den 1 januari 2018

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

## 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 41.

## Finansiell kalender

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

## MODERBOLAGET

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

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2018	2018	2017	2018	2017	2017
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter	1 246	1 189	1 140	2 435	2 243	4 572
Räntekostnader	-396	-358	-363	-754	-687	-1 423
<b>Räntenetto</b>	<b>850</b>	<b>831</b>	<b>777</b>	<b>1 681</b>	<b>1 556</b>	<b>3 149</b>
Provisionsintäkter	26	16	23	42	37	73
Provisionskostnader	-25	-21	-23	-46	-42	-78
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 2)	-28	-26	-2	-54	-7	-12
Övriga rörelseintäkter	8	8	9	16	15	31
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>831</b>	<b>808</b>	<b>784</b>	<b>1 639</b>	<b>1 559</b>	<b>3 163</b>
Personalkostnader	-139	-127	-118	-266	-234	-479
Övriga kostnader	-118	-109	-118	-227	-227	-449
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-6	-8	-13	-15	-31
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-264</b>	<b>-242</b>	<b>-244</b>	<b>-506</b>	<b>-476</b>	<b>-959</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>567</b>	<b>566</b>	<b>540</b>	<b>1 133</b>	<b>1 083</b>	<b>2 204</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	8	10	-1	18	5	24
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-	0	-	-
Återföringar av nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-	0	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>575</b>	<b>576</b>	<b>539</b>	<b>1 151</b>	<b>1 088</b>	<b>2 228</b>
Skatter	-131	-133	-125	-264	-253	-519
<b>Periodens resultat</b>	<b>444</b>	<b>443</b>	<b>414</b>	<b>887</b>	<b>835</b>	<b>1 709</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2018	2018	2017	2018	2017	2017
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>444</b>	<b>443</b>	<b>414</b>	<b>887</b>	<b>835</b>	<b>1 709</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat/Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	27	24	98	51	137	118
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	190	-90	-317	100	-666	-687
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-47	14	48	-33	116	125
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner	-23	-35	-46	-58	-57	-38
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	5	8	11	13	13	8
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>152</b>	<b>-79</b>	<b>-206</b>	<b>73</b>	<b>-457</b>	<b>-474</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>596</b>	<b>364</b>	<b>208</b>	<b>960</b>	<b>378</b>	<b>1 235</b>

# BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	34 421	22 952	24 496
Utlåning till kreditinstitut	12 735	1 867	10 493
Utlåning till allmänheten (not 4)	351 496	335 111	315 559
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	204	191	267
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 418	49 764	51 727
Derivatinstrument (not 5)	10 553	5 830	4 950
Immateriella anläggningstillgångar	209	179	168
Materiella anläggningstillgångar	13	12	14
Övriga tillgångar	666	65	803
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	761	816	748
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>464 476</b>	<b>416 787</b>	<b>409 225</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	20 477	5 674	15 243
Inlåning från allmänheten	116 998	111 895	102 675
Emitterade värdepapper m. m.	301 800	274 517	265 360
Derivatinstrument (not 5)	1 430	1 643	2 171
Övriga skulder	428	429	562
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 069	1 697	2 095
Uppskjutna skatteskulder	103	83	86
Avsättningar	159	97	120
Efterställda skulder	4 945	4 942	5 939
<b>Summa skulder</b>	<b>448 409</b>	<b>400 977</b>	<b>394 251</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	262	188	205
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	11 460	10 455	10 476
Periodens resultat	887	1 709	835
<b>Summa eget kapital</b>	<b>16 067</b>	<b>15 810</b>	<b>14 974</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>464 476</b>	<b>416 787</b>	<b>409 225</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 periodens resultat	
<b>INGÅENDE BALANS 2018-01-01<sup>1)</sup></b>	<b>1 958</b>	<b>189</b>	<b>1 500</b>	<b>12 199</b>	<b>15 846</b>
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-55	-55
Lämnad utdelning	-	-	-	-684	-684
Periodens totalresultat	-	73	-	887	960
<b>UTGÅENDE BALANS 2018-06-30</b>	<b>1 958</b>	<b>262</b>	<b>1 500</b>	<b>12 347</b>	<b>16 067</b>
<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	-	-	-	-58	-58
Lämnad utdelning	-	-	-	-628	-628
Periodens totalresultat	-	-457	-	835	378
<b>UTGÅENDE BALANS 2017-06-30</b>	<b>1 958</b>	<b>205</b>	<b>1 500</b>	<b>11 311</b>	<b>14 974</b>
<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
Årets totalresultat	-	-474	-	1 709	1 235
<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>

<sup>1)</sup> Ingående balans har omräknats enligt IFRS 9, se not 12.



## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2018	2017	2017
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	1 867	1 619	1 619
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	2 216	1 886	2 912
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-493	-461	-929
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-286	-374	17
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	10 158	8 454	-70
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>11 595</b>	<b>9 505</b>	<b>1 930</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-4	0	-4
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-39	-3	-50
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-43</b>	<b>-3</b>	<b>-54</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Lämnad utdelning	-684	-628	-628
Förändring av förlagslån	-	-	-1 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-684</b>	<b>-628</b>	<b>-1 628</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>10 868</b>	<b>8 874</b>	<b>248</b>
Likvida medel vid periodens slut	12 735	10 493	1 867

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

### FÖRÄNDRINGAR I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

mnkr	Ingående balans 2018-01-01	Kassa- flöde	ICKE KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE		Utgående balans 2018-06-30	Ingående balans 2017-01-01	Kassa- flöde	ICKE KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE		Utgående balans 2017-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Långfristiga räntebärande skulder	6 442	-	1	2	6 445	7 439	-1 000	-3	6	6 442
Derivatinstrument	-5	-	-1	0	-6	-11	7	5	-6	-5
<b>Summa</b>	<b>6 437</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>6 439</b>	<b>7 428</b>	<b>-993</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>6 437</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 rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernens delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34, Delårsrapportering.

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

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

### IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden introducerar en femstegsmodell för att avgöra när en intäkt inom området för IFRS 15 ska redovisas. Beroende på när vissa kriterier uppfylls redovisas intäk-

ter antingen över tid, på ett sätt som visar företagets prestation eller vid en viss tidpunkt, när kontrollen av varor eller tjänster är överförd. Införandet har inte haft någon påverkan på SBAB:s finansiella rapporter. Standarden har tillämpats från 1 januari 2018.

Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2017. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 17 juli 2018.

### Införande av nya redovisningsstandarder

#### IFRS 16 Leasing

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

#### Kommande ändringar

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

## NOT 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2018	2018	2017	2018	2017	2017
Koncernen, mnkr	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-31	-47	-42	-78	-60	-109
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	-208	2	307	-206	636	795
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-48	-36	-36	-84	-202	-318
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	205	15	-311	220	-623	-764
- Övriga derivatinstrument	47	33	68	80	220	320
- Lånefordringar	11	13	15	24	25	73
Valutaomräkningseffekter	-4	-6	-3	-10	-3	-9
<b>Summa</b>	<b>-28</b>	<b>-26</b>	<b>-2</b>	<b>-54</b>	<b>-7</b>	<b>-12</b>

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

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

## NOT 3 Kreditförluster, netto

Koncernen, mnkr	2018	2018	2017	2018	2017	2017
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
<b>Utlåning till allmänheten</b>						
Konstaterade kreditförluster	-2	-2	-4	-4	-5	-11
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	0	1	0	1	1	3
Föregående års reservering enligt IAS39	-	-	3	-	9	26
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	-1	-1	-	-2	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-4	2	-	-2	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	13	9	-	22	-	-
Garantier	2	-1	0	1	0	6
<b>Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>-1</b>	<b>16</b>	<b>5</b>	<b>24</b>
<b>Lånelöften<sup>1)</sup></b>						
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	-1	1	-	0	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	1	1	-	2	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	0	0	-	0	-	-
Garantier	0	0	-	0	-	-
<b>Periodens kreditförluster, netto för lånelöften</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>24</b>

<sup>1)</sup>Kreditreserver för lånelöften ingår i posten "Avsättningar" i balansräkningen.

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

## NOT 4 Utlåning till allmänheten

Koncernen, mnkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Ingående balans	335 168	296 022	296 022
Årets nyutlåning	37 741	82 282	40 426
Amortering, bortskrivning, lösen m.m.	-21 431	-43 219	-20 898
Förändring reservering för förväntade kreditförluster <sup>1)</sup>	18	26	9
<b>Utgående balans</b>	<b>351 496</b>	<b>335 111</b>	<b>315 559</b>

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

Utlånings fördelning inklusive reserveringar, mnkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Utlåning Bolån	262 679	248 103	227 260
Utlåning Företag & Brf	86 709	85 001	86 304
Utlåning Privatlån	2 108	2 007	1 995
<b>Summa</b>	<b>351 496</b>	<b>335 111</b>	<b>315 559</b>

Utlåning till allmänheten per kreditsteg – jämförelse med ingående balans	2018-06-30	2018-01-01
<b>Kreditsteg 1</b>		
Redovisat bruttovärde	332 399	313 407
Reserv för förväntade kreditförluster	-29	-27
<b>Bokfört värde</b>	<b>332 370</b>	<b>313 380</b>
<b>Kreditsteg 2</b>		
Redovisat bruttovärde	18 878	21 466
Reserv för förväntade kreditförluster	-69	-67
<b>Bokfört värde</b>	<b>18 809</b>	<b>21 399</b>
<b>Kreditsteg 3</b>		
Redovisat bruttovärde	353	447
Reserv för förväntade kreditförluster	-36	-58
<b>Bokfört värde</b>	<b>317</b>	<b>389</b>
<b>Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)</b>	<b>351 630</b>	<b>335 320</b>
<b>Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)</b>	<b>-134</b>	<b>-152</b>
<b>Summa</b>	<b>351 496</b>	<b>335 168</b>

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

## NOT 5 Derivatinstrument

Koncernen, mnkr	2018-06-30			2017-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	2 902	1 191	329 227	2 425	1 259	295 484
Valutarelaterade	7 651	239	101 843	3 405	384	90 925
<b>Summa</b>	<b>10 553</b>	<b>1 430</b>	<b>431 070</b>	<b>5 830</b>	<b>1 643</b>	<b>386 409</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## NOT 6 Rörelsesegment

Koncernen, mnkr	Jan-jun 2018				Jan-jun 2017			
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa
Räntenetto	1 302	379	-	1 681	1 209	348	-	1 557
Provisionsintäkter	28	14	-	42	25	11	-	36
Provisionskostnader	-36	-10	-	-46	-31	-11	-	-42
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	0	4	-58	-54	-	-	-7	-7
Övriga rörelseintäkter	16	0	-	16	15	-	-	15
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 310</b>	<b>387</b>	<b>-58</b>	<b>1 639</b>	<b>1 218</b>	<b>348</b>	<b>-7</b>	<b>1 559</b>
Löner och ersättningar	-127	-32	-	-159	-172	-47	-	-219
Övriga personalkostnader	-91	-26	-	-117	-23	-5	-	-28
Övriga kostnader	-180	-37	-	-217	-175	-39	-	-214
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12	-1	-	-13	-12	-3	-	-15
Kreditförluster, netto	-3	21	-	18	2	3	-	5
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	0	-	0	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>897</b>	<b>312</b>	<b>-58</b>	<b>1 151</b>	<b>838</b>	<b>257</b>	<b>-7</b>	<b>1 088</b>
Skatt	-205	-72	13	-264	-195	-60	2	-253
<b>Periodens resultat</b>	<b>692</b>	<b>240</b>	<b>-45</b>	<b>887</b>	<b>643</b>	<b>197</b>	<b>-5</b>	<b>835</b>
Avkastning på eget kapital, %	13,7	11,8		12,8	14,7	8,2		12,7

I förhållande till den legala resultaträkningen har -10 mnkr (-13) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader.

## NOT 7 Klassificering av finansiella instrument

### KONCERNEN

#### Finansiella tillgångar

mnkr	2018-06-30					Summa verkligt värde
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	
	Verkligt värde optionen	Innehav för handel				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	3 687	-	7 335	23 399	34 421	34 428
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	12 735	12 735	12 735
Utlåning till allmänheten	-	-	-	351 496	351 496	352 267
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	204	204	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 917	-	36 869	10 632	53 418	53 474
Derivatinstrument	-	10 553	-	-	10 553	10 553
Övriga tillgångar	-	-	-	644	644	644
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	91	-	297	184	572	572
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>9 695</b>	<b>10 553</b>	<b>44 501</b>	<b>399 294</b>	<b>464 043</b>	<b>464 673</b>

### KONCERNEN

#### Finansiella skulder

mnkr	2018-06-30			
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	20 477	20 477	20 477
Inlåning från allmänheten	-	116 998	116 998	116 998
Emitterade värdepapper m.m.	-	301 800	301 800	303 726
Derivatinstrument	1 430	-	1 430	1 430
Övriga skulder	-	359	359	359
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	2 042	2 042	2 042
Efterställda skulder	-	4 945	4 945	4 961
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>1 430</b>	<b>446 621</b>	<b>448 051</b>	<b>449 993</b>

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

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

**KONCERNEN****Finansiella skulder**

mnkr	2017-12-31				Summa	Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	5 674	5 674	5 674	5 674	5 674
Inlåning från allmänheten	-	111 895	111 895	111 895	111 895	111 895
Emitterade värdepapper m.m.	-	274 517	274 517	274 517	275 352	275 352
Derivatinstrument	1 643	-	1 643	1 643	1 643	1 643
Övriga skulder	-	249	249	249	249	249
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 671	1 671	1 671	1 671	1 671
Efterställda skulder	-	4 942	4 942	4 942	4 960	4 960
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>1 643</b>	<b>398 948</b>	<b>400 591</b>	<b>400 591</b>	<b>401 444</b>	<b>401 444</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 2017. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

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

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

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

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

## NOT 8 Upplysningar om verkligt värde

### KONCERNEN

2018-06-30

mnkr	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	11 022	-	-	11 022
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 786	-	-	42 786
Derivatinstrument	-	10 553	-	10 553
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	388	-	-	388
<b>Summa</b>	<b>54 196</b>	<b>10 553</b>	<b>-</b>	<b>64 749</b>
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument	-	1 430	-	1 430
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>1 430</b>	<b>-</b>	<b>1 430</b>

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>

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

#### Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

#### Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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



## NOT 9 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

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

### Beräkning av överlevnadshorisont

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

Överlevnadshorisonten beräknas genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 30 juni 2018 till 444 dagar (330 dagar per 31 december 2017).

### Likviditetstäckningskvot

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 30 juni 2018 till 301 procent (283) i alla valutor konsoliderat, till 3 522 procent (4 232) i EUR och till 685 procent (305) i USD. LCR i SEK uppgick till 203 procent (190). För ytterligare information om likviditetstäckningskvoten, se SBAB:s rapport "Information om kapital, likviditet och bruttosoliditet, juni 2018".

LIKVIDITETSRESERV Koncernen, mnkr	2018-06-30				2017-12-31			
	Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG			Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG		
		SEK	EUR	USD		SEK	EUR	USD
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	1 200	1 200	-	-	500	500	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	34 314	25 239	6 918	2 157	28 033	17 926	7 714	2 393
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	9 783	8 255	746	782	8 621	7 003	176	1 442
Andras säkerställda obligationer	37 170	31 720	4 857	593	35 501	30 146	4 564	791
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>82 467</b>	<b>66 414</b>	<b>12 521</b>	<b>3 532</b>	<b>72 655</b>	<b>55 575</b>	<b>12 454</b>	<b>4 626</b>
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>82 467</b>	<b>66 414</b>	<b>12 521</b>	<b>3 532</b>	<b>72 655</b>	<b>55 575</b>	<b>12 454</b>	<b>4 626</b>
Fördelning valutaslag, %		80,5	15,2	4,3		76,5	17,1	6,4

## NOT 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

KAPITALTÄCKNING Konsoliderad situation, mnkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Kärnprimärkapital	13 857	13 443	12 877
Primärkapital	16 857	16 443	15 877
Totalt kapital	20 304	19 890	20 327
Risikexponeringsbelopp	45 712	41 797	41 047
Kärnprimärkapitalrelation, %	30,3	32,2	31,4
Överskott <sup>1)</sup> av kärnprimärkapital	11 799	11 563	11 030
Primärkapitalrelation, %	36,9	39,3	38,7
Överskott <sup>1)</sup> av primärkapital	14 114	13 936	13 414
Total kapitalrelation, %	44,4	47,6	49,5
Överskott <sup>1)</sup> av totalt kapital	16 647	16 547	17 043

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

### Finansinspektionens förslag om flytt av riskviktsgolv för bolån

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

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

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

Enligt FI:s förslag om flytt av riskviktsgolvet för bolån	2018-06-30
Risikexponeringsbelopp, mnkr	112 658
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,3
Total kapitalrelation, %	18,0

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

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

<b>KAPITALBAS</b>			
<b>Konsoliderad situation, mnkr</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2017-06-30</b>
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	11 460	10 452	10 476
Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera realiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	262	189	205
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	534	1 026	501
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>15 714</b>	<b>15 125</b>	<b>14 640</b>
<b>Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-66	-62	-73
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-122	-83	-154
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-68	9	-6
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-70	-29	-11
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-31	-17	-19
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-1 500
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-1 857</b>	<b>-1 682</b>	<b>-1 763</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>13 857</b>	<b>13 443</b>	<b>12 877</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	3 000
Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av ufasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>16 857</b>	<b>16 443</b>	<b>15 877</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447	4 447
Kreditriskjusteringar	-	-	3
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>3 447</b>	<b>3 447</b>	<b>4 450</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>3 447</b>	<b>3 447</b>	<b>4 450</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>20 304</b>	<b>19 890</b>	<b>20 327</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>45 712</b>	<b>41 797</b>	<b>41 047</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	30,3	32,2	31,4
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	36,9	39,3	38,7
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	44,4	47,6	49,5
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	9,0	9,0
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk buffert, %	2,0	2,0	2,0
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	25,8	27,7	26,9

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

	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
<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> Delårsresultatet har reducerats med förväntad utdelning om 355 mnkr baserat på kvartal 2, 2018.

<b>RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV</b> Konsoliderad situation, mnkr	2018-06-30		2017-12-31		2017-06-30	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	12 505	1 000	12 258	981	12 552	1 004
Exponeringar mot hushåll	12 955	1 037	12 469	997	11 927	954
Varav exponeringar mot små och medelstora företag	881	71	1 160	93	1 139	91
Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	12 074	966	11 309	904	10 788	863
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>25 460</b>	<b>2 037</b>	<b>24 727</b>	<b>1 978</b>	<b>24 479</b>	<b>1 958</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	3 710	297	2 593	207	2 208	177
Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	3 544	284	2 583	206	2 046	164
Varav repor	166	13	9	1	162	13
Varav övrigt	0	0	1	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 254	180	2 193	175	2 341	187
Fallerade exponeringar	10	1	11	1	12	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 832	307	3 282	263	3 553	284
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	165	13	21	2	24	2
Aktieexponeringar	1 078	86	1 078	86	-	-
Övriga poster	471	38	331	27	539	43
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>11 520</b>	<b>922</b>	<b>9 509</b>	<b>761</b>	<b>8 677</b>	<b>694</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>1 067</b>	<b>85</b>	<b>1 159</b>	<b>93</b>	<b>1 385</b>	<b>111</b>
Varav positionsrisk	-	-	413	33	531	43
Varav valutarisk	1 067	85	746	60	854	68
<b>Operativ risk</b>	<b>4 339</b>	<b>347</b>	<b>4 144</b>	<b>331</b>	<b>4 144</b>	<b>331</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>3 326</b>	<b>266</b>	<b>2 258</b>	<b>181</b>	<b>2 362</b>	<b>190</b>
<b>Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>45 712</b>	<b>3 657</b>	<b>41 797</b>	<b>3 344</b>	<b>41 047</b>	<b>3 284</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>1 143</b>		<b>1 045</b>		<b>1 026</b>
<b>Kapitalkrav för kontryckisk buffert</b>		<b>903</b>		<b>829</b>		<b>813</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>5 703</b>		<b>5 218</b>		<b>5 123</b>

<sup>1)</sup> Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 3 710 mnkr (2 592).

## NOT 11 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Intern bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 15 979 mnkr (15 115 per 31 december 2017). SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod givet en bestämd konfidensnivå. I SBAB:s fall är konfidensnivån 99,97 procent, vilket mots-

varar 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 tillsynsplan avseende riskviktsgolv för svenska bolån.

mnkr		2018-06-30			2017-12-31		
		Pelare 1	EXKL. RISKVIKTS- GOLV Internt bedömt kapitalbehov	INKL. RISKVIKTS- GOLV Internt bedömt kapitalbehov	Pelare 1	EXKL. RISKVIKTS- GOLV Internt bedömt kapitalbehov	INKL. RISKVIKTS- GOLV Internt bedömt kapitalbehov
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	3 225	3 225	3 225	2 920	2 920	2 920
	Marknadsrisk	85	85	85	93	93	93
	Operativ risk	347	347	347	331	331	331
Pelare 2	Kreditrisk <sup>1)</sup>	-	1 246	0	-	1 119	0
	Marknadsrisk	-	882	882	-	1 002	1 002
	Operativ risk	-	0	0	-	0	0
	Riskviktsgolv	-	-	8 368	-	-	7 940
	Koncentrationsrisk	-	971	971	-	898	898
	Statsrisk	-	55	55	-	57	57
	Pensionsrisk	-	0	0	-	0	0
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	1 143	1 143	1 143	1 045	1 045	1 045
	Kapitalplaneringsbuffert <sup>2)</sup>	-	1 147	0	-	1 125	0
	Kontracyklisk buffert	903	903	903	829	829	829
<b>Totalt</b>		<b>5 703</b>	<b>10 004</b>	<b>15 979</b>	<b>5 218</b>	<b>9 419</b>	<b>15 115</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.

## NOT 12 Effekter av byte av redovisningsprincip för koncernen

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

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

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

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

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

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

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

# MODERBOLAGET

## Utveckling januari–juni 2018 jämfört med januari–juni 2017

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 42 mnkr (16). Förändringen är i huvudsak hänförlig till ökade övriga rörelseintäkter samt positiva effekter från kreditförluster. Räntenettet minskade under perioden till 94 mnkr (125), främst drivet av högre räntekostnader. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –46 mnkr (–19). Periodens största resultatpåverkande faktor var omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. Övriga rörelseintäkter ökade till 432 mnkr (373) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 516 mnkr

(481), främst till följd av ökade personalkostnader. Kreditförlusterna uppgick till positivt 44 mnkr (–5), hänförligt till en intern flytt av kreditförsämrade lån till SCBC med anledning av övergången till IFRS 9 samt återföringar av tidigare nedskrivningar. Utlåning till allmänheten minskade under perioden till 24,3 mdkr (72,1), hänförligt till flytt av lånetillgångar från SBAB till SCBC. Inlåning från allmänheten ökade till 117,0 mdkr (102,7). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,8 procent (21,5) och internt bedömt kapitalbehov till 5 481 mnkr (5 797).

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Moderbolaget, mnkr	2018	2018	2017	2018	2017	2017
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan–jun	Jan–jun	Jan–dec
Ränteintäkter	336	304	303	640	611	1 317
Räntekostnader	-271	-275	-248	-546	-486	-1 023
<b>Räntenetto</b>	<b>65</b>	<b>29</b>	<b>55</b>	<b>94</b>	<b>125</b>	<b>294</b>
Provisionsintäkter	27	19	20	46	36	79
Provisionskostnader	-5	-7	-6	-12	-13	-23
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-19	-27	-12	-46	-19	-7
Övriga rörelseintäkter	223	209	180	432	373	760
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>291</b>	<b>223</b>	<b>237</b>	<b>514</b>	<b>502</b>	<b>1 103</b>
Personalkostnader	-136	-124	-116	-260	-230	-472
Övriga kostnader	-129	-122	-127	-251	-245	-479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3	-2	-3	-5	-6	-12
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-268</b>	<b>-248</b>	<b>-246</b>	<b>-516</b>	<b>-481</b>	<b>-963</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>23</b>	<b>-25</b>	<b>-9</b>	<b>-2</b>	<b>21</b>	<b>140</b>
Kreditförluster, netto	16	28	-4	44	-5	13
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	0	0	-	0	-	-
Återföringar av nedskrivningar av finansiella tillgångar	0	0	-	0	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>39</b>	<b>3</b>	<b>-13</b>	<b>42</b>	<b>16</b>	<b>153</b>
Skatter	-14	-7	-4	-21	-17	-62
<b>Periodens resultat</b>	<b>25</b>	<b>-4</b>	<b>-17</b>	<b>21</b>	<b>-1</b>	<b>91</b>



## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Moderbolaget, mkr	2018	2018	2017	2018	2017	2017
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	25	-4	-17	21	-1	91
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat/Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	27	24	98	51	137	118
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	62	13	-19	75	-44	-68
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-20	-8	-18	-28	-21	-11
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>69</b>	<b>29</b>	<b>61</b>	<b>98</b>	<b>72</b>	<b>39</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>94</b>	<b>25</b>	<b>44</b>	<b>119</b>	<b>71</b>	<b>130</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Moderbolaget, mnkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	34 421	22 952	24 496
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	89 699	94 302	41 195
Utlåning till allmänheten	24 303	22 912	72 060
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 418	49 764	51 727
Derivatinstrument	10 758	6 240	5 531
Aktier och andelar i koncernföretag	10 386	10 386	10 386
Immateriella anläggningstillgångar	29	26	28
Materiella anläggningstillgångar	13	12	14
Övriga tillgångar	67	45	258
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	698	771	577
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>223 792</b>	<b>207 410</b>	<b>206 272</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	20 363	4 720	12 605
Inlåning från allmänheten	116 998	111 895	102 675
Emitterade värdepapper m. m.	62 308	70 363	69 285
Derivatinstrument	9 277	5 340	5 151
Övriga skulder	359	376	544
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	713	349	676
Uppskjutna skatteskulder	78	56	62
Avsättningar	5	-	-
Efterställda skulder	4 945	4 942	5 940
<b>Summa skulder</b>	<b>215 046</b>	<b>198 041</b>	<b>196 938</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>2 350</b>	<b>2 350</b>	<b>2 350</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Fond för verkligt värde	256	157	191
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	4 619	5 271	5 294
Periodens resultat	21	91	-1
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>6 396</b>	<b>7 019</b>	<b>6 984</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 746</b>	<b>9 369</b>	<b>9 334</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>223 792</b>	<b>207 410</b>	<b>206 272</b>

## NOT 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 81 301 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkertillda Obligationer (publ), jämfört 92 593 mnkr vid utgången 2017. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

## NOT 14 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

KAPITALTÄCKNING Moderbolaget, mnkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Kärnprimärkapital	6 751	7 127	7 430
Primärkapital	9 751	10 127	10 430
Totalt kapital	13 198	13 574	14 880
Risikexponeringsbelopp	34 038	31 776	34 510
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,8	22,4	21,5
Överskott <sup>1)</sup> av kärnprimärkapital	5 219	5 697	5 877
Primärkapitalrelation, %	28,6	31,9	30,2
Överskott <sup>1)</sup> av primärkapital	7 709	8 221	8 360
Total kapitalrelation, %	38,8	42,7	43,1
Överskott <sup>1)</sup> av totalt kapital	10 475	11 032	12 119

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

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

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

<b>KAPITALBAS</b> <b>Moderbolaget, mnkr</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2017-06-30</b>
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	5 012	5 663	5 686
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	256	157	191
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	-334	-593	-335
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>8 392</b>	<b>8 685</b>	<b>9 000</b>
<b>Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-74	-66	-77
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-29	-26	-28
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördessäkringar	21	79	61
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-29	-28	-7
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-30	-17	-19
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-1 500
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-1 641</b>	<b>-1 558</b>	<b>-1 570</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>6 751</b>	<b>7 127</b>	<b>7 430</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	3 000
Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>9 751</b>	<b>10 127</b>	<b>10 430</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447	4 447
Kreditriskjusteringar	-	-	3
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>3 447</b>	<b>3 447</b>	<b>4 450</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>3 447</b>	<b>3 447</b>	<b>4 450</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>13 198</b>	<b>13 574</b>	<b>14 880</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>34 038</b>	<b>31 776</b>	<b>34 510</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	19,8	22,4	21,5
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	28,6	31,9	30,2
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	38,8	42,7	43,1
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	9,0	9,0
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk buffert, %	2,0	2,0	2,0
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	15,3	17,9	17,0

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

	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
<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> Delårsresultatet har reducerats med förväntad utdelning om 355 mnkr baserat på kvartal 2, 2018.

<b>RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV</b> Moderbolaget, mnkr	2018-06-30		2017-12-31		2017-06-30	
	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	7 085	567	6 800	544	7 248	580
Exponeringar mot hushåll	868	69	1 125	90	4 108	328
Varav exponeringar mot små och medelstora företag	70	5	244	20	390	31
Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	799	64	881	70	3 718	297
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>7 953</b>	<b>636</b>	<b>7 925</b>	<b>634</b>	<b>11 356</b>	<b>908</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	3 533	283	2 524	202	2 073	166
Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	3 448	276	2 523	202	1 959	157
Varav repor	55	5	-	-	114	9
Varav övrigt	30	2	1	0	0	0
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	2 254	180	2 193	175	2 340	187
Fallerade exponeringar	10	1	11	1	12	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 832	307	3 282	263	3 553	284
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	16	1	21	2	22	2
Aktieexponeringar	11 378	910	11 378	910	10 386	831
Övriga poster	118	9	77	6	135	11
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>21 141</b>	<b>1 691</b>	<b>19 486</b>	<b>1 559</b>	<b>18 521</b>	<b>1 482</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>356</b>	<b>29</b>	<b>648</b>	<b>52</b>	<b>826</b>	<b>66</b>
Varav positionsrisk	-	-	414	33	531	42
Varav valutarisk	356	29	234	19	295	24
<b>Operativ risk</b>	<b>1 412</b>	<b>113</b>	<b>1 570</b>	<b>126</b>	<b>1 570</b>	<b>126</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>3 176</b>	<b>254</b>	<b>2 147</b>	<b>171</b>	<b>2 234</b>	<b>178</b>
<b>Totalt riskeponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>34 038</b>	<b>2 723</b>	<b>31 776</b>	<b>2 542</b>	<b>34 507</b>	<b>2 760</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>851</b>		<b>794</b>		<b>863</b>
<b>Kapitalkrav för kontryckisk buffert</b>		<b>670</b>		<b>629</b>		<b>683</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>4 244</b>		<b>3 965</b>		<b>4 306</b>

<sup>1)</sup> Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 3 503 mnkr (2 523).

## NOT 15 Effekter av byte av redovisningsprincip för moderbolaget

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

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

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

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

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

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

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

.....

Styrelsen och 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 17 juli 2018

Bo Magnusson  
Styrelseordförande

Jan Sinclair  
Ledamot

Lars Börjesson  
Ledamot

Carl-Henrik Borg  
Ledamot

Karin Moberg  
Ledamot

Jane Lundgren-Ericsson  
Ledamot

Eva Gidlöf  
Ledamot

Kristina Ljung  
Ledamot  
(arbetstagarrepresentant)

Daniel Kristiansson  
Ledamot

Margareta Naumburg  
Ledamot  
(arbetstagarrepresentant)

Klas Danielsson  
Verkställande direktör

#### **Kontakt**

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)

.....

*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 18 juli 2018 kl. 08.00 (CET).*



# GRANSKNINGSRAPPORT

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SBAB Bank AB (publ) för januari–juni 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 Standard för 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 den bifogade delårsrapporten 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 17 juli 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 bruttoutlåning.

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

## Inlåning/utlåning

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

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

Koncernen	2018-06-30	2017-06-30
Inlåning från allmänheten, mdkr	117,0	102,7
Utlåning till allmänheten, mdkr	351,5	315,6
<b>Inlåning/utlåning, %</b>	<b>33,3</b>	<b>32,5</b>

## Kreditförlustnivå

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

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

Koncernen	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Kreditförluster, mdkr	18	5
Utlåning till allmänheten, mdkr	351 496	315 559
<b>Kreditförlustnivå, %</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</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>Likviditetstäckningskvot, LCR</b>	Likvida tillgångar i förhållande till 30 dagars nettokassaflöde i ett stressat scenario enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav
<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

## Avkastning på eget kapital

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

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

Koncernen	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Rörelseresultat efter skatt, mdkr	887	835
Genomsnittligt eget kapital, mdkr	13 871 <sup>1)</sup>	13 195
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>12,8</b>	<b>12,7</b>

<sup>1)</sup> Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 684 mdkr för 2017.

## Placeringsmarginal

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

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

Koncernen	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Räntenetto, mdkr	1 681	1 556
Genomsnittlig balansomslutning, mdkr	440 632	392 191
<b>Placeringsmarginal, %</b>	<b>0,76</b>	<b>0,79</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	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Summa rörelsekostnader, mdkr	506	476
Summa rörelseintäkter, mdkr	1 639	1 559
<b>K/I-tal, %</b>	<b>30,8</b>	<b>30,5</b>