



ATTRAKTIVT BOLÅN I HÄRLIGT SÖDERLÄGE.

Integrerad årsredovisning 2016

SBAB!

från dröm till hem

01 OMSBÄB

- 01 Välkommen in
- 02 Året i korthet
- 04 Kommentrar från VD

08 STRATEGISK INRIKTNING

- 08 Hur vi möjliggör boende
- 10 Vad vi erbjuder våra kunder
- 12 Vart, vad & hur

16 OMVÄRLD

- 16 Omvärld och trender
- 18 Bostads- och bolånamarknaden
- 20 Vår syn på hållbarhet

22 FOKUSOMRÅDEN

- 22 Mål och resultat
- 24 Sunda finanser
- 26 Ansvar och transparens
- 26 Vårt ansvar som kreditgivare
- 30 Vårt ansvar som arbetsgivare
- 36 Hållbart boende

40 FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- 40 Förenklad resultat- och balansräkning
- 41 Koncernens resultat
- 44 Affärsområde Privat
- 49 Affärsområde Företag & Brf
- 52 Upplåning och likviditet
- 54 Risk- och kapitalhantering
- 58 Kommentrar från ordförande
- 60 Bolagsstyrningsrapport
- 66 Styrelse
- 68 Företagsledning
- 70 Förslag till vinstdisposition
- 71 Femårsöversikt

72 RESULTAT-, BALANSRÄKNING OCH NOTER

- 73 Resultaträkning
- 73 Rapport över totalresultat
- 74 Balansräkning
- 75 Förändringar i eget kapital
- 76 Kassaflödesanalys
- 77 Finansiella noter

127 HÅLLBARHET


- 127 Noter
- 131 GRI-/COP-index

- 133 Styrelsens underskrifter
- 134 Revisionsberättelse
- 137 Rapport över revisorns översiktliga granskning
- 138 Nyckeltalsdefinitioner
- 139 Kontaktuppgifter och adresser

Detta är SBAB:s andra integrerade årsredovisning. Årsredovisningen avlämnas av styrelsen och har en tydlig integrerad ansats där hållbarhetsrelaterad information är integrerad med den finansiella. Årsredovisningen är utformad i enlighet med Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer, G4 Core. Den utgår även SBAB:s Communication on Progress (COP) till FN:s Global Compact. För ytterligare information om årsredovisningen och rapporteringsprinciperna, se sid 127.

Färgmarkeringarna i innehållsförteckningen visar vilka sidor som har varit föremål för revision och vilka sidor som har varit föremål för översiktligt granskning. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisor enligt så kallad lagstadgad granskning.

 ÅRSREDOVISNING SOM HAR VARIT FÖREMÅL FÖR REVISION


 HÅLLBARHETSREDOVISNING SOM HAR VARIT FÖREMÅL FÖR ÖVERSIKTLIG GRANSKNING



Rörelseresultat:

2 011 mnkr


2015: 1 492 mnkr

 LÄS MER PÅ SID 40.

Räntenetto:

2 829 mnkr


2015: 2 442 mnkr

 LÄS MER PÅ SID 40.

Avkastning på eget kapital:

12,3 %


2015: 10,2 %

 LÄS MER PÅ SID 24.

Kärnprimärkapitalrelation:

32,2 %

2015: 28,6 %

 LÄS MER PÅ SID 55.



VÄLKOMMEN IN

Vi, SBAB Bank AB (publ), (SBAB), startade vår verksamhet 1985 och ägs till 100 procent av svenska staten. Vår affärsidé är att med nytänkande och omtanke erbjuda lån och sparande till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag i Sverige.

Vår vision är att erbjuda Sveriges bästa bolån.

Affärsområde Privat erbjuder lån- och sparprodukter samt digitala bostads- och boendetjänster till privatpersoner. Kärnprodukten, bolån, kompletteras med privatlån och försäkringsförmedling. Våra privatkunder återfinns främst i områden omkring Stockholm, Göteborg och Malmö samt i andra universitets- och tillväxtorter.

Antal bolånekunder: **Cirka 233 000**

Antal sparkunder: **Cirka 270 000**

Affärsområde Företag & Brf

erbjuder bostadsfinansierings- och sparprodukter till främst fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Inom detta affärsområde fokuserar vi primärt på kunder med säte söder om Dalälven, med fastighetsinnehav främst i storstäder och på tillväxtorter.

Antal företags- och brf-kunder: **Cirka 2 600**

Antal sparkunder: **Cirka 13 000**

TVÅ
AFFÄRS-
OMRÅDEN

SBAB har 510 medarbetare¹⁾ fördelade på fem kontor i Stockholm (2), Karlstad, Malmö och Göteborg. I Stockholm är primärt IT och centrala funktioner placerade. Kundcenter och Operations återfinns i Karlstad. I Göteborg och Malmö återfinns lokalt kundansvariga inom affärsområde Företag & Brf.



1) Antalet anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet (FTE), inklusive 25 anställda i dotterbolaget Booli Search Technologies AB, (Booli). Ett av de två kontoren i Stockholm tillhör Booli.

ÅRET I KORTHET

Q1

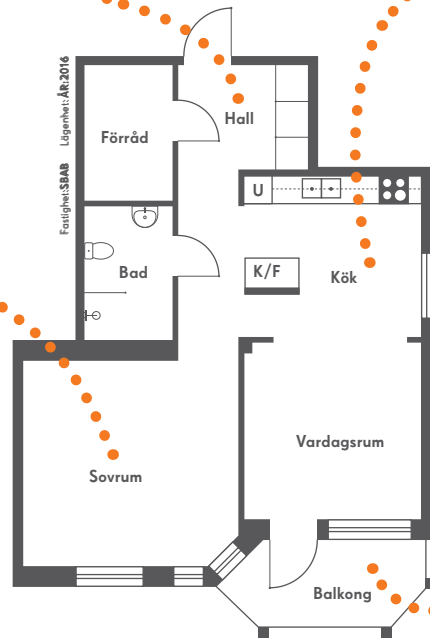
- Slutför förvärv av Booli

Q2

- Inför amorteringskrav i linje med Finansinspektionens föreskrifter
- Emitterar som första bank i Sverige en grön obligation

Q3

- Medverkar för första gången i beräkningen av STIBOR
- Blir den femte största aktören på den svenska marknaden för inlåning
- Beslutar och påbörjar projekt att byta ut IT-bassystem
- Inleder bolånelicensiering av medarbetare



Q4

- Har Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex, för tredje året i följd
- Får höjda kreditbetygsutsikter från Moody's
- Redovisar ett rekordstarkt finansiellt resultat



Sveriges nöjdaste bolånekunder – för tredje året i följd

I slutet av 2016 fick vi reda på att vi återigen har Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex. SBAB fick högsta betyg i branschen vad gäller både prisvärdhet och rekommendationsvärde.

LÄS MER PÅ SID 11.

Först ut med grön obligation

I mitten av 2016 blev vi den första banken i Sverige att emittera en grön obligation.

LÄS MER PÅ SID 39.

SBAB blir Stiborbank

Vi blev under 2016 den sjunde banken att medverka i beräkningen av referensräntan STIBOR.

LÄS MER PÅ SID 43.

Förvärv av Booli slutförs

I januari 2016 slutförde vi förvärvet av Booli Search Technologies AB, (Booli). Det är ett steg i vår förflyttning mot ett djupare kunderbjudande inom boende och boendeekonomi.

LÄS MER PÅ SID 46.



TRIVSAMT OCH SMAK- FULLT BOLÅN MED HÖGT I TAK.

Flytta till oss och bli
en av Sveriges nöjdaste
bolånekunder.

SBAB!
från dröm till hem

BOENDE- EKONOMI ÄR JÄTTEKUL

KOMMENTAR FRÅN VD

2016 blev ett mycket bra år för SBAB med Sveriges nöjdaste bolånekunder och rekordresultat. Den digitala utvecklingen ökar transparensen och skärper konkurrensen, vilket gör att kunden inte förväntar sig något annat än det bästa. Med fokus på kundens boende och boendeekonomi ska vi erbjuda den bästa kundupplevelsen.

Bolånemarginalerna låg under 2016 på en historiskt hög nivå. Ökade kapitalkrav har drivit upp bolånemarginalerna och förväntningar om ytterligare ökade kapitalkrav i framtiden har skapat ett underliggande tryck uppåt på marginalerna. Goda marginaler i kombination med god nytvlåning under året resulterade i en stark utveckling för vårt räntenetto som ökade med 16 procent till 2 829 mdkr, vårt högsta någonsin. Avkastning på eget kapital uppgick till 12,3 procent, vilket överskred vårt avkastningsmål om 10 procent. Vårt K/I-tal blev för året låga 30,5 procent och kärnprimärkapitalrelationen slutade på starka 32,2 procent. Sunda finanser är ett av våra hållbarhetsområden. Vi presenterar för året ett fantastiskt resultat och går starka in i framtiden inför de investeringar som krävs för att fortsätta bygga ett långsiktigt konkurrenskraftigt och hållbart SBAB.

2016 fortsatte att präglas av speciella marknadsförutsättningar. God ekonomisk tillväxt med hög efterfrågan i kombination med extremt låga räntor är alltifrån en normal situation. Vi har hög befolkningstillväxt i Sverige som i kombination med fortsatt urbanisering skapar hög efterfrågan på bostäder – på en bostadsmarknad där det tyvärr redan råder brist på bostäder. Strukturella åtgärder för att stimulera och öka rörligheten på bostadsmarknaden samt åtgärder för att öka byggandet av bostäder saknas ännu, även om det är glädjande att konstatera att byggandet av nya bostäder ökade under 2016. Sammantaget driver marknadsförutsättningarna på både skuldsättningen och bostadspriserna. SBAB med fokus på bolån och bostadsfinansiering befinner sig mitt i centrum för denna händelseutveckling.

Hög efterfrågan på bolån och ökad nybyggnation är gynnsamt för vår affär både på privatsidan och företagssidan. Hållbart boende är ett av våra hållbarhetsområden och vi fokuserar bland annat på att finansiera nybyggnation av bostadsfastigheter, som har en effektivare energiförbrukning än det äldre bostadsbeståndet. Som första svenska bank emitterade vi under året en grön obligation med vars medel vi finansierar bostadsfastigheter med lägre energiförbrukning.

Ökad skuldsättning och stigande bostadspriser tydliggör vikten av ansvarsfull kreditgivning och hållbart företagande i allmänhet. Vår mission att bidra till bättre boende och boendeekonomi är tydligt hållbar och säkerställer fokus på ansvarsfullhet i hela vår organisation. Jag kan med glädje konstatera att våra kreditförluster för 2016 var mycket låga och att kredit-



kvaliteten i vår utlåningsportfölj stärktes under året genom bland annat lägre skuldkvot för våra kunder i nykundsinflödet och lägre belåningsgrader i både vår befintliga kreditportfölj och i vårt nykundsinflöde. Stärkt kreditkvalitet är ett resultat av ökad kreditvärdighet hos kund, skärpta kreditregler och ett målmedvetet arbete med varumärke, distribution och kundkommunikation. 1 juni 2016 infördes det nya tvingande amorteringskravet för bolån för privatpersoner. Ökad amortering sänker risken för både kunden och SBAB. Ytterligare tvingande regler från myndighetens sida såsom införande av skuldkvotstak kan inte uteslutas. Fler regler som påverkar och styr individens egna möjligheter att låna och köpa en bostad, istället för strukturella åtgärder som ökar utbudet av bostäder och rörligheten på bostadsmarknaden, krånglar tyvärr till det och skapar

inlåsnings effekter. Det medför att färre personer byter bank, vilket försämrar konkurrensen på bolånemarknaden.

Sveriges nöjdaste kunder

Ett av våra viktigaste mål är att ha nöjdast bolånekunder. Vi är till för kunden och med väldigt nöjda kunder får vi många fler kunder. I vårt värdeerbjudande beskriver vi tre saker som våra bolånekunder uppskattar oss mycket för; tillgänglighet, transparens och omtanke. Ansvar och transparens är ett av våra hållbarhetsområden. För tredje året i följd har vi Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Vårt värdeerbjudande löper som en röd tråd i SKI:s undersökningsresultat med höga värden för SBAB inom service, pålitlighet, villkor, tillgänglighet och prisvärdhet. Det är också mycket glädjande att vi med en andra plats på

För tredje året i följd har vi Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Vårt värdeerbjudande löper som en röd tråd i SKI:s undersökningsresultat med höga värden för SBAB inom service, pålitlighet, villkor, tillgänglighet och prisvärdhet.





företagssidan i SKI:s undersökning visar att även våra företagskunder är väldigt nöjda.

Genom så kallade "white label"-samarbeten har vi tidigare gett andra finansiella aktörer möjlighet att erbjuda bolån under eget varumärke med SBAB som kreditgivare. I linje med vårt beslut att fokusera på eget varumärke och kundrelationen avslutade vi under året några sådana samarbeten. Ett tidigare sådant avslutat samarbete avvecklades under året genom att cirka 20,5 mdkr i bolån enligt plan överläts från SBAB, vilket medförde att vår totala utlåning under året inte ökade och att vår marknadsandel sjönk trots stark nyutlåning. Inga ytterligare överlåtelser av bolånestocker är aktuella. Utlåningen uppgick till 296 mdkr vid årets slut.

Vår inlåning fortsatta att växa starkt under 2016. Vi erbjuder privatpersoner och företag en klart högre sparränta än den nollränta som storbankerna erbjuder.

Inlåningen ökade under året med nästan 20 mdkr och uppgick vid årsskiftet till 97 mdkr. Förutom att vårt sparkonto är en viktig del i vårt kunderbjudande utgör inlåningen en viktig och växande andel av vår finansiering av utlåningen, tillsammans med emittering av bostadsobligationer och icke säkerställda obligationer. Inlåningens andel av utlåningen uppgick vid årets slut till 32,7 procent. Investerarnas efterfrågan för våra obligationer var under året fortsatt god, med gynnsamma upplåningsvillkor för SBAB som följd. Viktigt för våra upplåningsvillkor är vår rating från de internationella ratinginstituten, varför det är glädjande att ratinginstitutet Moodys i november placerade SBAB på positiva utsikter för höjd rating.

Det blir allt viktigare med starka kundrelationer eftersom den digitala utvecklingen möjliggör för nya aktörer att etablera relationer med våra kunder genom nya tjänster och innovativa lös-

ningar. Vi arbetar aktivt med att förbättra och utveckla vårt kunderbjudande inom boende och boendeekonomi. Bolån är en sällanköpstjänst där kundrelationen är som starkast vid tillfället då ansökan om bolån görs, ny bostad köps och bolånet betalas ut. För oss är det värdefullt med så långa kundrelationer som möjligt. Vi vill därför tillföra kundvärde under hela den tid som kundens boende behöver finansieras. Därför stärker vi vårt kunderbjudande med innehåll och tjänster inom boende och boendeekonomi. Vårt förvärv av bostadstjänsten Booli är en del av denna strategi. Utöver affärsutveckling tillför Booli även värden inom områden som marknads- och värderingsdata samt kommunikation och marknadsföring. Booli är en av Sveriges största bostadssajter och erbjuder även tjänsten HittaMäklare, Sveriges största digitala fastighetsmäklartjänst.



Bolån är en sällanköpstjänst där kundrelationen är som starkast vid tillfället då ansökan om bolån görs, ny bostad köps och bolånet betalas ut. För oss är det värdefullt med så långa kundrelationer som möjligt. Vi vill därför tillföra kundvärde under hela den tid som kundens boende behöver finansieras. Därför stärker vi vårt kunderbjudande med innehåll och tjänster inom boende och boendeekonomi.

Bank- och finansmarknaden är i inledningen av en stor digital- och kundbeteendetransformation. Vi vet inte hur marknaden kommer att se ut om några år. För att säkerställa långsiktig konkurrenskraft är det därför strategiskt viktigt och långsiktigt hållbart att tillse goda förutsättningar för att kunna förändra, förbättra och effektivt kunna utveckla kunderbjudandet och att öka effektiviteten. Därför påbörjade vi under året arbetet med att ersätta vår gamla systemstruktur med en modern och flexibel sådan. Ett arbete som kommer att pågå under några år.

Vi på SBAB

För att omvandla problem och utmaningar till möjligheter och konkurrensfördelar behövs förmåga och rätt attityd. Förmåga får vi genom alla de fantastiska människor som arbetar på SBAB. Det är helt avgörande att SBAB är ett attraktivt företag att arbeta på, dels för att befintliga medarbetare ska utvecklas och dels för att locka

till oss de bästa förmågorna. I vår senaste kvartalsundersökning svarade en stor majoritet av alla medarbetare att SBAB allt sammantaget är SBAB en mycket bra arbetsplats.

En stark värderingsdriven företagskultur med ett inkluderande ledarskap och självdrivande medarbetare är vårt sätt att skapa en rolig, utvecklande och hållbar arbetsplats. Att dela värderingar och att vara värderingsdriven betyder att man i grunden har samma attityd. Samma attityd betyder inte att alla är likadana och tycker likadant. Mångfald, jämlikhet, kunskap och olik tänkande främjar kreativitet, innovation och problemlösning. Vi jobbar med våra fyra värderingar och deras innebörd varje dag på många sätt. Resultatet av detta arbete blir ett roligare och mer utvecklande SBAB med högre tempo, mer nytänkande, eget inflytande och stärkt konkurrenskraft. Helt enkelt en attraktiv arbetsplats.

Avslutningsvis vill jag säga att jag är imponerad över den utveckling vi visat de senaste åren och att det är alla mina kollegor som jag har att tacka för det. Stort tack för fantastiskt arbete och för att vi tillsammans gör SBAB till en mycket bra arbetsplats och till en långsiktigt konkurrenskraftig och hållbar bank.

Solna i mars 2017

Klas Danielsson
VD

P.S. Missa inte vår show i november på Globen i Stockholm med Erik Haag, "Boendeekonomi är jättekul".

HUR VI MÖJLIGGÖR BOENDE

STRATEGISK INRIKTNING

Vår affär handlar om att låna upp och att låna ut kapital för bostadsändamål. Vi är en del av en finansiell infrastruktur som gör det möjligt för privatpersoner att köpa ett eget boende och för företag att finansiera bostadsfastigheter. Vårt dagliga arbete ger våra kunder möjlighet att förverkliga sina drömmar – drömmar om ett hem.



INVESTERARE
SPARARE
ÄGARE



SBAB!

från dröm till hem

Total upplåning:

247 mdkr

Total inlåning:

97 mdkr

Eget kapital:

15 mdkr

Total utlåning:

296 mdkr

FINANSIERING

När privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar vänder sig till SBAB för att låna pengar måste vi först låna upp kapital. En stor del av ett nytt bostadslån finansieras nämligen av pengar som vi lånar från andra aktörer, främst större investerare och allmänheten.

Huvuddelen av vår finansiering, omkring 70 procent, består av upplåning via kapitalmarknaden, vilket sker genom att SBAB och dotterbolaget SCBC emitterar obligationer som investerare köper. I utbyte betalar vi ränta. Räntan bestäms av det allmänna ränteläget och av hur tryggt det anses vara att investera i SBAB-koncernen. Risken för investeraren minskas genom att vi ofta använder bolånen som säkerhet för obligationerna.

Den andra delen av vår finansiering, omkring 26 procent, består av inlåning. Inlåning är när privatpersoner, företag eller bostadsrättsföreningar sparar på SBAB:s sparkonton, i utbyte mot sparränta. Inlåningens andel av vår finansiering har ökat kraftigt under senare år, vilket har minskat vårt beroende av kapitalmarknadsfinansiering.

Den återstående delen, omkring 4 procent, kommer från vår ägare, svenska staten. Det sker genom det egna kapitalet som investerats i SBAB. För sin insats får ägaren avkastning i form av den vinst som genereras i verksamheten. Av vinsten ska, enligt ägarens utdelningsmål, minst 40 procent av resultatet efter skatt delas ut. Den andra delen av vinsten återinvesteras i verksamheten.

UTLÅNING

SBAB erbjuder bolån och bostadsfinansiering till privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar i Sverige. Vi kompletterar vårt erbjudande med privatlån, försäkringsförmedling samt digitala bostads- och boendetjänster. Vår vision är enkel – att erbjuda Sveriges bästa bolån.

I digitaliseringens tidevarv har vi på SBAB inte bara valt att anpassa oss – vi låter digitalisering och nytänkande genomsyra hela vår verksamhet. Och vi gör det på ett sätt som uppskattas av våra kunder. Det visas inte minst genom att vi för tredje året i följd har Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex. Vi strävar ständigt efter att förfina vårt erbjudande, bland annat genom att

Vision
Att erbjuda Sveriges
bästa bolån

Mission
Vi bidrar till bättre boende
och boendeekonomi

Bolån & bostads-
finansiering

UTLÅNING

Ränteintäkter



SBAB
möjliggör boende
för över en
halv miljon
människor

Till privatpersoner:

212 mdkr

Till fastighetsbolag:

33 mdkr

Till bostadsrättsföreningar:

51 mdkr

förstärka affärsmodeller och processer, utbilda våra medarbetare och vidareutveckla och förbättra våra produkter och tjänster.

Som bank har vi också en viktig funktion i samhället. Vi är en del av en finansiell infrastruktur som gör det möjligt för privatpersoner att köpa ett eget boende och för företag att finansiera fastigheter för bostadsändamål. Med det följer ett stort

ansvar. I Sverige finns många samhällsutmaningar med ekonomisk, social och miljömässig koppling till bostaden och fastighetsbeståndet. Vi strävar efter att erbjuda finansiella produkter och tjänster som är hållbara, såväl för den enskilde individen, fastighetsbolaget och bostadsrättsföreningen, som för samhället i stort.

BOENDE

Vår verksamhet handlar om boende. Såväl SBAB:s kärnprodukt, bolånet, som våra tilläggsprodukter och övriga tjänster ska alla på ett nytänkande sätt leda till bättre boende och boendeekonomi.

SBAB möjliggör idag boende för över en halv miljon människor runt om i Sverige.

Så skapas vårt resultat

Vår totala utlåning till privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar uppgick vid utgången av året till 296 mdkr. Som ersättning för dessa lån erhåller vi ränta. Skillnaden mellan räntekostnaden för finansiering och den totala summan som våra låntagare betalar in i form av ränta kallas för räntenetto. Vårt slutgiltiga resultat består förenklat av räntenettet minus kostnaderna för att bedriva vår verksamhet och kreditförluster.

VAD VI ERBJUDER VÅRA KUNDER

STRATEGISK INRIKTNING

Vårt värdeerbjudande, eller kundlöfte, är framtaget utifrån förståelse och insikt om vilka värden vi tillför våra kunder, varför de valt oss och varför de kommer att välja oss i framtiden. Det utgör kärnan i vår verksamhet, vårt DNA.



TILLGÄNGLIGHET

Bolån på webb och telefon, alla dagar, alla situationer

SBAB:s fokus och huvudsakliga produkt är bolån. Det är vad vi gör. Det är vad vi kan. Det finns ingen fråga om bolån som vi inte kan besvara och vi gör det utifrån kundens situation och förkunskaper. Våra kunder når oss via telefon 8-21 alla dagar i veckan och på webben eller i mobila enheter dygnet runt.

TRANSPARENS

Bra pris och rätt villkor direkt

Vi vill erbjuda våra kunder raka, bra och enkla produkter. Vi tycker inte att vem du som kund pratar med på banken, hur du är klädd eller hur talför du är ska påverka vilken ränta du ska få på ditt bolån. Våra kunder behöver inte förstålla sig eller anlägga en förhandlingsstrategi – de får alltid ett bra pris och rätt villkor direkt.



OMTANKE

Boendespecialister som bryr sig

Där expertis och kompetens ofta kan ta formen av något sakligt och kallt är våra boendespecialister omtänksamma och generösa med sin kunskap. Att ha en dialog med oss handlar därför sällan om kronor och ören, utan om stöd och support i stora beslut. En självklarhet för oss är att våra kunder erbjuds en personlig kontaktperson som bistår, uppmärksammar och påminner under hela processen.



FÖR TREDJE ÅRET I FÖLJD

SVERIGES NÖJDASTE BOLÅNE- KUNDER

Vi har för tredje året i följd Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Med ett kundnöjdhetsbetyg motsvarande 75,2 av 100 ligger vi en bra bit över branschgenomsnittet om 65,7.

Ansvar och transparens löper som en röd tråd i SKI:s bedömning, med höga värden för SBAB inom service, pålitlighet, villkor, tillgänglighet och prisvärdhet.

På företagssidan kom vi på en andraplats, endast 0,2 enheter bakom förstaplatsen. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg motsvarande 71,2 av 100, i förhållande till branschens genomsnitt om 67,3.

Om Svenskt Kvalitetsindex

Svenskt Kvalitetsindex är ett oberoende undersökningsföretag som genomför kund- och medarbetarstudier.

Om undersökningen

Intervjuerna som underlaget bygger på har genomförts via telefon under perioden oktober–november 2016. Målgruppen består av personer i åldrarna 18–79 år som är bosatta i Sverige. Studierna är baserade på 1 608 intervjuer. Resultaten presenteras i form av betyg på en skala 0 till 100. Ju högre betyg desto bättre anser kunderna att produkterna och leverantörerna uppfyller deras krav och förväntningar. Läs mer om undersökningen på www.kvalitetsindex.se.




VART, VAD & HUR

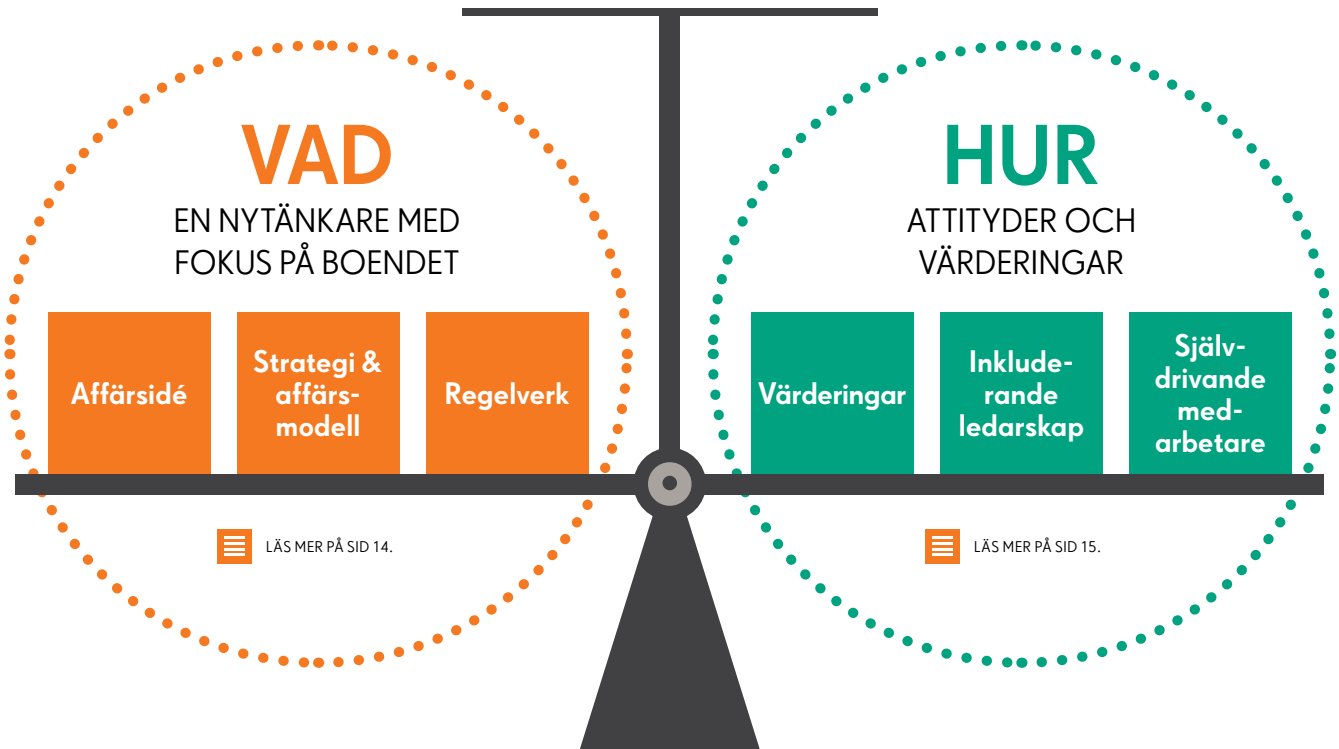
STRATEGISK INRIKTNING

SBAB:s styrmodell beskriver på ett enkelt och tydligt sätt vart vi ska, vad vi ska göra för att komma dit och hur vi ska göra det. Att uppnå balans mellan vad och hur är en förutsättning för att vi ska nå vår vision – att erbjuda Sveriges bästa bolån.

VART

ATT ERBJUDA SVERIGES BÄSTA BOLÅN
VI BIDRAR TILL BÄTTRE BOENDE OCH BOENDEEKONOMI

 LÄS MER PÅ SID 13.



VART VI SKA NÅGONSTANS

Vision Att erbjuda Sveriges bästa bolån

På SBAB har vi en ledstjärna för allt vi gör, vår vision. Den sporrar oss till att hela tiden bli bättre. Att erbjuda Sveriges bästa bolån ställer stora krav på nytänkande och omtanke. Vi menar att vi erbjuder Sveriges bästa bolån om vi når ett antal mål inom åtta olika områden; kännedom, kunderbjudande, pris, kundnöjdhet, arbetsplats, hållbarhet, tillväxt och lönsamhet.

Mission Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi

Vår mission är bred och innefattar många olika dimensioner. Den styr vårt beteende och vårt erbjudande mot våra kunder – allt vi gör i vår verksamhet ska direkt eller indirekt leda till bättre boende och boendeekonomi. Vår mission tydliggör att hållbarhet är en integrerad del av vår affär.



VAD VI SKA GÖRA FÖR KOMMA DIT

Affärsidé

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

Nytänkande betyder att vi kontinuerligt utvecklar vårt kunderbjudande. Omtanke betyder att vi alltid sätter kunden först; bra pris, rätt villkor och personlig service – alla dagar, i alla situationer.

Affärsmodell

Att bedriva bankverksamhet har under de senaste åren blivit allt mer komplext och krävande till följd av den regulatoriska utvecklingen, inte minst runt frågor som rör kapital och likviditet. Detta har medfört att de fasta kostnaderna för vår verksamhet har ökat, vilket ställer allt högre krav på effektivitet och volymutveckling för långsiktig lönsamhet. Vår affärsmodell bygger på hög effektivitet, låga marginalkostnader, lågt risktagande, konkurrenskraftig marknadsfinansiering och stora samt hållbart växande kundvolymerna.

Strategi

En nytänkare med fokus på boendet.

Den digitala tjänsteutvecklingen går allt snabbare inom bank- och finanssektorn. Nya aktörer driver på utvecklingen och ny reglering ritar om spelplanen. Att endast erbjuda en jämförbar banktjänst är inte längre en vinnande strategi för framtiden. Att vara väldigt bra i sin nisch, att driva utvecklingen just där med tjänster som kunden älskar, använder och värdesätter, det är en vinnande strategi och det är vad SBAB:s strategi inom boende och boendeekonomi handlar om.

Vi har formulerat ett antal stödjande strategier, i syfte att åskådliggöra vägen mot att erbjuda Sveriges bästa bolån och tydliggöra vår position inom boende och boendeekonomi. Det handlar bland annat om strategier för IT, HR, hållbarhet och varumärke.

Alla våra strategier har tydlig bäring mot vår vision. Det innebär att de inte bara innehåller fina ord. De innehåller konkreta åtgärder och aktiviteter, och kanske ännu viktigare, de uppmuntrar till nytänkande och förändring.

Regelverk

Vår verksamhet bygger på att våra intressenter känner förtroende för SBAB och för de värden som vi representerar. Förtroende är bland annat ett resultat av att vi följer de lagar och regler – såväl externa som interna – som styr och påverkar vårt arbete, men också ett resultat av hur vi som bolag agerar.

Regleringen och övervakningen av bank- och finanssektorn har ökat kraftigt under de senaste åren. Ofta drivs regulatoriska frågor på EU-nivå. Den regulatoriska utvecklingen har för SBAB bland annat inneburit ökade kapital- och likviditetskrav, men också anpassningsarbete kring befintliga och kommande regelverk, så som bolånedirektivet, betaltjänstdirektivet (PSD2), amorteringskravet, lagen om penningtvätt samt personuppgiftslagen (PUL).

Som en del i vårt arbete med regel efterlevnad har vi också själva tagit fram ett antal styrande dokument som behandlar områden som är av sådan vikt för verksamheten att de behöver fastställas, formaliseras och regleras. Det handlar bland annat om SBAB:s uppförandekod, policyer, anvisningar och instruktioner. Vi värnar om en sund och öppen företagskultur, där varje medarbetare har ett personligt ansvar att följa gällande regelverk och agera etiskt.

Vi har därutöver åtagit oss att följa Global Compact's tio principer om ansvarsfullt företagande och att redovisa detta arbete i vår Communication on Progress, COP.



HUR VI SKA GÖRA DET

Attityder och värderingar

För att uppnå vår vision behöver vi förutom effektivitet, disciplin och bra processer addera kreativitet, beslutsamhet och snabbhet till vår verksamhet. Ett sådant förhållningsätt kräver ett beteende som är inriktat mot förändring och nytänkande.

Vi arbetar aktivt med att utveckla vårt värderingsdrivna arbetssätt, med den självdrivna medarbetaren och det inkluderande ledarskapet i centrum. Ett värderingsdrivet arbetssätt handlar om att alltid arbeta utifrån våra värderingar – att hela tiden träna, prata, diskutera och ge feedback utifrån dem. Det handlar om att ge våra medarbetare de verktyg och det mod som behövs för att ta egna initiativ, fatta egna beslut och genomföra och pröva nya saker.



SBAB:s företagskultur beskrivs i fyra värderingar:

Vi jobbar smart med fart

- Jag vågar utmana och tänka nytt
- Jag agerar direkt och tar frågan
- Vi prövar och lär oss
- Krångla inte till det

Vi tar ansvar – hela vägen

- Jag tänker steget före
- Vi tar beslut där frågan kan lösas
- Vi är rädda om pengar
- Vi agerar hållbart

Vi är stolta proffs

- Jag är affärsmässig
- Vi har alla ansvar för kunden
- Vi jobbar på långa relationer
- Jag utvecklar ständigt min kompetens
- Vi älskar att göra affärer


Vi lyckas tillsammans

- Vi gör mål och firar framgångar
- Jag är rak och tydlig
- Min kunskap är allas
- Jag gör skillnad och ser till helheten
- Jag är prestigelös och bryr mig

På SBAB vill vi att alla medarbetare ska leva och arbeta efter våra värderingar. Vi har därför infört utmärkelsen "Värderingsdrivare". Utmärkelsen baseras på nomineringar från kollegor och är öppen för alla som arbetar hos oss. En värderingsdrivare är en medarbetare som utmärker sig

genom att leva och arbeta efter våra värderingar. Det kan handla om ett beteende, en förbättring, en besparing, en insats – i princip vad som helst. Att erhålla utmärkelsen är något extra fint. Den eller de värderingsdrivare som lyfts fram erhåller, förutom äran, en monetär "Värderings-

boost". Hittills har totalt 13 medarbetare förärats utmärkelsen och en plats på vår "Wall of fame".

 LÄS MER OM SBAB SOM ARBETSPLATS PÅ SID 30-34.

OMVÄRLD OCH TRENDER

OMVÄRLD

Alla företag måste kontinuerligt anpassa och förnya sig i dagens föränderliga värld. Det gäller inte minst mindre aktörer i finanssektorn och på bostadsmarknaden. Både tekniska, ekonomiska, sociala och politiska förändringar påverkar förutsättningarna och möjligheterna för vår verksamhet.

Det finns långsiktiga risker med den politiska utvecklingen i omvärlden. Sedan början av 1990-talet har världen präglats av militär nedrustning och ett ökande utbyte av både varor, tjänster, kapital och människor samtidigt som många länder avreglerat och öppnat upp marknader. Resultatet har blivit ökad utrikeshandel och stigande välbefinnande, inte minst i de delar av världen som tidigare släpat efter. Även Sverige har gynnats. Det finns dock tecken på att trenden med ökad integration och utbyte över gränserna kan komma att reverseras. Ökade handelshinder och minskad internationalisering skulle

kunna hålla tillbaka den svenska ekonomins utveckling framöver.

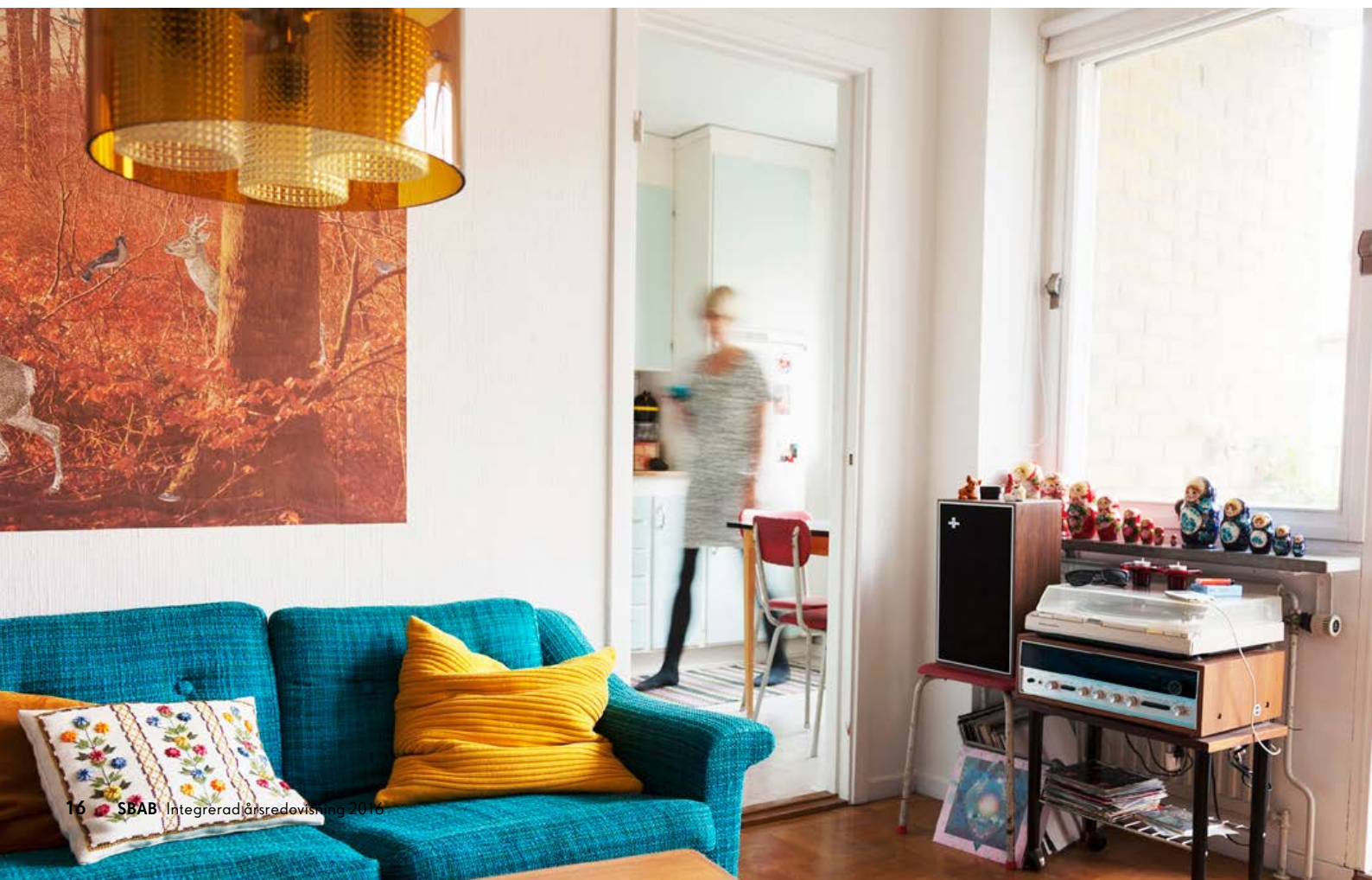
Digitaliseringen utmanar gamla affärsmodeller

På teknikfronten tas stora steg i och med digitaliseringen av hela finanssektorn. Nya innovationer dyker upp i princip hela tiden. Teknikutvecklingen utmanar gamla affärsmodeller och det pågår ett intensivt arbete i många företag för att behålla och försvara den position som har uppnåtts. Samtidigt står många nya aktörer, med nya lösningar och nya affärsmodeller, redo

att ge sig in i konkurrensen om kunderna. Den som skapar bäst kundrelationer och kundupplevelser blir vinnaren på framtidens finansmarknad. Och det krävs rätt teknik för att upprätthålla goda relationer, skapa unika upplevelser och överträffa förväntningar.

Fortsatt hög regleringstakt

Finanssektorn är sannolikt den mest reglerade sektorn i ekonomin. Bara för den som vill erbjuda enkla låne- och sparprodukter finns det oerhört många regler som måste följas. Regleringarna har ökat markant de



senaste tio åren och lär fortsätta att öka även framöver. I grunden syftar regleringarna till att minska risken för framtida finanskriser, begränsa samhällets kostnader om en kris skulle uppstå samt upprätthålla ett starkt konsumentskydd. Men dessa syften uppnås till en kostnad, och både från internationellt, europeiskt och nationellt håll väntas ny och ökad reglering som ökar komplexiteten i att bedriva bankverksamhet ytterligare.

Problemen på bostadsmarknaden kvarstår

Den svenska bostads- och bolånemarknaden har under en längre tid karakteriserats av en utbredd obalans mellan utbud

och efterfrågan på bostäder, stigande bostadspriser samt en snabb skulduppbyggnad hos hushållen. Exakt hur stora och allvarliga obalanserna är går inte att precisera men för varje år som pris- och skuldökningen pågår ökar hushållens ekonomins känslighet för större förändringar i bostadspriser och räntor. Därför är det glädjande att både prisökningarna och skuldökningen dämpats under 2016 samtidigt som bostadsbyggandet tagit fart. Från politiskt håll har åtgärderna främst inriktats på lånemarknaden, senast med ett utökat amorteringskrav som trädde i kraft i början av juni 2016. Men för att på sikt uppnå balans är det främst åtgärder som förbättrar bostadsmarkna-

dens funktion som behövs, i form av skatte- och regeländringar som både underlättar byggande av nya bostäder och stimulerar omsättning i det existerande bostadsbeståndet.

En ny agenda för hållbar utveckling



De globala målen

Vid FN:s toppmöte den 25 september 2015 antog världens stats- och regeringschefer Agenda 2030 för hållbar utveckling. Det är en ny utvecklingsagenda som består av 17 globala mål, vilka ersätter de tidigare millenniemålen. En viktig del av agendan handlar om ett delat ansvar för alla aktörer i samhället. I arbetet med att genomföra agendan är alla samhällets aktörer viktiga och näringslivet har en central roll.

Statens uppdaterade ägarpolicy, vilken börjar att gälla från och med 2017, uppger att bolag med statligt ägande inom ramen för sin verksamhet ska analysera de globala målen i Agenda 2030 för att identifiera de mål som bolaget genom sin verksamhet påverkar och bidrar till. Bolagen förväntas även identifiera affärsmöjligheter som bidrar till att målen uppnås.

Vi avser att under 2017 analysera och kartlägga de globala målen mot våra strategier, fokusområden och mål inom hållbart företagande, för att i förlängningen integrera relevanta delar i vår verksamhet.

Generationsmålet

Det svenska miljömålsystemet innehåller ett generationsmål, 16 miljökvalitetsmål och 24 etappmål. Det övergripande



målet för miljöpolitiken, generationsmålet, är att till nästa generation lämna över ett samhälle där de stora miljöproblemen är lösta, utan att orsaka ökade miljö- och hälsoproblem utanför Sveriges gränser. I en proposition från regeringen preciserades att generationsmålet ska vara uppfyllt år 2020. Ett av miljökvalitetsmålen, mål 15, handlar om en god bebyggd miljö. Denna sektor står för nära 40 procent av Sveriges energianvändning och är helt central om landet ska nå uppsatta mål. SBAB är en ledande aktör inom bostadsfinansieringssektorn och har därför ett stort ansvar att driva på utvecklingen inom området.

BOSTADS- OCH BOLÅNEMARKNADEN

OMVÄRLD

Svensk ekonomi fortsätter att utvecklas starkt, trots en osäker omvärld och stigande långa räntor. De svenska hushållen har god ekonomi och kontosparandet ligger på rekordnivåer. Hushållens skuldökning dämpades något under året, även om skulderna fortfarande ökar i snabbare takt än inkomsterna. Myndigheterna har aviserat att ytterligare makrotillsynsåtgärder kan komma att bli aktuella framöver.

Under större delen av 2016 låg både korta och långa marknadsräntor i omvärlden under 2015 års nivåer. Mot slutet av året steg dock de långa räntorna. Omvärlden brottas fortfarande med problem i form av oväntat svag ekonomisk tillväxt, hög arbetslöshet och ihållande låg inflation. Många länder har ansträngda offentliga finanser. Under 2016 har skillnaderna mellan utvecklingen i olika regioner och länder blivit mer uttalade. Tillväxtutsikterna för den amerikanska ekonomin har ljusnat samtidigt som den europeiska ekonomin utvecklas svagt. Konjunkturläget i Kina är fortfarande osäkert med en hel del frågetecken kring fastighetsmarknaden. Valresultaten i Storbritanniens folkomröstning om EU-medlemskapet och i det amerikanska presidentvalet fick visserligen relativt små initiala effekter på finansmarknaderna, men har definitivt ökat ovissheten

och osäkerheten kring hur det politiska och ekonomiska läget i omvärlden kommer att utvecklas framöver.

Hög tillväxttakt i svensk ekonomi

Trots att tillväxten dämpades jämfört med 2015 hade den svenska ekonomin en av de högsta tillväxttakterna i västvärlden även under 2016. Den inhemska efterfrågetillväxten hölls uppe av både konsumtion och investeringar. Bostadsbyggandet och den offentliga konsumtionen accelererade, vilket särskilt bidrog till den stabila tillväxten. Handeln med utlandet höll dock tillbaka tillväxten, framför allt varuexporten utvecklades svagt. De offentliga finanserna har fortsatt att stärkas i takt med att sysselsättningen ökat. Hushållen har gynnats av låga räntor, stigande bostadspriser och ökade realinkomster och har därmed kunnat öka sin konsumtion i ungefär

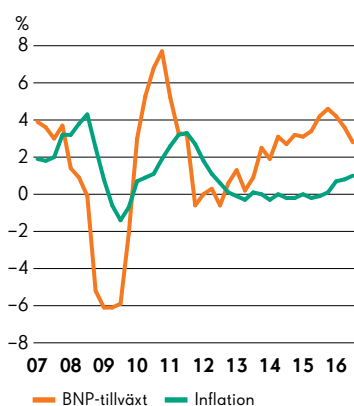
samma takt som i fjol, samtidigt som de upprätthållit den höga sparkvoten.

Inflationen har successivt stigit under året. Den fortsatte dock att ligga under Riksbankens inflationsmål på 2 procent och uppgången kan främst hänföras till stigande energipriser snarare än en allmän ökning av inflationstrycket. Riksbanken sänkte därför styrräntan ytterligare och ökade på köpen av statsobligationer under 2016. Korta marknadsräntor har successivt gått ned något under året. Långa marknadsräntor avslutade också året på lägre nivåer än de inledde, trots en ganska markant uppgång under slutfasen av året.

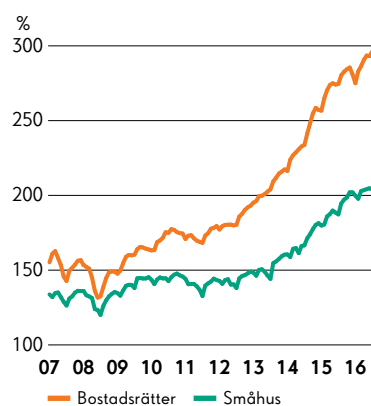
Ökat bostadsbyggande

För första året på väldigt länge har bostadsbyggandet under 2016 legat i linje med den demografiska utvecklingen. Den historiskt uppbyggda obalansen mellan utbud och

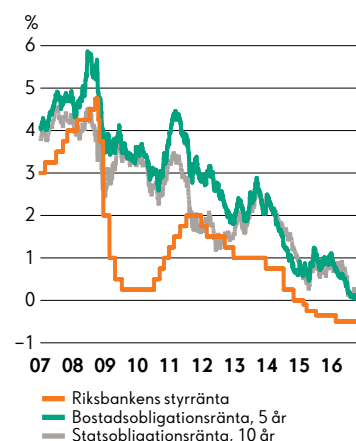
TILLVÄXT OCH INFLATION



BOSTADSPRISER



RÄNTOR





efterfrågan driver dock fortfarande på bostadspriserna, liksom att rörligheten på bostadsmarknaden begränsas av olika regleringar och skatteregler. Stillastående bolåneräntor och en skärpning av amorteringskravet bidrog dock till att ökningstakten för bostadspriserna sjönk något under 2016.

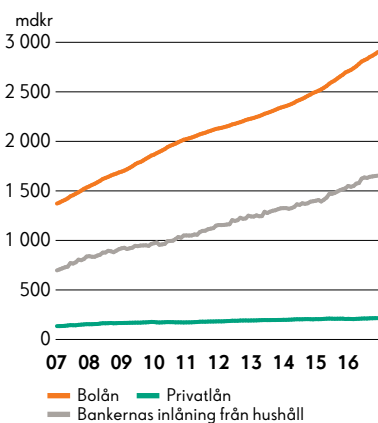
Under 2016 växte hushållens bostads-lån med 7,6 procent till totalt 2 902 mdkr och lån till bostadsrättsföreningar med 7,2 procent till totalt 416 mdkr. Även för finan-

siering av flerbostadshus bedöms marknaden ha expanderat i snabb takt. Låga räntor, stabil inkomstutveckling för hushållen, ökat bostadsbyggande och ett gynnsamt transaktionsklimat för fastighetsaffärer har bidragit till utvecklingen.

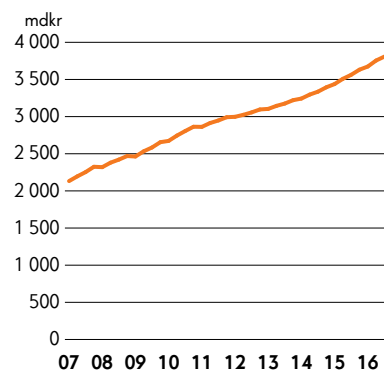
Hushållens skuldökning dämpades under året men skulderna ökar fortfarande i snabbare takt än inkomsterna. Efter en del juridiska turer kom Finansinspektionens amorteringskrav på plats den

1 juni. De flesta banker har också stramat åt villkoren för utlåningen ytterligare under 2016, och fler åtstramningar är sannolika även under 2017. Troligen blir det också vissa ytterligare skärpningar i kapitaltäckningsreglerna i framtiden. Ett skuldkvotstak – en begränsning av lånets storlek i förhållande till inkomsten – kan också bli aktuellt om inte skuldökningen dämpas ytterligare. Andra åtgärder som skulle kunna bromsa utvecklingen, som till exempel avskaffat ränteavdrag, slopade flyttskatter, återinförd fastighetsskatt, ändrad hyresreglering och byggsubventioner lär också diskuteras framöver.

MARKNADSUTVECKLING



HUSHÅLLENS SKULDSÄTTNING



Fortsatt högt kontosparande

Finanssektorn hade 3 094 mdkr i inlåning från svenska hushåll, företag och organisationer i slutet av 2016. Hushållens del var 1 654 mdkr. Hos bankerna, som lyder under insättningsgarantin, hade hushål-len 1 619 mdkr placerade. Hushållens kontosparande ökade i snabbare takt än deras skulder trots de låga räntenivåerna. Under 2016 ökade bankinlåningen från hushåll med 8,6 procent och från företag med 9,8 procent.

VÅR SYN PÅ HÅLLBARHET

OMVÄRLD

Vår verksamhet är beroende av och påverkar många olika typer av intressenter. Möjligheten att verka för en hållbar samhällsutveckling förutsätter att våra intressenter har förtroende för oss och det som vi representerar.

Kunder

Kundernas förtroende för SBAB avgör i många avseenden vår möjlighet att utvecklas. Kundernas förtroende är också viktigt för vår möjlighet att ta en större roll i samhällsutvecklingen. Den kunskap, kompetens, professionalism och omtanke som våra medarbetare dagligen visar våra kunder synliggörs bland annat i mätningar från Svenskt Kvalitetsindex och Nordic Brand Academy.

Leverantörer

Investorerare

Investerarernas förtroende för SBAB etableras i mötet med medarbetarna och bygger även på tilltron till vår affärsmodell och vår förmåga att upprätthålla en positiv och hållbar ekonomisk utveckling. Vi ser med glädje ett växande intresse för vårt hållbarhetsarbete i takt med att allt fler investerare integrerar hållbarhetsaspekter i analyser och investeringsbeslut.

Samarbetspartners

Medarbetare

Medarbetarna är SBAB:s viktigaste tillgång. Motiverade och engagerade medarbetare är en förutsättning för vår framgång och en av de viktigaste resurserna för att nå vår vision. Medarbetarnas motivation för att skapa värde genom relationsföring med våra intressenter är avhängigt en rad faktorer, bland annat ledarskap, kompetensutveckling, utvecklingsmöjligheter och företagskultur.

Intresseorganisationer

Ägare

SBAB ägs till 100 procent av den svenska staten. Ägar- och bolagsstyrning sker genom bolagsstämman och den av stämman utsedda styrelsen, bolagsordningen, statens ägarpolicy och kontinuerliga departementskontakter med styrelseordförande och VD. Regeringens ambition om att statens ägda bolag ska vara föredömen och goda förebilder i vad avser hållbart företagande har inspirerat oss att tydliggöra vår roll för en hållbar samhällsutveckling.

Media



SBAB!
från dröm till hem

Väsentliga frågor

- 1 Ekonomisk utveckling
 - 2 Hållbara produkter
 - 3 Etik
-
- 4 Kundrelationer
 - 5 Kommunikation
 - 6 Medarbetare
 - 7 Socialt ansvar
 - 8 Affärsrelationer
 - 9 Miljöansvar

Att vara lyhörda för våra intressenters krav, behov och önskemål är en förutsättning för att utveckla SBAB:s verksamhet i önskad riktning och därigenom skapa långsiktiga värden.

I vår intressent- och väsentlighetsanalys, där vi i kvalitativa telefonintervjuer med representanter från viktiga intressentgrupper, såsom kunder, ägare, medarbetare och investerare, ställde frågor kring vilka hållbarhetsområden de ansåg vara de viktigaste för SBAB att fokusera på, framkom att våra intressenter i huvudsak vill se oss prioritera bidraget till den ekonomiska utvecklingen, vår möjlighet att skapa hållbara produkter och vårt ansvar att agera etiskt.

Tre fokusområden inom hållbart företagande

SBAB:s styrelse har, utifrån resultaten från intressent- och väsentlighetsanalysen, fastställt tre särskilt viktiga fokusområden inom hållbart företagande. Dessa fokusområden skapar tillsammans grunden för ett gemensamt förhållningssätt för hur SBAB ska bidra till en hållbar samhällsutveckling.

Sunda finanser

SBAB har ett särskilt ansvar som bank. Det handlar både om att bidra till kundernas ekonomiska trygghet och att som en del av det finansiella systemet säkerställa en långsiktigt hållbar samhällsekonomi. Sunda finanser är en förutsättning för att vi ska kunna åstadkomma detta och bedriva en långsiktigt hållbar affärsverksamhet.


Ansvar och transparens

Ansvar och transparens handlar för SBAB om att arbeta för en ansvarsfull kreditgivning, marknadsföring och försäljning. Med öppenhet och transparens vill vi förbättra synen på bank- och finansbranschen. Vårt ansvar som arbetsgivare är också en viktig del av fokusområdet.

Hållbart boende

SBAB har lång erfarenhet och kunskap inom bostadsfinansiering och frågor som rör bostaden och boendet finns djupt förankrade i företagets rötter. I Sverige finns många samhällsutmaningar med ekonomisk, social eller miljömässig koppling till bostaden. Med ett stort engagemang för hållbart boende vill vi vara med och bidra till en positiv samhällsutveckling.


För varje fokusområde har vi lagt fast strategi, övergripande mål, mätbara mål och bestämt hur vi redovisar resultaten. Mål och mätetal ses över årligen i samband med processen för affärsplanering. Vår policy för hållbart företagande finns tillgänglig på vår hemsida, sbab.se.

 LÄS MER I HÅLLBARHETSNOTERNA PÅ SID 127.

Översyn av hållbarhetsstrategi

Mycket har hänt i omvärlden, varför vi i slutet av 2016 påbörjade en ny intressent- och väsentlighetsanalys. Analysen syftar till att säkerställa att vi i vårt hållbarhetsarbete driver och arbetar med de frågor och områden som enligt våra intressenter och oss själva

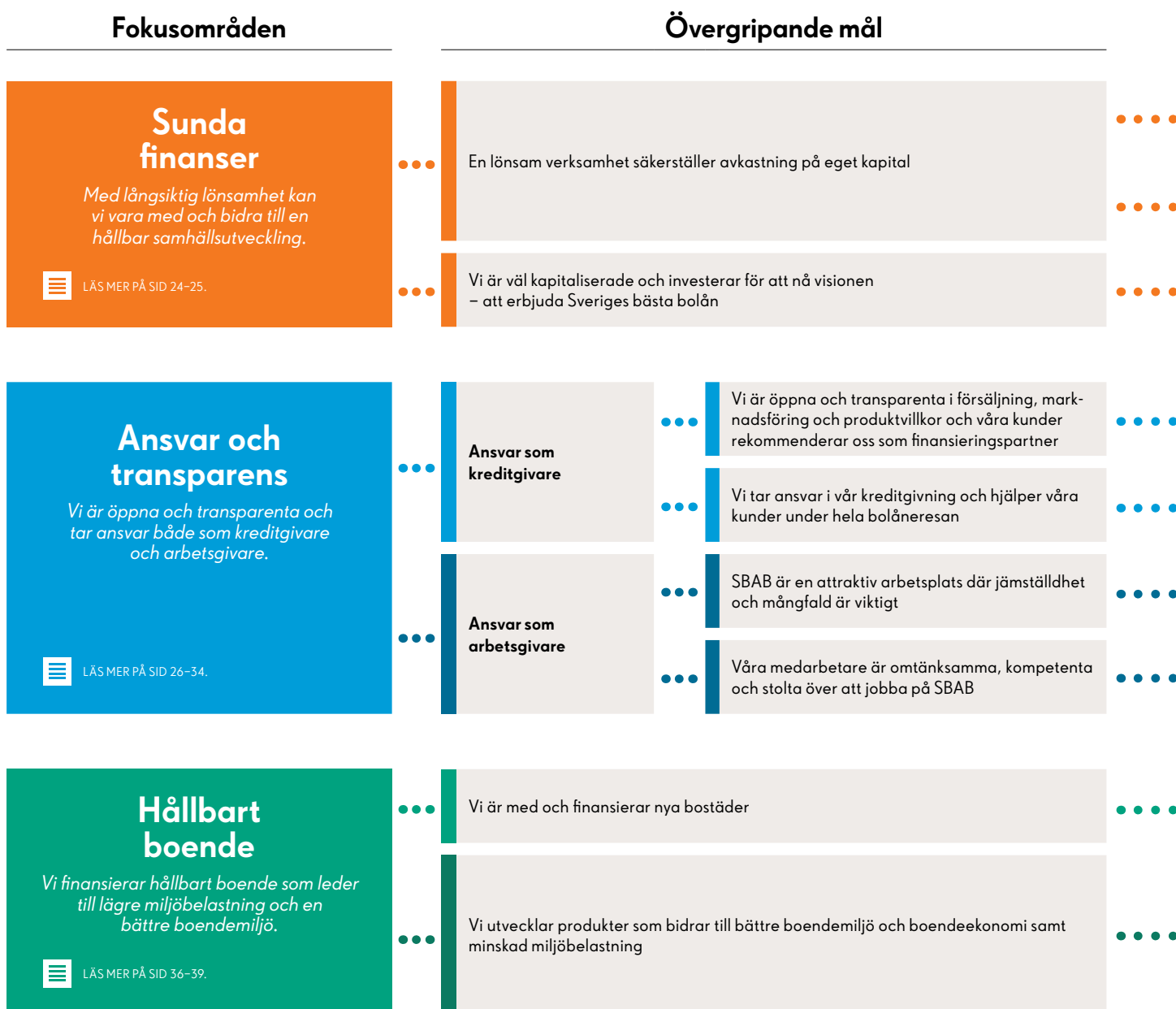
är viktigast, och där vi har störst möjlighet att påverka. Arbetet förväntas slutföras under våren 2017 och kan komma att resultera i såväl förändrade målområden som nya mål för vårt hållbarhetsarbete.

 LÄS MER I HÅLLBARHETSNOTERNA PÅ SID 127.

MÅL OCH RESULTAT

FOKUSOMRÅDEN: MÅL OCH RESULTAT

SBAB:s mål utgår ifrån våra tre fokusområden inom hållbart företagande; Sunda finanser, Ansvar och transparens samt Hållbart boende. Utöver dessa mål finns ett stort antal interna verksamhetsmål för respektive affärsområde samt på avdelnings- och funktionsnivå, som regelbundet följs upp och utvärderas.



1) Styrelsen har under 2016 beslutat om nya kapitalmål för SBAB. Enligt de nya målen ska SBAB:s kärnprimärkapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade kärnprimärkapitalkravet. Detta mål uppskattas, enligt SBAB:s interna bedömning, motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 25,4 procent per den 31 december 2016.

2) Målet avser antalet medarbetare som anger 9-10 i lojalitetsmättet NPS (Net Promoter Score) vid frågeställningen "Kan du tänka dig att rekommendera SBAB som arbetsgivare?"

3) Avser antalet privatkunder som konsumerar en hållbar produkt eller tjänst från SBAB. Vid utgången av 2016 hade 44 privatkunder ett Energilån hos SBAB. Vid samma tidpunkt hade SBAB:s mobilapp, Energiguide, 1 013 användare.

4) SBAB emitterade den 16 juni 2016 en grön obligation.

5) Mål fastställt inför 2015 eller 2016, varför utfall för året saknas.

		Mål 2016	Resultat		
			2016	2015	2014
● ● ● ●	Lönsamhet: Avkastning på eget kapital över tid	>10,0 %	12,3 %	10,2 %	12,1 %
● ● ● ●	Utdelning: Ordinarie utdelning av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur	>40 %	40 %	0 %	40 %
● ● ● ●	Kapitalisering: Kärnprimärkapitalrelation ¹⁾	25,4 %	32,2 %	28,6 %	29,8 %
● ● ● ●	Transparens: Andel kunder som anser att SBAB har en enkel och öppen redovisning av villkor	>85 %	89 %	88 %	88 %
● ● ● ●	Kundambassadörer: Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex	1:a	1:a	1:a	1:a
● ● ● ●	Jämställdhet: Jämställdhet mellan kvinnor/män i ledande positioner (inom spannet)	45-55 %	45/55 %	44/56 %	41/59 %
● ● ● ●	Attraktiv arbetsplats: Andel medarbetare som rekommenderar SBAB som arbetsgivare (9-10 i NPS) ²⁾	40 %	43 %	37 %	n/a ⁵⁾
● ● ● ●	Finansiering av nya bostäder: Medverka vid nyproduktion av bostäder (antal)	1 750	2 966	n/a ⁵⁾	n/a ⁵⁾
● ● ● ●	Produktutveckling	● ● ● Privat: Hållbarhet i kunderbjudandet (antal kunder)	5 000	1 057 ³⁾	n/a ⁵⁾
● ● ● ●		● ● ● Företag & Brf: Utveckla ett hållbart erbjudande under 2016	1	1 ⁴⁾	1

SUNDA FINANSER

FOKUSOMRÅDEN: SUNDA FINANSER

Med långsiktig lönsamhet kan vi vara med och bidra till en hållbar samhällsutveckling.

Som bank är vi en del av samhällets grundläggande infrastruktur. Väl fungerande banker bidrar till utveckling och sysselsättning i samhället. Vi är med och skapar förutsättningar för privatpersoner att bygga ekonomisk trygghet genom att spara och låna i livets olika skeden och vi möjliggör för företag att kunna verka, växa och skapa värden för många olika typer av

intressenter. Vårt dagliga arbete ger våra kunder möjlighet att förverkliga sina drömmar – drömmar om ett hem.

Sunda finanser med långsiktig lönsamhet är en förutsättning för att vi ska kunna bedriva och investera hållbart i vår verksamhet och därmed bidra till en positiv samhällsutveckling.

Lönsamhet

SBAB har ett lönsamhetsmål om minst 10 procent avkastning på eget kapital. Att SBAB är lönsamt är viktigt eftersom det, utöver ekonomisk stabilitet, skapar förutsättningar för oss att utveckla verksamheten samtidigt som det bidrar till att vi skapar långsiktigt värde för ägaren. Avkastning på eget kapital uppgick för 2016 till 12,3 procent (10,2).

Mål 2016		Resultat		
		2016	2015	2014
Lönsamhet: Avkastning på eget kapital över tid	>10,0%	12,3%	10,2%	12,1%
Utdelning: Ordinarie utdelning av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur	>40%	40%	0%	40%
Kapitalisering: Kärnprimärkapitalrelation	25,4%	32,2%	28,6%	29,8%

STOCKHOLMS STADSMISSION

BOENDE FÖR ALLA

Vi stödjer Stockholms Stadsmission i målet att fram till 2018 minska den akuta hemlösheten i Stockholms län genom att erbjuda boenden till 250 personer, ett projekt med namnet Särskildnyttan. Projektet syftar till att möjliggöra för fastighetsägare, bostadsutvecklare och finansierare att bidra med boenden eller finansiera boendestöd för de människor som står längst från den ordinarie bostadsmarknaden.

– Hemlösheten riskerar att drabba nya grupper i vårt samhälle; barnfamiljer,

äldre och nyanlända. Den skapar ett stort lidande, inte minst för barnen, och tar ofta många år att ta sig ur. Alla aktörer på bostadsmarknaden behöver samverka för att lösa den stora utmaningen som bostadsbristen innebär, säger Marika Markovits, Direktör Stockholms Stadsmission.

Vi har inom ramen för projektet bland annat medverkat till att en medarbetare från oss under 2016 arbetat hos Stockholms Stadsmission. Vi har också hjälpt till att bygga upp en administrativ funktion,

Bobyran, vilken idag fungerar som sambandscentral för praktiska delar i projektet. Därutöver har vi arrangerat ett antal möten med representanter från Stockholms stad och våra kunder bland fastighetsbolagen för att diskutera hur vi tillsammans kan hitta lösningar i syfte att minska hemlösheten. Mötena har resulterat i ett flertal avtal mellan Stadsmissionen och olika fastighetsbolag där syftet är att, i takt med att vakanser uppstår i lägenhetsbestånden,

Utdelning

En del av vår finansiering kommer från vår ägare, svenska staten, i form av eget kapital. För sin insats får ägaren avkastning i form av den vinst som genereras i verksamheten. Av vinsten ska, enligt ägarens utdelningsmål, minst 40 procent av resultatet efter skatt delas ut, med hänsyn tagen till SBAB:s kapitalstruktur. Eftersom staten är vår ägare hamnar dessa pengar i statskassan och hjälper till att finansiera statens utgifter. Styrelsen föreslår att utdelningen för 2016 uppgår till 40 pro-


cent (0), vilket motsvarar 628 mnkr. Den andra delen av vinsten återinvesteras i verksamheten.

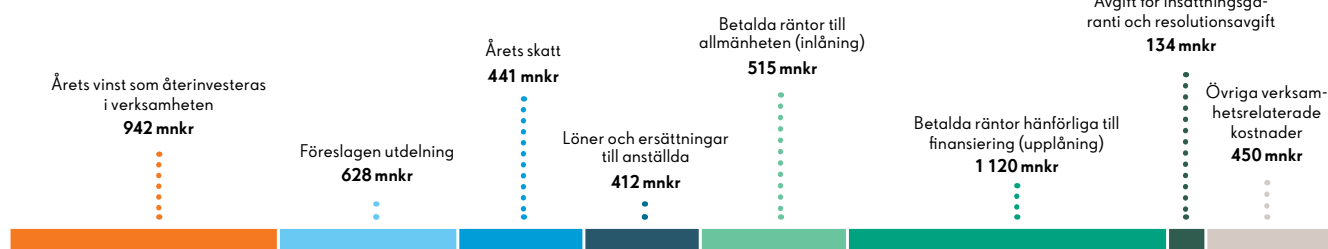
Kapitalisering

Att SBAB är väl kapitaliserat är viktigt eftersom det bidrar till företagets ekonomiska stabilitet och förmåga att växa. Styrelsen har under 2016 beslutat om nya kapitalmål för SBAB. Enligt de nya målen ska bland annat SBAB:s kärnprimärkapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över

det av Finansinspektionen kommunicerade kärnprimärkapitalkravet. Detta mål uppskattas vid årskiftet, enligt SBAB:s interna bedömning, motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 25,4 procent.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av året till 32,2 procent (28,6), 6,8 procent över vårt mål.

 LÄS MER I FÖRVALTNINGSBERÄTTELSEN MED START PÅ SID 40.



Ekonomiskt värdeskapande

Ett sätt att mäta hur vi skapar ekonomiskt värde för våra intressenter är att redovisa hur det skapade ekonomiska värdet fördelas.

upplåta lägenheter till Stadsmissionen för att hyra ut till hemlösa.

– Samarbetet med SBAB har haft avgörande betydelse för projektets utveckling. Det är ovärderligt med partners som har en plan och ett syfte för sitt stöd.

**STOCKHOLMS
STADSMISSION**

” Hemlösheten riskerar att drabba nya grupper i vårt samhälle. Alla aktörer på bostadsmarknaden behöver samverka för att lösa den stora utmaningen som bostadsbristen innebär.

– Marika Markovits,
Direktor Stockholms Stadsmission



Läs mer om Stockholms Stadsmission och organisationens arbete på stadsmissionen.se

VÅRT ANSVAR SOM KREDITGIVARE

FOKUSOMRÅDEN: ANSVAR OCH TRANSPARENS

Med öppenhet och transparens vill vi förbättra synen på bank- och finansbranschen.



Ansvar...

Vi strävar efter att erbjuda finansiella produkter som är hållbara, såväl för den enskilde individen, företaget eller bostadsrättsföreningen, som för samhället i stort. En förutsättning för hållbara finansiella produkter är en sund kreditgivning. Det innebär bland annat att vi är tydliga och öppna kring villkor och produkter samt att vi som bolag bedriver försäljning, marknadsföring och kreditprövning på ett ansvarsfullt sätt.

Det är viktigt att våra kunder fullt ut förstår villkoren när de köper en produkt eller tjänst från oss och att de känner sig trygga när de fattar ett viktigt ekonomiskt beslut. Vi strävar efter att vara enkla, tydliga och transparenta i vår kreditprocess. Kunden ska alltid känna sig trygg med SBAB som långgivare och i sitt ekonomiska åtagande. Hela 89 procent av våra kunder anser att vi redovisar våra villkor på ett enkelt och öppet sätt.

... och transparens skapar nöjda kunder

En transparent och enkel prissättning av bolån uppskattas av våra kunder och är för oss en självklar del i en öppen och förtroendefull kundrelation. Vår prissättning av bolån baseras på de aktuella listräntorna för respektive löptid, vilka publiceras på sbab.se.

Kundens specifika ränta presenteras som en avvikelse mot listräntan. Avvikelsen baseras på lånets storlek samt bostadens belåningsgrad. Belåningsgraden kan enkelt beskrivas som andelen lån i relation till marknadsvärdet på bostaden. Våra kunder kan själva räkna på vilken ränta de får på olika lånebelopp och belåningsgrader direkt på vår hemsida, sbab.se. Som tillägg till basprissättningen kan vi vid olika tidpunkter tillämpa tillfälliga erbjudanden där villkoren tydligt framgår.

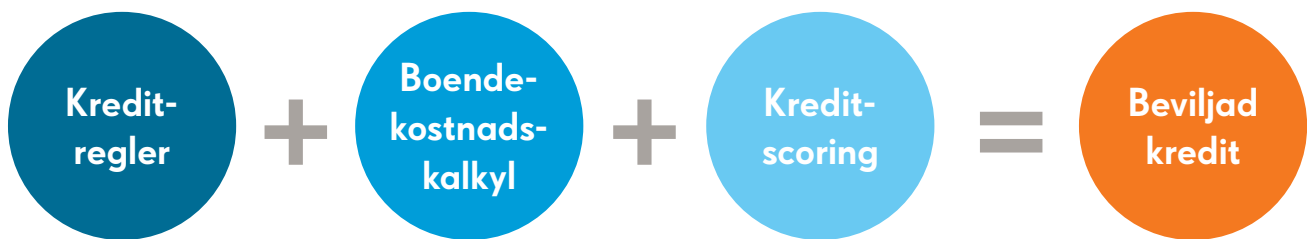
Vi tror att ansvarsfull och transparent kreditgivning är en förutsättning för att ha nöjda kunder, särskilt idag, då trygghet i förmedling av bolån kanske är viktigare än någonsin. Vi är därför oerhört stolta över att vi för tredje året i följd har Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex.

Mål 2016

Resultat

		2016	2015	2014
Transparens: Andel kunder som anser att SBAB har en enkel och öppen redovisning av villkor	>85%	89%	88%	88%
Kundambassadörer: Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex	1:a	1:a	1:a	1:a

Förenklad kreditprövningsprocess för privatpersoner

**Ansvarsfull kreditprövningsprocess**

Vi arbetar kontinuerligt med att följa utvecklingen på fastighetsmarknaden, utvecklingen av de makroekonomiska förutsättningarna och utvecklingen i hushållens ekonomi. Den kunskapen ligger tillsammans med analyser av SBAB:s låneportfölj till grund för ändringar och justeringar i vår kreditprövningsprocess. Vi ser kontinuerligt över våra kreditregler, för såväl privatpersoner som för företag och bostadsrättsföreningar.

Privatpersoner

Vi strävar efter att ha en strömlinjeformad kreditprövningsprocess, vilket innebär att vi inte erbjuder lån i alla typer av situationer. Som distansaktör väljer SBAB bort kunder som kräver stort manuellt analysarbete och fastighetstyper som är svåra att omvärdera utan platsbesök.

Vi ställer samma krav på våra samarbetspartners som på oss själva. Det betyder att våra kreditregler är desamma oavsett om en kund vänder sig direkt till SBAB eller till någon av våra samarbetspartners. Vi utför löpande stickprovsuppföljning och annan typ av granskning för att säkerställa att all kreditprövning bedrivs på ett sunt och enligt SBAB:s regler förenligt sätt.

Vår kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en omfattande kreditprövningsprocess som klargör huruvida kunden har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sina åtaganden.

Kreditprövningsprocessen tar sin utgångspunkt i befintliga kreditregler, så som regler för skuldkvot och belåningsgrad, information från exempelvis kreditupplysningsföretaget UC, fastighetsregister och andra kontroller, samt information som kunden själv tillhandahåller oss. Även våra bolånehandläggares expertis och professionalism utgör viktiga delar av pro-

cessen. Vi bedömer i första hand kundens återbetalningsförmåga, men också den eventuella säkerhet som ställs för lånet. Krediter beviljas inte om återbetalningsförmågan inte kan säkerställas. Centralt i kreditprövningsprocessen ligger den så kallade boendekostnads-kalkylen. Om kalkylen visar ett tillräckligt överskott beviljas normalt en kredit, förutsatt att kunden uppfyller övriga formella krav och kreditregler. Resulterar kalkylen i ett underskott beviljas inte krediten.

För SBAB:s bolån ställs säkerhet i form av pantbrev i fastighet eller andel i bostadsrättsförening. Lånet får som högst motsvara 85 procent av bostadens värde. Denna gräns, bolånetaket, infördes 2010. Totalt 5 procent (7) av vår kreditportfölj motsvarar lån med belåningsgrad över 85 procent, en andel som minskar med tiden.

Företag och bostadsrättsföreningar

Vår kreditprövning av företag och bostadsrättsföreningar grundar sig också i huvudsak på återbetalningsförmåga. Förutom återbetalningsförmåga, som vi bland annat prövar genom räkenskapsanalys och kassaflödesanalys, bedömer vi också säkerheten för kundens lån. Kundens

fastigheter värderas av SBAB:s värderingsavdelning. I denna värdering bedömer vi även kommande underhållsbehov samt kundens förmåga att finansiera sådana behov. Kunderna hanteras individuellt av ett team bestående av kundansvarig, analytiker samt kredithandläggare. Till skillnad från utlåningen till privatpersoner träffar vi fysiskt våra företags- och bostadsrättsföreningskunder, genom individuella möten och återkommande seminarier, för att dela med oss av vår kompetens, samla in nödvändig information och för att skapa en nära kundrelation.

SBAB verkar för att utgivna krediter ska spegla sund miljöriskhantering. Det innebär att negativ inverkan på klimat och miljö bör undvikas där möjligt och i annat fall minimeras, mildras eller kompenseras. I vår kreditgivning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar överväger vi vissa hållbarhetskriterier som en del i helhetsbedömningen, bland annat miljörisk, energiförbrukning samt miljöklassificering i fastigheterna som används som pant. Även fastighetsbolagens miljöpolicyer är relevanta.

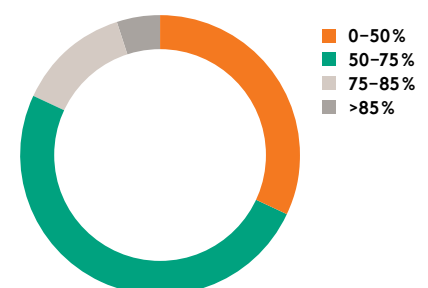
BOENDEKOSTNADSKALKYL

+	Läntagarens inkomst ¹⁾
-	Boendekostnader ²⁾
-	Levnadskostnader ³⁾
=	Överskott (alternativt underskott)

¹⁾ Uppgiven inkomst kontrolleras bland annat mot UC.

²⁾ Amortering, driftskostnad, månadsavgift och stressad ränta.

³⁾ Konsumentverkets riktlinjer, hänsyn tas till antal vuxna och barn i hushållet.

BELÅNINGSGRAD I KREDITPORTFÖLJEN



Vid besiktning och värdering av fastigheter ska, förutom fastighetens läge, skick, standard, med mera, även särskild uppmärksamhet ägnas åt eventuell förekomst av miljöstörande faktorer, så som förorenad mark, undermålig ventilation och hälsovådliga byggnadsmaterial.

Amortering

SBAB anser att amortering bidrar till en sund hushållsekonomi. Cirka två tredjedelar av våra bolånekunder amorterar på något av sina lån. Vi införde den 1 juni 2016 nya amorteringsregler i linje med Finansinspektionens föreskrifter. Dessa regler omfattar bland annat en amorteringstakt om 2 procent per år

avseende nya bolån med över 70 procents belåningsgrad och därefter 1 procent per år ned till 50 procents belåningsgrad. Lån som tagits före den 1 juni 2016 omfattas inte av de nya amorteringskraven. Utöver minimivån på amortering tillhandahåller vi våra kunder en individuell amorteringsrekommendation. Det går att läsa mer om de nya amorteringsreglerna samt vilka amorteringsregler som SBAB tillämpar på vår hemsida, sbab.se.

Skuldkvot

Under de senaste åren har vi sett en ökning i hur mycket våra kunder lånar i förhållande till sin bruttoinkomst, så kallad skuldkvot. Ökningen är bland annat en konsekvens av

de kraftigt stigande bostadspriserna. Skuldkvoten ger en bra indikation på hur känslig kundernas återbetalningsförmåga är för förändringar i ränteläge eller inkomstnivå, samt vilket utrymme kunderna har att amortera. SBAB har en kreditregel som begränsar skuldkvoten till sex.

Kunder med betalningssvårigheter

Vi har ett ansvar och en skyldighet att hjälpa kunder som hamnar i tillfälliga betalningsproblem. Vår obeståndsgrupp i Karlstad har lång erfarenhet och arbetar aktivt för att hjälpa kunder som har hamnat i problem, och verkar på så sätt alltid för att minimera våra kreditförluster. Vi brukar säga att vi arbetar med förebyggande obeståndshantering. Det betyder att vi har som ambition att i ett tidigt läge initiera en dialog i de fall vi upptäcker att en kund har betalningssvårigheter.

Säkerhet

Vårt förebyggande arbete inom banksäkerhet tillsammans med banksekretess är av stor vikt för våra kunders förtroende för oss. Vi arbetar både förebyggande och kontrollerande med säkerhet. Vi vidtar åtgärder för att på förhand upptäcka och ingripa mot hot och kontrollerar löpande att våra skyddsåtgärder fungerar effektivt. Säkerhet är alltid en viktig del i hanteringen och utvecklingen av våra produkter och tjänster.

SBAB:S BOENDEEKONOMER

ATT TALA SÅ ATT ALLA FÖRSTÅR

För att göra ett genomtänkt och välavvägt köp på bostadsmarknaden gäller det att vara påläst och förstå vad det är man egentligen köper. Något som försvåras av en knepig terminologi och snåriga årsredovisningar, menar SBAB:s boendeekonomer Emma Persson och Claudia Wörmann.

– Hösten 2016 gjorde vi en undersökning som visade att få människor förstod innebörden av de olika begrepp som förekommer på bostadsmarknaden, säger Claudia Wörmann.

Att fler än hälften av de tillfrågade inte förstår ofta förekommande begrepp såsom skuldkvotstak och uppskovsregler menar SBAB:s boendeekonomer kan ställa till problem.

– Vi som ofta pratar om de här begreppen i olika sociala kanaler har ett ansvar för att så många som möjligt ska förstå. Det

innebär att vi inte enbart pratar med de redan invigda i finanspressen, utan att vi försöker att nå ut med en annan tonalitet även i andra kanaler, fortsätter Claudia.

Att vår hjärna tänker i bilder och vill ha så roligt som möjligt underlättar inte när en bostadsrättsköpare ska försöka att förstå en ganska svårtillgänglig årsredovisning från en bostadsrättsförening. Många lägenhetsköpare har svårt att sätta sig in tillräckligt i vad de köper, då många saknar erfarenhet av att tolka en årsredovisning.

– Att en bostadsrätt är en andel i en förening, och att man därför också äger en andel av föreningens skuld, upplever jag att många inte är tillräckligt medvetna om, säger Emma Persson.

En del föreningar strävar efter att hålla nere avgiften för att göra lägenheterna mer attraktiva för köpare. Då gäller det att

2016 har ägnats åt att förfinna våra säkerhetskontroller för att säkerställa att de är relevanta mot de hot som finns mot banker i Sverige. Fokus har legat på IT-säkerhet, informationssäkerhet, risk- och kontinuitetsshantering samt processutveckling. Vidare omfattar SBAB:s riskrapportering även nyckeltal, så kallade Key Security Indicators (KSI) inom säkerhet, vilket ökar styrelsens möjlighet att övervaka och styra SBAB:s säkerhetsnivå.

Identitetsstölder, spionprogramvara, trojaner och andra typer av IT-baserade hot är aktuella samhällsproblem som påverkar vårt ansvar som kreditgivare och bank. Vi informerar våra kunder om vad de ska vara uppmärksamma på och vilka åtgärder som de bör vidta för att skydda sig själv och sin dator.

Motverka finansiell brottslighet

Penningtvätt och finansiering av terrorism

Vår verksamhet ska bedrivas på ett sådant sätt att risken för att banken utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism minimeras. En övergripande riskbedömning utförs minst en gång per år, i syfte att identifiera och bedöma de risker vår verksamhet för med sig på dessa områden. Bedömningen ligger till grund för de åtgärder som vidtas för att kontrollera riskerna. Vi behöver ställa frågor och göra nödvändiga kontroller på ett effektivt sätt

för att inte riskera att utnyttjas. Vi har därför ett program som innebär att vi:

- Uppnår god kundkänedom
- Har riskbaserade rutiner
- Har anpassad transaktionsövervakning
- Utför löpande kontroller
- Utbildar medarbetare; samtliga SBAB:s medarbetare har utbildats avseende SBAB:s arbete mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Kontinuerligt följer upp hur vårt AML-program fungerar
- Noga följer regelverkutvecklingen.

Motverka korruption

Som företag är det av yttersta vikt att ta tydlig ställning mot korruption. Anledningarna är många. Korruption underminerar demokrati, försvårar ekonomisk tillväxt, snedvrider konkurrens och medför även allvarliga legala risker samt ryktesrisker.

SBAB har en intern instruktion som reglerar hur verksamheten ska hantera förmåner. Under året har instruktionen uppdaterats för att reflektera ändringar i den kod om gåvor, belöningar och andra förmåner i näringslivet som Institutet mot mutor förvaltar.

Vi har i verksamheten genomfört utbildningar och riskutvärderingar inom området – alla ledningsgrupper har

genomgått en antikorrupsionsutbildning – och inga korrupsionsincidenter har rapporterats under året.

Uppförandekod

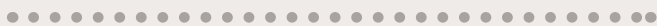
Vi låter våra värderingar och vår uppförandekod agera etisk kompass för att definiera vårt beteende och vad vi som företag står för. Vår uppförandekod är beslutad av styrelsen och finns tillgänglig för alla medarbetare på vårt intranät. Den ger oss vägledning i hur vi ska uppträda och agera i olika situationer och vilket ansvar som följer av att vara anställd på SBAB. Medarbetare, chefer, konsulter, företagsledning och styrelsemedlemmar har alla ett ansvar att sätta sig in i och följa vår uppförandekod.

Visselblåsartjänst

Vi har en så kallad visselblåsartjänst, där medarbetare har möjlighet att rapportera eventuella interna oegentligheter. Instruktioner avseende tjänsten finns tillgänglig för alla medarbetare på vårt intranät.

veta att den ekonomiska planen, trots detta, håller för tillräckliga avsättningar till sparande och framtida renoveringar.

– Om föreningen tvingas höja avgiften drabbas du som lägenhetsägare dubbelt. Dels kan marknadsvärdet sjunka och dels kan du få en ökad boendegift, säger Emma.



Dålig koll på orden

- **65 procent** av alla svenskar har inte koll på vad skuldkvotstak betyder
- **52 procent** är osäkra på vad uppskavsreglerna innebär
- **49 procent** uppger att de inte har koll på vad begreppet flyttskatt innebär
- Däremot är det endast **15 procent** som inte vet vad räntedraget innebär



VÅRT ANSVAR SOM ARBETSGIVARE

FOKUSOMRÅDEN: ANSVAR OCH TRANSPARENS

För oss är det viktigt att vi lägger lika mycket energi och fokus på medarbetarupplevelsen som på kundupplevelsen. Vi är övertygade om att vi mer än någonsin är beroende av människor som är motiverade, som ser behov och möjligheter och agerar på dessa. För oss är frihet nyckeln. Frihet att generera idéer, frihet att samarbeta, frihet att hitta lösningar – det som vi sammanfattar i begreppet självdrivande medarbetare.

Företagskultur

På SBAB strävar vi efter att möjliggöra för alla våra medarbetare att vara självdrivande och ta egna kloka beslut. Vår företagskultur beskrivs i våra fyra värderingar, vilka presenteras på sidan 15.

På SBAB är det inte företagsledningen som med instruktioner ska bestämma vilka initiativ som ska genomföras. Hos oss är det medarbetarna som står i fokus. Vi tar beslut där frågan kan lösas och skapar vår egen väg för att nå våra mål. Alla förväntas komma med egna initiativ. Vi pratar om att klättra uppåt på initiativstegen, en symbol för självdrivenhet. Stegen symboliserar vår förmåga att ta egna initiativ. Att vara högt uppe på stegen innebär att ta initiativ och att agera. Att befinna sig långt ner på stegen innebär att falla offer för omständigheter, klaga och vänta på att andra ska lösa problemen. Våra chefer har ett stort ansvar att skapa de förutsättningar som krävs för att våra medarbetare ska kunna arbeta självdrivande.



HR-strategi

En affärsrelaterad HR-strategi är nyckeln för att uppnå vår vision och våra affärsmål. Vi har definierat åtta nyckelområden, inom vilka vi måste ligga i framkant för att utveckla vår verksamhet i önskad riktning.

Mål 2016

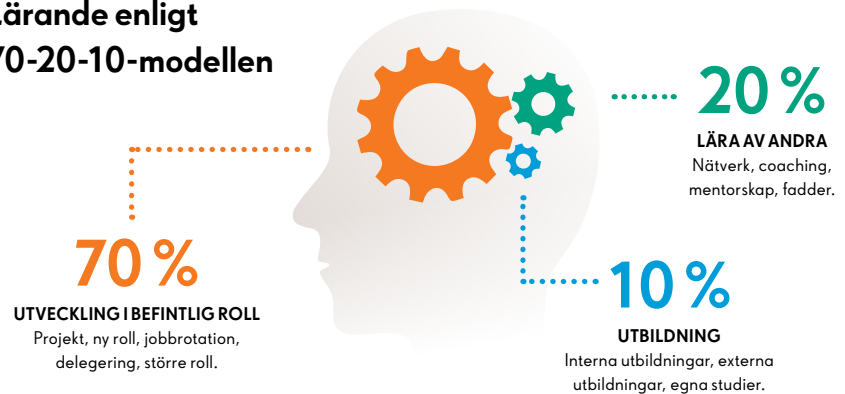
Resultat

		2016	2015	2014
Jämställdhet: Jämställdhet mellan kvinnor/män i ledande positioner (inom spannet)	45–55 %	45/55 %	44/56 %	41/59 %
Attraktiv arbetsplats: Andel medarbetare som rekommenderar SBAB som arbetsgivare (9–10 i NPS)	40 %	43 %	37 %	n/a

Inkluderande ledarskap

Det värderingsdrivna arbetssättet ställer stora krav på modiga ledare med ett helhetsperspektiv. Genom att agera förebilder kan våra ledare bygga den tillit och det engagemang som krävs för att våra medarbetare ska kunna agera självdrivande. Vi använder bland annat fyren som symbol för ledaransvar. En fyr visar vägen genom att föregå med gott exempel. Med vårt beteende sänder vi ut signaler till andra om hur vi ska vara och verka. För att stötta våra chefer och höja ledarskapskompetensen har vi under året utbildat våra ledare i det värderingsdrivna arbetssättet och det inkluderande ledarskapet. Det inkluderande ledarskapet handlar om delaktighet, tillit, ansvar, tydlighet samt likvärdighet och mångfald. Ledaren agerar förebild, sätter mål och ramar, är tydlig med förväntningar men visar tillit genom att avstå från att detaljstyra sina medarbetare. Det gör att vi kan öka tempot, beslutskraften och vardagsinnovationen, vilket i sin tur möjliggör att vi snabbare kan uppnå vår vision. Under året har vi arbetat med sådant som Ledarforum och Ledarutvecklingsprogram.

Lärande enligt 70-20-10-modellen



Utbildning och kompetensutveckling

Lärande och utveckling är en absolut nödvändighet för att nå våra högt uppsatta mål och för att attrahera och behålla de bästa talangerna. I vår HR-strategi lägger vi stort fokus på att utveckla en lärande organisation. Det är viktigt att säkerställa att den utbildningsverksamhet som vi bedriver är relevant och bidrar till rätt affärsvärde och långsiktig kompetensutveckling för samtliga medarbetare. I vår föränderliga värld är kompetens en färsk-

vara, varför möjligheten till lärande och kontinuerlig utveckling är en strategiskt viktig prioritering. Våra utvecklingsinsatser är baserade på "70-20-10-modellen". Modellen innebär förenklat att 70 procent av medarbetarnas lärande ska ske genom utveckling i befintlig roll, 20 procent genom att lära sig av andra och 10 procent genom traditionell utbildning. Den viktigaste och största delen av lärandet är den utveckling som sker i vardagen och tillsammans med andra.

Symboler som inspirerar och förstärker

För att ge liv åt SBAB:s värderingar har vi tagit fram ett antal symboler. De utgör praktiska verktyg i vardagen och symboliserar hur vi ska agera i vårt dagliga arbete.



Vattenglas står för tillit. Glaset fylls på långsamt av våra goda handlingar. Men med en felaktig handling kan vattnet spillas ut.



Helikoptern står för vår förmåga att se helheten. Att liksom en helikopter kunna lyfta för en överblick.



Fyren står för de signaler som vi sänder ut – att vi alla är förebilder och ambassadörer.



Dörren står för mod – att våga öppna okända dörrar, ta nya vägar och att tänka nytt.



Stegen symboliserar vår förmåga att ta egna initiativ. Att vara högt uppe på stegen är att göra, ta initiativ och agera. Längre ner på stegen finner vi offer, de som klagat och väntar.



Äggen står för vårt förhållningssätt till ansvar. Det är oändligt och något som vi tar – även utanför vår funktion.



Under året har vi arbetat med att skapa medvetenhet om vad en lärande organisation faktiskt innebär. Vi har under 2016 genomfört utbildningspass för att förklara vad det innebär att arbeta enligt 70-20-10-modellen och varför det är viktigt för oss. Vid utgången av 2016 hade cirka 85 procent av alla medarbetare deltagit i utbildningen.

Reflektion och feedback är en förutsättning för lärande och utveckling, varför regelbundna avstämningsmöten mellan chef och medarbetare utgör självklara delar i vårt löpande arbete. I det värderingsdrivna arbetssättet är målsättning viktigt för att definiera och konkretisera riktning och ramar för det kommande arbetet. Av denna anledning tar alla medarbetare varje år fram en individuell årsplan tillsammans med närmaste chef. Planen följs upp och justeras genom minst två större avstämningar per år. Därutöver diskuteras frågor löpande via regelbundna individuella samtal, så kallade 1:1-samtal. Samtalen fokuserar på coaching kring

våra värderingar, måluppfyllelse och personlig utveckling.

Vi har vidare tagit fram ett koncept för att på ett snabbt och effektivt sätt introducera våra nya medarbetare i vårt värderingsdrivna arbetssätt. Vi kallar konceptet för "SBAB Boost Camp", ett tvådagars intensivt introduktionsprogram tillsammans med företagsledningen och ett antal engagerade medarbetare. Vi har genomfört sju Boost Camps under året, med mycket positiv feedback från deltagarna.

Resultat från medarbetarundersökningar

Ett av våra mål handlar om att SBAB ska vara en attraktiv arbetsplats. Vi har valt att definiera detta mål utifrån ett mått på varje enskild medarbetares benägenhet att rekommendera SBAB som arbetsgivare, vilket vi mäter kvartalsvis. I den senaste mätningen, som genomfördes i slutet av 2016, var 43 procent av SBAB:s medarbetare mycket starkt benägna att rekommendera SBAB som arbetsgivare¹⁾,

vilket överstiger vår målsättning om 40 procent. Resultaten från medarbetarundersökningen diskuteras och analyseras i hela organisationen – från företagsledningen till enskilda avdelningar och team.

Utöver vår kvartalsvisa medarbetarundersökning utför vi en kompletterande årlig företagsövergripande medarbetarundersökning i samarbete med företaget Great Place to Work. Undersökningen genomförs i syfte att fördjupa förståelsen för våra medarbetares trivsel och hur de upplever arbetsplatsen utifrån ett antal fundamentala behov inom områdena tillit, stolthet och kamratskap. Med undersökningen vill vi skapa underlag för analys och djupare dialog på avdelnings- och teamnivå, samt skapa en tydligare förståelse för vilka åtgärder som vi bör fokusera på för att förbättra eller bevara våra medarbetares upplevelser av SBAB. Engagemanget kring dessa frågor är generellt mycket högt, vilket åskådliggjordes av den höga svarsfrekvensen i årets undersökning – över 96 procent av alla medarbetare deltog i undersökningen och hela 77 procent instämde i påståendet "Allt sammantaget skulle jag säga att det här är en mycket bra arbetsplats".

Att ledningen visade engagemang genom att medverka både vid presentationer, aktiviteter och middagen är en tydlig signal på hur viktiga vi är som medarbetare och individer.

– citat från en deltagare på SBAB Boost Camp, vårt introduktionsprogram för nya medarbetare.

¹⁾ Antalet medarbetare som anger 9-10 i lojalitetsmättet Net Promoter Score (NPS) vid frågeställningen "Kan du tänka dig att rekommendera SBAB som arbetsgivare?"

Hur vi arbetar med jämställdhet och mångfald

SBAB har en policy som understryker värdet av medarbetare med olika bakgrund. Hos oss är det en självklarhet att alla medarbetare ska ha samma rättigheter, skyldigheter och möjligheter inom allt som rör arbetsplatsen. Vi vill att SBAB ska vara en jämlik arbetsplats med hög integritet som uppmuntrar olikheter. Vi är övertygade om att en blandning av åsikter, talanger och bakgrunder berikar vårt företag. Dessa frågor utgör också en viktig del i de principer om de mänskliga rättigheterna som vi åtagit oss att stödja inom ramen för FN:s Global Compacts tio principer om ansvarsfullt företagande. Det går att läsa mer om vår policy för jämställdhet och mångfald på vår hemsida, sbab.se.

Ett av våra mål handlar om jämställdhet mellan kvinnor och män i ledande positioner. Vid årets slut var 45 procent (44) kvinnor och 55 procent (56) män, vilket faller inom vårt målspann om 45–55 procent. Vi arbetar kontinuerligt för att uppnå vårt mål på detta område, bland annat genom samarbete med Nyckeltalsinstitutet för att få en extern bedömning av vårt jämställdhetsarbete, genom att efterfråga jämställda kandidatlistor från våra externa rekryteringspartners vid rekrytering till chefspositioner och specialistroller av nyckelkaraktär samt genom att säkerställa att vi har tydliga riktlinjer som underlättar för våra medarbetare att förena arbete med föräldraskap.

Från och med 2016 har vi valt att inkludera mångfald i vår jämställdhetsplan, i syfte att påvisa att mångfald är ett ytterst viktigt och prioriterat område för SBAB. Begreppet mångfald omfattar de mål och aktiviteter som genomförs i syfte att främja lika rättigheter och möjligheter på arbetsplatsen, och är därmed viktigt för att motverka diskriminering.

Arbetet med jämställdhet och mångfald bedrivs inom alla delar av SBAB. HR-avdelningen ansvarar för att upprätta, medvetandegöra, utveckla och driva arbetet med jämställdhets- och mångfaldsplanen på en övergripande företagsnivå. Ledarna ansvarar för att driva jämställdhets- och mångfaldsarbetet inom sina respektive områden. Varje enskild medarbetare har ett personligt ansvar att sätta sig in i och följa planen samt inneha ett jämställt förhållningssätt för att motverka diskriminering i det dagliga arbetet.

VOLONTÄRSARBETE

FÖR UTSATTA BARNS SOMMARGLÄDJE

Sedan våren 2016 har samtliga SBAB:s medarbetare möjlighet till volontärarbete två arbetsdagar per år hos organisationer som kopplar an till vår mission – vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi. Ett exempel är Stockholms Stadsmission.

Pernilla, projektledare på SBAB, tillsammans med ett antal kollegor från Stockholmskontoret bestämde sig i våras för att hjälpa Stockholms Stadsmission inför säsongsöppningen av dess sommarkollo, där barn och familjer som lever i utsatthet får komma och njuta av sommaren.

– Att ha förmånen att ägna två hela arbetsdagar per år åt något helt annat än vad vi gör till vardags är berikande, både för en själv och för organisationen som man arbetar tillsammans med, säger Pernilla.

Stockholms Stadsmissions kollo ligger naturskönt vid Mälaren strax utanför Strängnäs. Dit kommer familjer och barn för ett välbehövligt avbrott i sin vardag. För flera av kollodelta-

garna är det första gången som de kommer ut på landet. Det är många som söker plats på kollo, bara i år har Stockholms Stadsmission fått säga nej till över 100 familjer.

Pernilla har sedan en tid tillbaka dedikerat ungefär hälften av sin arbetstid till frågor som berör SBAB:s hållbarhetsarbete.

– Tänk att vi som bolag med vårt engagemang och en del pengar kan göra världen lite bättre, lite mänskligare. Det är sådant som jag går igång på. När jag fick förmånen att få jobba med våra sociala engagemang blev jag såklart jätteglad.





Nystarts- och instegsarbeten för nyanlända

I SBAB finns sedan början av 2016 ett initiativ som handlar om att bidra till mångfald genom att i samarbete med arbetsförmedlingen erbjuda nystarts- och instegsarbete för nyanlända. Vi drivs av ambitionen att kunna anställa fler nyanlända för att ge en möjlighet till introduktion i svensk arbetsplatskultur, språk och relevant sysselsättning. Satsningen drivs av en tvärfunktionell grupp av medarbetare och ledare som arbetar aktivt för att hitta relevant sysselsättning inom bolaget. Vi har under året haft flera instegsjobbbara både i Karlstad och Stockholm.

Friskvård och hälsa på SBAB

Hälsa är en av de åtta grundpelarna i vår HR-strategi. Vi arbetar aktivt för att skapa en inspirerande arbetsmiljö som är anpassad efter såväl verksamhetens som våra medarbetares behov. Vi vill med vårt arbete inom detta område skapa en sund arbetsbelastning, en hög känsla av tillfredsställelse och bidra till en god balans i livet. Kort och gott – vi vill att vår arbetsmiljö aktivt ska bidra till att våra medarbetare mår bra. För att uppnå en god arbetsmiljö erbjuder vi bland annat

alla anställda friskvårdsbidrag, friskvårdstimme, fri tillgång till gym, subventionerad sjukvårdsförsäkring och läkavård. Flexibel arbetstid, förstärkt föräldrapenning och ett aktivt förbyggande av långtids-sjukskrivningar genom samarbete med företagshälsovården är exempel på andra byggstenar i vårt hälsoarbete.

Ersättning och lika villkor

Vår ersättningspolicy är beslutad av styrelsen och omfattar alla anställda på SBAB, oavsett position. SBAB:s ersättningar ska enligt gällande policy vara konkurrenskraftiga, takbestämda och ändamålsenliga, måttfulla, rimliga, väl avvägda och inte löneledande. De ska också bidra till en god etik och företagskultur. Detsamma gäller för de förmåner som vi tillämpar – alla medarbetare erbjuds samma förmåner, oavsett position.

Sedan 2012 finns inga incitamentsprogram och det utgår inga rörliga ersättningar till medarbetare som kan ha en väsentlig inverkan på SBAB-koncernens riskprofil.

Den totala ersättningsnivån bestäms utifrån ansvar, komplexitet och resultat inom respektive medarbetares område men också utifrån hur väl medarbetaren

efterlever våra värderingar och vårt värderingsdrivna arbetssätt. Vi tillämpar individuell lönesättning i enlighet med vårt kollektivavtal, vilket innebär att ersättningen och löneutvecklingen är individuell och differentierad. Lönerrevision sker årligen genom individuella lönesamtal, där prestation i befattning samt vid var tid gällande lönekriterier vägs in. Vi genomför därutöver årliga lönekartläggningar för att säkerställa att vårt framgångsrika arbete med att motverka osakliga löneskillnader eller lönediskriminering fortsätter.

Skulle kränkande särbehandling förekomma finns rutiner för utredning och åtgärd. Rapportering ska ske till närmaste chef eller HR. Om medarbetaren tillhör en facklig organisation kopplas en representant från organisationen in i utredningen. Under 2016 har inga kända fall av kränkande särbehandling uppdagats.

Möjlighet till volontärarbete

Sedan våren 2016 har samtliga SBAB:s medarbetare möjlighet till volontärarbete två arbetsdagar per år hos organisationer som kopplar an till vår mission och verksamhet. Exempel på sådana organisationer är Refugees Welcome, HelloWorld! och Stockholms Stadsmission. Vi som företag bidrar genom medarbetarnas arbetstid, och medarbetarna bidrar genom sitt engagemang.

* Antalet medarbetare som anger 9–10 i lojalitetsmättet Net Promoter Score (NPS) vid frågeställningen "Kan du tänka dig att rekommendera SBAB som arbetsgivare?"

VÄLPLANERAT BOLÅN I GENOMGÅ- ENDE BRA SKICK.

Flytta till oss och bli
en av Sveriges nöjdaste
bolånekunder.

SBAB!
från dröm till hem

HÅLLBART BOENDE

FOKUSOMRÅDEN: HÅLLBART BOENDE

Vi har lång erfarenhet och kunskap inom bostadsfinansiering. Frågor som rör bostaden och boendet är djupt förankrade i SBAB.

I Sverige finns många samhällsutmaningar med ekonomisk, social och miljömässig koppling till bostaden och fastighetsbeståndet. Vi kan inom ramen för vår verksamhet bland annat bidra med finansiering, utveckla hållbara produkter och tjänster, sprida kunskap och erbjuda rådgivning kring boende och boendekonomi samt aktivt samverka i dialog för utveckling.

Finansiering av nya bostäder – bra för både samhället och miljön

Det byggs för få nya bostäder i Sverige. I många storstadsområden överstiger efterfrågan kraftigt tillgången på bostäder, vilket är en bidragande orsak till att bostadspriserna ökar. Ett lågt bostadsbyggande i kombination med låga räntor har gjort att skuldsättningsnivån i svenska hushåll växer, att unga har problem att komma in på bostadsmarknaden och att de som inte har en bostadskarriär bakom sig har allt svårare att köpa ett eget boende.

Sverige behöver fler bostäder, varför vi genom fastighetsfinansiering, där vi i samarbete med våra kunder stimulerar

nyproduktion av bostäder, kan bidra till viktig samhällsnytta. Nybyggda fastigheter är dessutom ofta mer energieffektiva än äldre fastigheter. Under 2016 var SBAB med och finansierade 2 966 nybyggda bostäder.

Utveckling av hållbara produkter och tjänster


Fastigheter, lokaler och bostäder står för en stor del av den totala energianvändningen och koldioxidutsläppen både i Sverige och i världen. Genom att utveckla produkter som ger våra kunder möjlighet och incitament att investera och genomföra energi- och miljöförbättrande åtgärder i sina bostäder och fastigheter kan vi vara med och bidra till en mer hållbar samhällsutveckling. Med hållbara produkter och tjänster vill vi hjälpa våra kunder till en bättre boendekonomi, men viktigast av allt – vi bidrar tillsammans till en bättre och mer hållbar boendemiljö.

Under 2015 lanserade vi ett Grönt lån riktat till bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag – ett lån till extra förmånlig ränta tillgängligt för kunder som avser att genomföra energi- och miljöförbättrande

åtgärder i sina fastigheter. Under 2016 lanserade vi ett grönt privatlån, Energilånet. Energilånet är ett privatlån med ränterabatt tillgängligt för kunder som avser att genomföra hållbara investeringar i sina hem.

Vid årets utgång hade 19 företags- och brf-kunder ett Grönt lån hos SBAB, motsvarande en volym om 55 mnkr. Vid samma tidpunkt hade 44 privatkunder ett Energilån hos SBAB, motsvarande en volym om 4,2 mnkr.

I mitten av 2016 blev vi den första banken i Sverige att emittera en grön obligation. Att obligationen är grön innebär att de medel som SBAB erhåller från investerare uteslutande används till finansiering av bostadsfastigheter som enligt ett specifikt ramverk uppfyller ett antal kriterier för energieffektivitet eller innehar vissa miljöcertifieringar. SBAB:s gröna obligation är i icke säkerställt format, uppgår till 2 mdkr och har en ursprunglig löptid på fem år.

 LÄS MER OM GRÖNA OBLIGATIONER PÅ SID 39.

Mål 2016		Resultat		
		2016	2015	2014
Finansiering av nya bostäder: Medverka vid nyproduktion av bostäder (antal)	1 750	2 966	n/a	n/a
	Privat: Hållbarhet i kunderbudandet (antal kunder)	5 000	1 057	0
Produktutveckling	Företag & Brf: Utveckla ett hållbart erbjudande under 2016	1	1	n/a



Kunskapsförmedling och rådgivning

Vi har lång erfarenhet av och kunskap inom bostadsfinansiering. Frågor som rör bostaden och boendet är djupt förankrade i SBAB. För att våra kunder ska kunna fatta objektiva och bra beslut krävs kunskap kring olika typer av ekonomiska frågeställningar. Utöver kontakt med kunder via internet och telefon medverkar vi på mössor, bjuder in till seminarier och publicerar regelbundet relevanta analyser, undersökningar och rapporter som bidrar till att sprida och öka kunskapen om boende- och boendeekonomifrågor.

Bolånelicensiering

Enligt bolånedirektivet, som implementeras i Sverige i början av 2017, måste personal hos aktörer som erbjuder kreditgivning, kreditförmedling eller rådgivning i fråga om bostadskrediter till konsumenter ha särskild kunskap och kompetens. Som ett led i arbetet med bolånedirektivet har Svenska Bankföreningen tillsammans med branschorganet SwedSec Licensiering AB tagit fram ett särskilt kunskapstest för personal som arbetar med bolån, vilket i sin tur leder till licens att få arbeta med bolån. Vi tycker att det är viktigt med ett ökat konsumentskydd på bolånemarknaden och att det är bra med en branschgemensam standard för bolag som arbetar med

bolån. Totalt ska cirka 370 av SBAB:s 510 medarbetare licensieras och redan under 2016 erhöll 116 medarbetare sina licenser.

Vår chefsekonom och våra boendeekonomer

SBAB:s chefsekonom, Tor Borg, och våra två boendeekonomer, Emma Persson och Claudia Wörmann, är ekonomiska experter som bedriver analysverksamhet inom

makroekonomi, sparande, boendeekonomi och andra privatekonomiska frågor. De verkar som SBAB:s talespersoner och arbetar för att sprida information och dela med sig av sin kunskap och kompetens till såväl kunder som till investerare, allmänhet och media. Arbetet sker på många sätt och i många kommunikationskanaler och alla rapporter och analyser finns kostnadsfritt tillgängliga på sbab.se.



Våra ekonomer svarar gärna på frågor och kan bland annat följas på Twitter och på sbab.se/blogg.

Seminarier och mässor

SBAB:s affärsområde Företag & Brf besöker regelbundet mässor och bjuder in till seminarier, främst riktade mot förvaltare och styrelserepresentanter i bostadsrättsföreningar.

Under 2016 deltog vi på 13 mässor för att dela med oss av kunskap och erfarenheter men också för att knyta kontakter och själva lära oss om trender och vad branschen i övrigt tror om framtiden.

Under året arrangerade vi nio egna seminarier, där experter från SBAB eller våra nätverk bjuds in för att bland annat berätta om styrelseansvar, effektiviseringsåtgärder eller ny lagstiftning som påverkar bostadsrättsföreningar.

Almedalsveckan – en bra plattform för dialog

Under Almedalsveckan deltog vi tillsammans med olika fastighetsbolag på seminarier och paneldebatter för att diskutera hur olika intressenter; fastighetsbolag, allmännyttan, politiker med flera, genom att samverka kan skapa en bättre social boendemiljö där boende trivs och kan känna sig trygga.

Samverkan och dialog för utveckling

Vårt samhällsansvar är en tydlig del av vår mission. Det handlar om socialt ansvarstagande där vi tydligt på olika sätt bidrar till bättre boende och boendeekonomi.

Stockholms Stadsmission

SBAB stöder Stockholms Stadsmission i målet att fram till 2018 halvera den akuta hemlösheten i Stockholms stad.

Boost by FC Rosengård

Vi vill vara med och bidra till en bättre social boendemiljö i utsatta områden. Vi har därför sedan 2015 ett samarbete med fotbollsklubben FC Rosengård, som driver arbetsmarknadsprojektet Boost i Malmöregionen i syfte att hjälpa arbetslösa ungdomar att få ett arbete eller att påbörja studier. Medarbetare på SBAB bidrar till innehållet i projektet bland annat genom att ett antal gånger per år föreläsa och undervisa för att öka kunskapen i vardagsekonomiska frågor.

Situation Stockholm och Faktum

SBAB stödjer Situation Stockholm i syfte att bidra till en bättre boendesituation för hemlösa i Stockholm. Tidningen, som säljs av hemlösa, är ett samhälls- och kulturmagasin vars idé är att attrahera läsare för att på så sätt skapa arbete och en egen inkomst för tidningens försäljare.

Under 2016 inledde vi också ett samarbete med Faktum, en liknande organisation med närvaro i södra Sverige.

Hello World!

Under 2016 inledde vi ett samarbete med den ideella föreningen Hello World! vars ändamål är att främja barns och ungdomars intresse för utbildning inom IT-relaterad verksamhet för att minska Sveriges framtida kompetensunderskott inom området. Under året arrangerade vi bland annat ett "Hello World! Meetup", ett tillfälle där barn och ungdomar fick chansen att, tillsammans med coacher från KTH och SBAB:s IT-avdelning, starta upp eller komma vidare med olika typer av digitala utvecklingsprojekt. Intresset var mycket stort, under en söndagsförmiddag satt över hundra framtida digitala stjärnor på SBAB:s Stockholmskontor och utvecklade olika tekniska lösningar tillsammans.



HÅLLBAR FINANSIERING

SBAB FÖRST UT MED GRÖN OBLIGATION



År 2007 emitterade Världsbanken världens första gröna obligation. Den globala marknaden för gröna obligationer har sedan dess växt explosionsartat. Bara under 2016 nära nog fördubblades marknaden. En grön obligation fungerar egentligen som en vanlig obligation, med undantaget att obligationslikviden är öronmärkt för miljö- eller klimatvänliga projekt. Genom att köpa gröna obligationer kan investerare på så sätt både direkt och indirekt investera i projekt som är hållbara. Det handlar i förlängningen om att finansiera en klimatsmart omställning, av såväl ekonomin som samhället i stort.

Så här fungerar SBAB:s gröna obligation

De medel som vi erhåller genom vår gröna obligation används uteslutande till finansiering eller refinansiering av sådana bostadsfastigheter som uppfyller ett antal kriterier för energieffektivitet eller innehar vissa miljöcertifieringar. Ett ramverk, baserat på ICMA:s (International Capital Market Association) "Green

Bond Principles", har upprättats där förutsättningarna för utgivande av våra gröna obligationer samt vår vidareutlåning beskrivs. Ramverket har granskats av det oberoende klimat- och miljöforskningsinstitutet CICERO (Center for International Climate and Environmental Research – Oslo). SBAB:s ramverk för gröna obligationer tillsammans med CICERO:s utlåning finns tillgängliga på vår hemsida, sbab.se.

Gröna obligationer i SBAB:s likviditetsportfölj

SBAB investerar också i gröna obligationer. För tillfället har vi i vår likviditetsportfölj obligationer utgivna av European Investment Bank (EIB), Nordic Investment Bank (NIB), KfW samt Kommuninvest. Dessa obligationer finansierar projekt kopplade till energieffektivisering, till exempel fjärrvärme och tilläggsisolering, samt projekt kopplade till utveckling av förnybar energi, såsom vindkraft, vattenkraft och solenergi. Finansiering av sådana projekt bidrar till en hållbar, säker och konkurrenskraftig

Det är mycket glädjande att en svensk bank äntligen gör slag i saken och emitterar en grön obligation. SBAB:s gröna obligation passar utmärkt för vår exponering i SPP Grön Obligationsfond. Vi hoppas nu att fler svenska banker följer SBAB och lånar ut mer grönt och finansierar det med gröna obligationer.

– Helena Lindahl, SPP Storebrand

utveckling av Europas energiförsörjning vilket i sin tur bidrar till EU:s möjligheter att uppnå uppsatta klimatmål för 2020.

Vid utgången av 2016 uppgick våra innehav i gröna obligationer till cirka 1,4 mdkr (0,6) och det är vår ambition att inom ramen för gällande investeringspolicy utöka dessa innehav.

FÖRENKLAD RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FÖRENKLAD RESULTATRÄKNING

+ SBAB:S INTÄKTER

mnkr	2016 (2015)
Räntenetto	2 829 (2 442)
SBAB:s största och viktigaste intäktspost är räntenettet som består av skillnaden mellan SBAB:s ränteintäkter och räntekostnader. Ränteintäkterna kommer framförallt från SBAB:s bolån och fastighetslån, medan räntekostnaderna i huvudsak består av SBAB:s upplåningskostnader.	
Provisionsnetto	7 (-102)
Provisionsnettot utgörs framförallt av intäkter från försäkringsförmedling och andra kreditrelaterade avgifter samt upplåningsrelaterade kostnader.	
Nettoreultat finansiella poster	48 (1)
Nettoreultat finansiella poster uppstår genom SBAB:s tillämpning av finansiella instrument och som en följd av redovisningsmässiga värderingseffekter.	
Övriga intäkter	34 (0)
Övriga intäkter består i huvudsak av intäkter från dotterbolaget Booli Search Technologies AB.	
Totala intäkter	2 918 (2 341)

- SBAB:S KOSTNADER

mnkr	2016 (2015)
Kostnader	889 (809)
SBAB:s kostnader består till största delen av personal-, lokal- och marknadsföringskostnader samt kostnader för IT- och affärsutveckling.	
Kreditförluster	18 (40)
Kreditförluster uppstår när SBAB:s kunder inte kan betala sina räntor och amorteringar. Vi arbetar alltid för att, utifrån vår beslutade risktoleransnivå, minimera kreditförlusterna. Av försiktighetsskäl tar vi även höjd för uppskattade framtida kreditförluster genom reserveringar.	
Skatt	441 (330)
Skatt utgörs av inkomstskatt på 22 procent av årets resultat med tillägg för skattemässiga justeringar samt eventuell justering av skatt för tidigare år.	
Totala kostnader	1 348 (1 179)
= ÅRETS RESULTAT	1 570 (1 162)

Årets resultat består av de totala intäkterna minus de totala kostnaderna. Enligt SBAB:s utdelningsmål ska minst 40 procent av resultatet delas ut till ägaren, vilket för 2016 motsvarar 628 mnkr. Därefter återförs resultatet i eget kapital.

FÖRENKLAD BALANSRÄKNING

SBAB:S TILLGÅNGAR

mdkr	2016 (2015)
Värdepapper (likviditetsportfölj)	69 (64)
För att hålla god likviditetsberedskap har SBAB olika former av värdepapper, främst i form av en likviditetsportfölj. Likviditetsportföljen finns till för att säkerställa tillgång till finansiering i tider då SBAB:s normala finansieringskällor inte fungerar tillfredsställande.	
Utlåning till allmänheten	296 (297)
SBAB:s största tillgångspost i balansräkningen är utlåning till allmänheten. Posten består av bolån och privatlån till privatpersoner samt fastighetslån till företag och bostadsrättsföreningar.	
Utlåning till kreditinstitut	2 (4)
I den korta likviditetshanteringen använder sig SBAB bland annat av repomarknaden för att placera eller låna pengar av andra banker.	
Derivat	6 (7)
SBAB använder olika former av derivat på såväl tillgångs- som skuld- sidan för att skydda företaget mot oönskade ränte- eller valutakursförändringar.	
Totala tillgångar	375 (375)

SBAB:S SKULDER OCH EGET KAPITAL

mdkr	2016 (2015)
Inlåning	97 (77)
SBAB:s utlåning finansieras bland annat genom inlåning från allmänheten. Inlåning är när privatpersoner, företag eller bostadsrättsföreningar sparar på SBAB:s sparkonton, i utbyte mot sparränta.	
Skulder till kreditinstitut	5 (5)
Se kommentar under posten "Utlåning till kreditinstitut" ovan.	
Emitterade värdepapper (upplåning)	247 (264)
Den största delen av SBAB:s utlåning finansieras genom upplåning på kapitalmarknaden, vilket i balansräkningen omnämns som emitterade värdepapper.	
Derivat	3 (5)
Se kommentar under posten "Derivat" ovan.	
Efterställda skulder	6 (8)
SBAB använder efterställd skuld för att stärka kapitalpositionen. Att skulderna är efterställda innebär att de vid en konkurs får infrias först efter att andra skulder har blivit betalda.	
Eget kapital	15 (12)
Totala skulder och eget kapital	375 (375)

KONCERNENS RESULTAT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

SBAB:s verksamhet fortsätter att utvecklas mycket gynnsamt. 2016 går till historien som ett av SBAB:s bästa år någonsin.

Resultat

SBAB:s rörelseresultat uppgick för 2016 till rekordhöga 2 011 mnkr (1 492), i huvudsak hänförlig till ett förbättrat räntenetto. Avkastningen på eget kapital uppgick till 12,3 procent (10,2), vilket med god marginal överstiger vårt lönsamhetsmål om 10 procent.

Intäkter

SBAB:s rörelseintäkter ökade till 2 918 mnkr (2 341) och räntenettet ökade till 2 829 mnkr (2 442), i huvudsak hänförligt till lägre finansieringskostnader för såväl kapitalmarknadsupplåning som inlåning. Provisionsnettot uppgick för perioden till 7 mnkr (-102), till följd av att avgiften till den statliga stabilitetsfonden, vilken redovisades i provisionsnettot, under året ersatts med en resolutionsavgift, vilken redovisas i räntenettet. Resolutionsavgiften uppgick för 2016 till 102 mnkr. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 48 mnkr (1). Skillnaden mellan åren är främst hänförlig till realiserade

marknadsvärdesförändringar på grund av förändrade kreditspreadar för värdepapper klassade som handelslager, ersättning för överlåtelse av bolån från det tidigare avslutade samarbetet med Sparbanken Öresund samt återköpskostnader kopplade till avveckling av finansiering. Övrigt totalresultat uppgick för året till 398 mnkr (187). Ökningen är hänförlig till en räntenedgång i långa EUR-räntor, vilket påverkade posten positivt.

Kostnader

SBAB:s kostnader ökade till 889 mnkr (809). Kostnadsökningen är hänförlig till ökade investeringar i personal, regelefterlevnad, IT, affärsutveckling och marknadsföring. Personalkostnaderna uppgick till 412 mnkr (376). Övriga kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till 450 mnkr (402). Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 27 mnkr (31). K/I-talet minskade till 30 procent (35).

Kreditförluster

För helåret 2016 blev utfallet för kreditförlusterna 18 mnkr (40), vilket motsvarar en kreditförlustnivå om 0,01 procent (0,01). För en utförlig redogörelse av koncernens kreditförluster, vänligen se not 10.

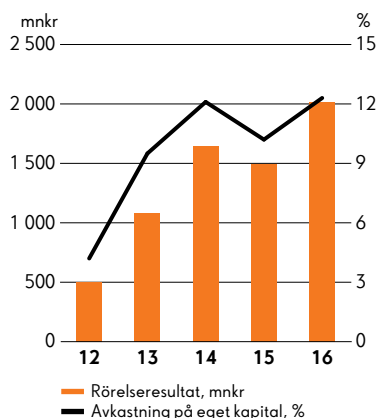
Utdelningsprinciper och vinstdispositioner

Den av ägaren fastställda principen om utdelning är att ordinarie utdelning ska uppgå till minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur. Styrelsens föreslår att utdelningen för 2016 uppgår till 40 procent (0), motsvarande 628 mnkr. Förslag till vinstdisposition återfinns på sid 70.

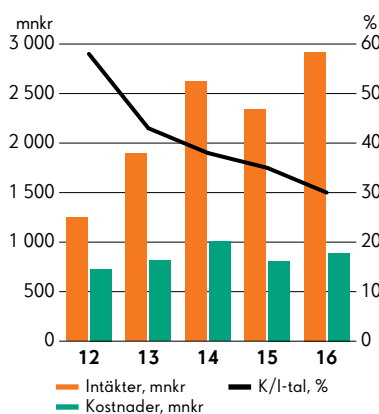
Ersättningar

Det föreligger inga skillnader i förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare som ska beslutas på årsstämman 2017 jämfört med de riktlinjer som gällt under 2016. Senaste beslutade riktlinjer återfinns i not 7.

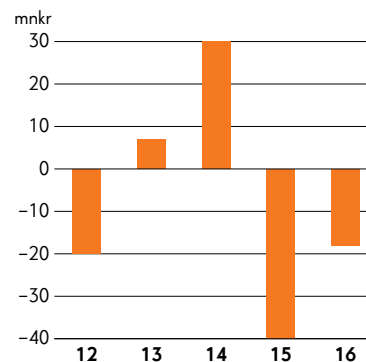
RÖRELSERESULTAT OCH AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



INTÄKTER, KOSTNADER OCH K/I-TAL



KREDITFÖRLUSTER





Avkastning på eget kapital:

12,3 %

2015: 10,2 %

K/I-tal:

30 %

2015: 35 %

Risker och osäkerhetsfaktorer

Vi har en etablerad position på den svenska bolånemarknaden och har under senare år även stärkt vår ställning på inlåningsmarknaden. 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 förväntas under kommande år visa en stabil ökning, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen av den globala konjunkturen och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ansträngda bostadsmarknaden och den

höga skuldsättningen bland hushållen medför att ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. De många förändringarna i regelverkskraven på bolånemarknaden är ytterligare en osäkerhetsfaktor.

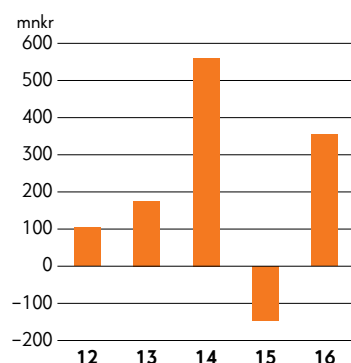
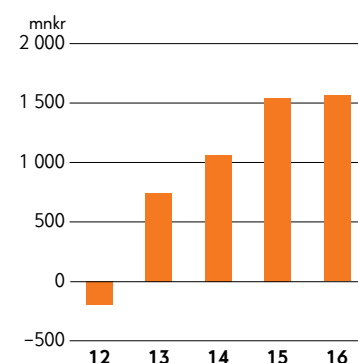
En knapp majoritet av briterna beslutade i en folkomröstning den 23 juni 2016 att säga nej till fortsatt medlemskap i EU (Brexit). Utfallet från Brexitomröstningen har hittills haft marginell effekt på SBAB, vad gäller såväl marknads- som likviditetsrisk. Effekterna förväntas förbli marginella, även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

Moderbolaget

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 355 mnkr (-148). Förändringen i rörelseresultatet är främst hänförlig till ett bättre nettoresultat av finansiella transaktioner och ett högre räntenetto. Räntenettet ökade under perioden till 326 mnkr (161), som ett resultat av lägre finansieringskostnader. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 143 (-76). Ökningen förklaras främst av orealiserade marknadsvärdesförändringar hänförliga till förändrade kreditspreadar på värdepapper i handelslagret. Kostnaderna ökade till 872 mnkr (810), hänförligt till ökade personal-, IT-, affärsutvecklings- och marknadsföringskostnader. Kreditförlusterna minskade till 9 mnkr (51).

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), SCBC

SCBC är ett helägt dotterbolag till SBAB, vars huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer för att finansiera SBAB-koncernens utlåning. Vid årets

MODERBOLAGETS RÖRELSERESULTAT**SCBC:S RÖRELSERESULTAT**

slut uppgick SCBC:s utlåningsportfölj till 244,4 mdkr (215,8). SCBC:s rörelseresultat för 2016 uppgick till 1 563 mnkr (1 543). De totala rörelseintäkterna ökade till 2 292 mnkr (2 158). Räntenettet ökade till 2 503 mnkr (2 280) och nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till -179 mnkr (-16). Provisionsnettot uppgick till -39 mnkr (-106). Majoriteten av kost-

naderna är hänförliga till kostnader för utlagd verksamhet till SBAB. SCBC:s totala kostnader ökade under året till 720 mnkr (627). Kreditförluster netto uppgick till 9 mnkr (positivt 12). SCBC:s årsredovisning finns publicerad på vår hemsida, sbab.se.

STIBOR**SBAB MEDVERKAR I BERÄKNINGEN AV STIBOR**

Den 26 september 2016 blev SBAB den sjunde svenska banken att medverka i beräkningen av referensräntan STIBOR.

STIBOR, Stockholm Interbank Offered Rate, är en referensränta som visar ett genomsnitt av de räntesatser till vilka ett antal banker verksamma på den svenska penningmarknaden,

”Stiborbankerna”, är villiga att låna ut till varandra utan säkerhet under olika löptider.

Stibor är förmodligen den viktigaste referensräntan på den svenska finansmarknaden och påverkar mängder av affärsavtal. Vi är glada och stolta över att kunna bidra till ett stabilt och transparent beräkningssystem.

– Klas Danielsson, VD SBAB



AFFÄRSOMRÅDE PRIVAT

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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

Vi prioriterar och fokuserar sedan 2014 på boende och boendeekonomi. Under 2015 arbetade vi fram en ny varumärkesplattform och målposition för SBAB, en plattform som åskådliggör vägen mot att erbjuda Sveriges bästa bolån och som tydliggör vår position inom boende och boendeekonomi. Under 2016 tog vi ytterligare steg i vår resa, bland annat genom att lansera nya spännande produkter och tjänster, förvärva Booli och fokusera ytterligare på utlåning i eget varumärke.

Marknadsutveckling

Bolån

Stillastående bolåneräntor och skärpta amorteringskrav från den 1 juni medförde att bolånemarknaden växte i långsammare takt under 2016 än året innan. Även på bostadsmarknaden bromsades prisökningarna in.

Bolånemarknaden i Sverige omfattade vid årsslutet 2 902 mdkr, 7,6 procent högre än vid föregående årsskifte.

Privatlån

Tillväxten på privatlånemarknaden var, liksom förra året, svag under 2016. Vid

årsslutet uppgick privatlånemarknaden till 215 mdkr, 4,4 procent högre än vid föregående årsskifte.

Inlåning

Stigande inkomster och en stark arbetsmarknad har gett hushållen ökade möjligheter att spara. Samtidigt verkar efterfrågan på enkelt buffertsparende fortfarande vara stark. Hushållens kontosparende fortsatte därför att öka i snabb takt även under 2016. Bankernas inlåning från hushåll uppgick vid årsslutet till 1 619 mdkr, 8,6 procent högre än vid föregående årsskifte.

Organisation

Affärsområde Privat består vid utgången av 2016 av enheterna Privatmarknad, Samarbeten & Affärsutveckling samt Booli. Enheten Privatmarknad består i sin tur av avdelningarna Kundcenter (försäljning), Marknad & Digital, PR & Media, Produkt samt Kundutveckling. Affärsområdet har 238 medarbetare, stationerade i Karlstad och Stockholm.



UNDER ÅRET GENOMFÖRDES EN ORGANISATIONSFÖRÄNDRING. LÄS MER I NOT 7.

Bolån

SBAB:s totala utlåning avseende bolån till privatpersoner minskade under året med 2,1 mdkr till 209,9 mdkr (212,0). Vid utgången av 2016 hade vi 233 000 bolånekunder (254 000) fördelat på 149 000 finansierade objekt (168 000). Marknadsandelen uppgick vid årsskiftet till 7,23 procent (7,86), vilket placerar SBAB på femte plats efter de fyra storbankerna.

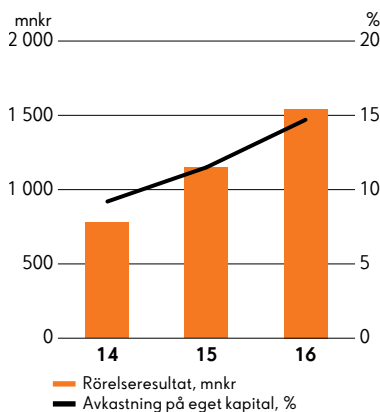
Minskningen i total utlåning, antalet kunder och marknadsandel är hänförlig till att de återstående cirka 20,5 mdkr i bolån från det tidigare avslutade samarbetet med Sparbanken Öresund enligt plan har överlåtits till Swedbank under 2016. Tillväxttakten för bolån exklusive samarbeten under avveckling var fortsatt god. Nyutlåningen uppgick för 2016 till 47,8 mdkr (65,4).

SBAB:s bolånestock är koncentrerad till Stockholms- och Öresundsregionen, vilka tillsammans står för nästan 77 procent (80). En stor majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindning uppgick vid utgången av 2016 till 72,4 procent (71,8).

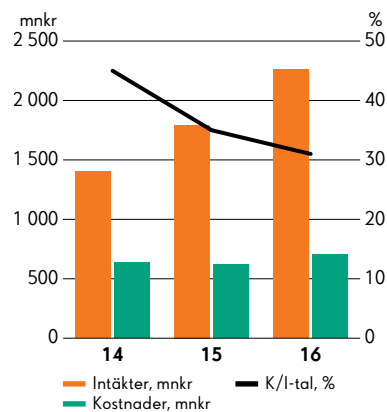
FÖRENKLAD RESULTATRÄKNING, PRIVAT

mnkr	2016	2015
Rörelseintäkter	2 260	1 793
Kostnader	-705	-622
Kreditförluster, netto	-13	-23
Rörelseresultat	1 542	1 148
Avkastning på eget kapital, %	14,7	11,5

RÖRELSERESULTAT OCH AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



INTÄKTER, KOSTNADER OCH K/I-TAL



Privatlån

Ett privatlån är ett lån utan krav på säkerhet. Privatlånet binds inte till ett specifikt lånesyfte, som bostadslånet, men används inte sällan som komplement till bolånet i samband med bostadsfinansiering. Vid årets utgång uppgick den totala privatlåneutlåningen till 2,0 mdkr (2,0). Marknadsandelen uppgick vid samma tidpunkt till 0,93 procent (1,00). Den minskade volymen är hänförlig till en något svagare bostadsmarknad under 2016 i förhållande till 2015, vilket föranlett att efterfrågan på privatlån för att finansiera bostadsköp minskat under året. Per den 31 december 2016 hade cirka 18 000 kunder (17 000) privatlån hos SBAB.

Sparkonto

Våra sparkonton erbjuder konkurrenskraftig ränta, är avgiftsfria, har fria uttag och omfattas av den statliga insättningsgarantin. Inlåningen från privatpersoner uppgick vid utgången av året till totalt 65,5 mdkr (56,1). Marknadsandelen uppgick vid samma tidpunkt till 4,05 procent (3,76). Ökningen är hänförlig till ökade marknadsföringsinsatser för att positionera sparprodukten på marknaden samt fortsatt högt kontosparande hos hushållen. Vid årsskiftet 2016 hade cirka 270 000 privatkunder (265 000) ett sparkonto hos SBAB.

Försäkringsförmedling

Vi förmedlar två försäkringsprodukter som på olika sätt anknyter till bolånet och boendet; låneskydd och hemförsäkring. Låneskyddet försäkrar vid arbetslöshet och sjukskrivning då kunden ersätts med månadskostnaden för lånet. Ett låneskydd innebär också att låntagarens bolån helt

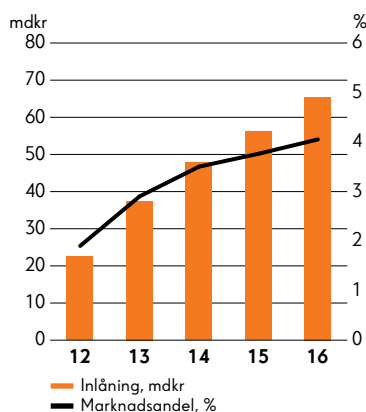


eller delvis kan avskrivas vid dödsfall. Hemförsäkring ersätter bostadsinnehavaren vid skador på hem eller villa. Produkterna utgör ett skydd för våra kunder men innebär också ett mervärde för SBAB då ett gott försäkringskydd minskar risken för kreditförluster.

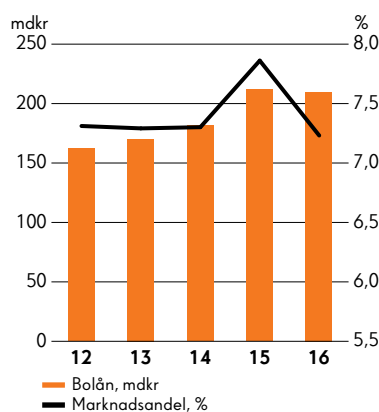
Samarbeten

En del av SBAB:s utlåning till privatpersoner sker genom samarbeten med andra aktörer. Den totala volymen av förmedlade bolån uppgick vid utgången av året till 41 mdkr (82), vilket motsvarar 20 procent av SBAB:s totala utlåning till privatpersoner.

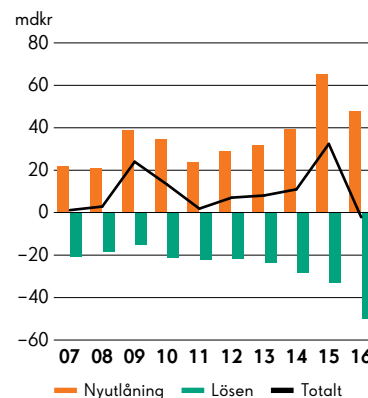
VOLYM OCH MARKNADSANDEL, INLÅNING



VOLYM OCH MARKNADSANDEL, BOLÅN



NYUTLÅNING OCH LÖSEN, BOLÅN





Cirka 10 mdkr av de förmedlade bolånen är i SBAB:s varumärke. Resterande del, cirka 31 mdkr, är förmedlade bolån i andras varumärken, med SBAB som underliggande kreditgivare.

Vi prioriterar sedan en tid tillbaka nyttlån i SBAB:s varumärke, där vi tror att vi kan leverera störst kundnytta och uppnå starkast relation till våra kunder. Som ett led i detta arbete avvecklade vi under året vissa partnersamarbeten. Vi inriktar oss framöver primärt på samarbeten med aktörer med digitala affärsmodeller, där vi även fortsättningsvis ser stora skalfördelar. Under året initierades två nya sådana samarbeten.

Affärsutveckling – fortsatt fokus på boende och boendeekonomi

Vår strategi handlar om att ta fram och att erbjuda digitala tjänster och produkter som hjälper och informerar våra kunder i frågor rörande boende och boendeekonomi. Vi erbjuder sedan 2015 digitala juridiska tjänster via en samarbetspartner och digital avisering via Kivra, en digital brevlåda där våra kunder kan ta emot, hantera och arkivera post online. På App Store/Google Play och på sbab.se finns appen Värdeguiden, som erbjuder en snabb, enkel och kostnadsfri värdeindikation på hus och lägenheter i hela Sverige.

Under 2016 lanserade vi vår första gröna utlåningsprodukt på privatsidan i form av ett grönt privatlån, Energilånet.

Under 2017 fortsätter arbetet med att skapa ökad digital kund- och användarnytta kring det som har med boende och boendeekonomi att göra. Genom att digitalisera oss ytterligare ger vi dessutom bättre service, blir mer kostnadseffektiva och kan växa till lägre marginalkostnader.

Booli

I januari 2016 slutförde vi förvärvet av Booli. Det är ytterligare ett steg i SBAB:s breddning mot boendet – att stärka vårt erbjudande mot våra bolånekunder med nytänkande och smarta boendetjänster. Booli blev efter förvärvet ett dotterbolag till SBAB och ingår operativt under affärsområde Privat. Booli kommer även fortsättningsvis att drivas som en självständig utvecklingsenhet med fokus på att under 2017 påbörja integration av boendetjänster på sbab.se.

Kreditförluster

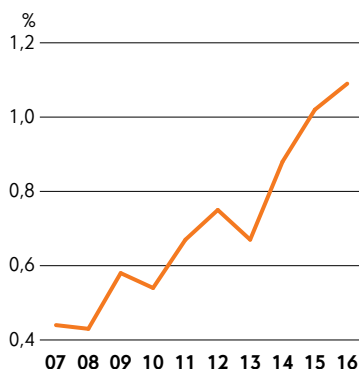
SBAB:s låga riskkapitit och aktiva obeståndshandling har inneburit låga kreditförluster under de senaste åren. Stigande priser på fastighetsmarknaden och ett lågt ränteläge har också gynnsamt bidragit till låga kreditförluster. Kreditförlusterna uppgick för 2016 till 13 mnkr (23).

LÅNEPORTFÖLJENS SÄKERHETS-SAMMANSÄTTNING, HUSHÅLL

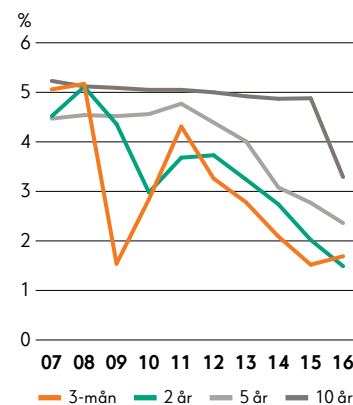
mdkr	2016	2015	2014
Pantbrev	107,0	115,4	106,9
Bostadsrätt	102,7	96,2	74,3
Kommunal borgen och direktlån kommuner	0,3	0,4	0,4
Statlig kreditgaranti	0	0,0	0,0
Bankgaranti	0	0,0	0,0
Övrigt säkerhet	0	0,0	0,0
Privatlån ¹⁾	2,0	2,0	1,7
Summa	212,0	214,0	183,4

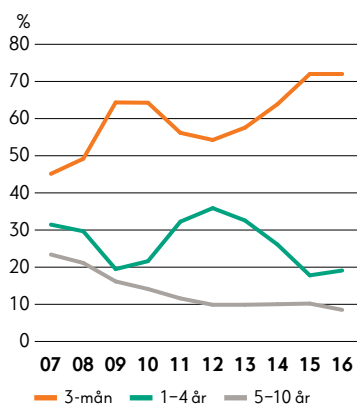
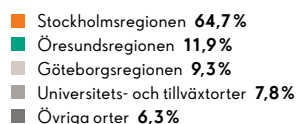
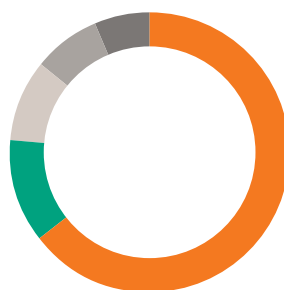
¹⁾ Lån utan säkerhet till hushåll.

MARGINALUTVECKLING, BOLÅN



GENOMSNITTLIGA BOLÅNERÄNTOR



VALDA RÄNTEBINDNINGSTIDER,
BOLÅNLÅNEPORTFÖLJENS GEOGRAFISKA
SAMMANSÄTTNING

KUNDERNA BERÄTTAR

ENKELT OCH
SMIDIGT

Stefan Jönsson bor och arbetar i Bromma utanför Stockholm. Han har varit kund hos SBAB sedan en tid tillbaka.

– Vi köpte en ny lägenhet bara för något år sedan, och valde då SBAB för bolånet. Men när det andra barnet flyttade ut blev det helt enkelt för stort, varpå vi bestämde oss för att flytta till en lite mindre lägenhet i samma område.

Stefan berättar att det inte kom på fråga att vända sig till någon annan bank.

– Mina tidigare bankupplevelser har inte varit särskilt bra. Jag fick ett tips från en bekant att kontakta SBAB och har sedan dess varit jättenöjd. Jag gillar att mina affärer med SBAB baseras på tillgänglig fakta snarare än godtyckliga värderingar, vilket kan vara fallet med andra banker.

– Jag gillar också att jag kan sköta mina bankärenden på de tider som passar mig, vilket oftast är efter kontorstid. Och att jag slipper vara bunden till ett specifikt bankkontor eller bankman.

Jag gillar att jag kan sköta mina bankärenden på de tider som passar mig, vilket ofta är efter kontorstid.

– Stefan Jönsson, bolånekund



BOLÅN I FANTASTISKT LÄGE. EN RIKTIG PÄRLA.

Flytta till oss och bli
en av Sveriges nöjdaste
bolånekunder.

SBAB!
från dröm till hem

AFFÄRSOMRÅDE FÖRETAG & BRF

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Affärsområde Företag & Brf finansierar flerbostadshus. Med en flexibel organisation och kapacitet att hantera stora projekt erbjuder vi tjänster som kännetecknas av kompetens och professionalism.

Vi vänder oss i huvudsak till större fastighetsägare, bostadsrättsföreningar och byggbolag, där vår kompetens och långa erfarenhet av kreditgivning och fastigheter ger oss extra konkurrenskraft. Vår kreditgivning inom affärsområde Företag & Brf är koncentrerad till tillväxtregionerna kring våra tre kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö, där vi kan skapa den nära relation som krävs för att vara konkurrenskraftiga och för att erbjuda bästa möjliga service till våra kunder.

Marknadsutveckling

Företag

Transaktionsvolymen på den svenska fastighetsmarknaden uppgick 2016 till cirka 200 mdkr (151) enligt uppgifter från Fastighetsnytt. De svenska aktörerna var överrepresenterade och cirka en tredjedel av transaktionsvolymen avsåg bostadssegmentet. Nyproduktion av flerbostadshus fortsatte att öka under 2016. Cirka 51 000 lägenheter (42 000) beräknas ha byggstartats under året, jämnt fördelat mellan hyresrätter och bostadsrätter, men med lokala skillnader i olika regioner.

Bostadsrättsföreningar

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar växte under året med 7,2 procent till 416 mdkr. Tillväxttakten för föreningsutlåningen beror, förutom på nybyggnation och renovering, även på att hyresrätter ombildas till bostadsrätter. Antalet ombildningar minskade något under 2016 jämfört med 2015.

Inlåning

Marknaden för inlåning från företag och bostadsrättsföreningar växte med 9,8 procent under 2016 till 904 mdkr. Tillväxttakten var därmed lite högre än föregående år, trots sjunkande räntor.

Organisation

Affärsområde Företag & Brf har 37 medarbetare (40). Vi har kontor i Stockholm, som ensamt står för mer än hälften av vår utlåning, samt i Göteborg och Malmö. Från dessa kontor bedriver vi en aktiv bearbetning av fastighetsmarknaden i tillväxtorter söder om Dalälven.

Fastighetsfinansiering

Företag & Brf finansierar flerbostadshus, såväl privatägda som bostadsrättsföreningar. Fastigheterna kan vara befintliga eller nyproducerade, där vi belånar mark, byggnation och slutlig finansiering. SBAB:s totala utlåning till företag och bostadsrättsföreningar uppgick per den 31 december 2016 till 84,2 mdkr (83,0), vilket motsvarar cirka 28 procent av SBAB:s totala utlåning.

Vi kan erbjuda finansiering upp till 75 procent av fastighetens värde. I vår kreditprocess följer vi löpande fastighetsmarknadens utveckling och minst en gång om året genomförs en granskning och riskbedömning av samtliga kundengagemang.

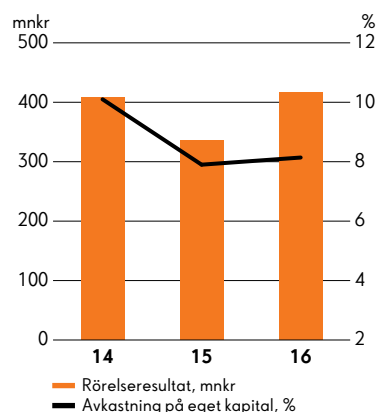
Företag

Vår totala utlåning till fastighetsbolag uppgick vid utgången av 2016 till 33,5 mdkr (30,6) och nytlåningen uppgick för perioden till 6,0 mdkr (7,6). Antalet fastighetsbolagskunder ökade under året och uppgick vid utgången av 2016 till 76 (66). Marknadsandelen avseende lån till fastighetsbolag uppgick vid samma tidpunkt till

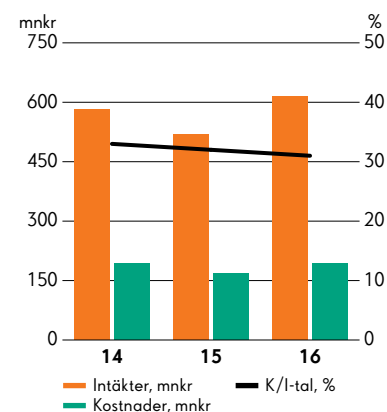
FÖRENKLAD RESULTATRÄKNING, FÖRETAG & BRF

mnkr	2016	2015
Rörelseintäkter	614	519
Kostnader	-192	-167
Kreditförluster	-5	-17
Rörelseresultat	417	335
Avkastning på eget kapital, %	8,1	7,9

RÖRELSERESULTAT OCH AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



INTÄKTER, KOSTNADER OCH K/I-TAL





11,07 procent (10,59). Ökningen är hänförlig till stor efterfrågan inom nyproduktion för bostäder.

Vår utlåning till kommersiella fastigheter uppgick per den 31 december 2016 till 4,8 mdkr (4,3). Vårt primära fokus är finansiering av flerbostadshus. Vi har inte för avsikt att växa vår utlåning till kommersiella fastigheter, men i enskilda fall kan vi erbjuda finansiering om affären eller kundrelationen totalt sett så kräver.

Bostadsrättsföreningar

Vår totala utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid utgången av 2016 till 50,7 mdkr (52,4) och nytlåningen upp-

gick för perioden till 5,0 mdkr (6,1). Antalet bostadsrättsföreningskunder minskade under året och uppgick vid utgången av 2016 till 2 162 (2 468). Marknadsandelen avseende lån till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 11,22 procent (13,05).

Att utlåningen och marknadsandelen minskade under året beror på fortsatt hård konkurrens till låga marginaler bland svenska banker avseende utlåning till bostadsrättsföreningar. Minskningen i antalet kunder härrör i huvudsak ett minskat antal kunder i icke prioriterade orter, i linje med SBAB:s strategi avseende fokuserad och kvalitativ kreditgivning.

LÅNEPORTFÖLJENS SÄKERHETS-SAMMANSÄTTNING, FÖRETAG & BRF

mdkr	2016	2015	2014
Pantbrev	82,2	80,1	75,5
Bostadsrätt	0,0	0,0	0,0
Kommunal borgen och direktlån kommuner	1,1	1,7	2,2
Statlig kreditgaranti	0,2	0,2	0,3
Bankgaranti	0,0	0,0	0,0
Övrigt säkerhet	0,7	1,0	0,3
Privatlån	0,0	0,0	0,0
Summa	84,2	83,0	78,2

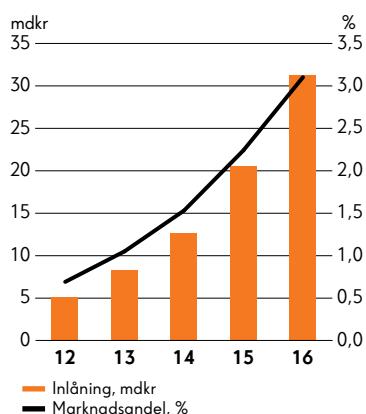
Sparkonto

Även för företag och bostadsrättsföreningar erbjuder SBAB konkurrenskraftiga inlåningsvillkor. Inlåningen från icke finansiella företag ökade under året till totalt 31,3 mdkr (20,6) och marknadsandelen uppgick vid utgången av 2016 till 3,10 procent (2,24). Vid årsskiftet hade 9 000 företagskunder (8 000) och 4 000 bostadsrättsföreningar (2 000) sparkonto hos SBAB.

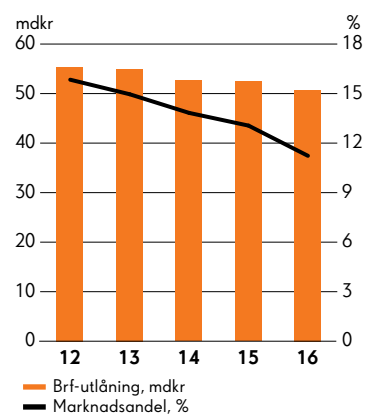
Kreditförluster

SBAB:s låga riskaptit och aktiva obeståndshandling har inneburit låga kreditförluster under de senaste åren. Stigande priser på fastighetsmarknaden och ett lågt ränteläge har också gynnsamt bidragit till låga kreditförluster. Kreditförlusterna uppgick för 2016 till 5 mnkr (17).

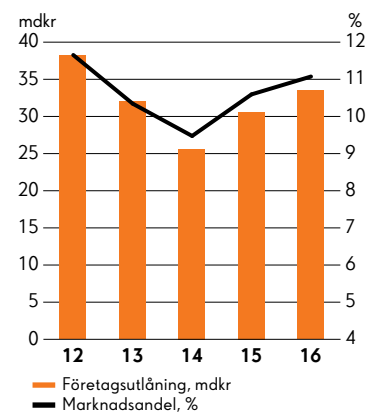
VOLYM OCH MARKNADSANDEL, INLÅNING

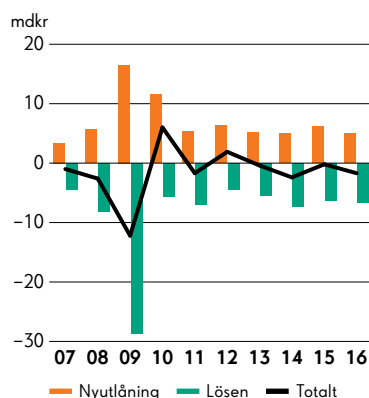
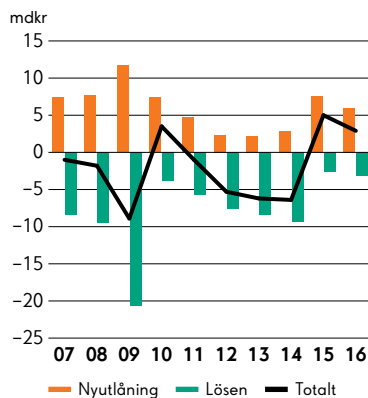


VOLYM OCH MARKNADSANDEL, BRF



VOLYM OCH MARKNADSANDEL, FÖRETAG



NYUTLÅNING OCH LÖSEN,
BRFNYUTLÅNING OCH LÖSEN,
FÖRETAGLÅNEPORTFÖLJENS GEOGRAFISKA
SAMMANSÄTTNING

Stockholmsregionen	51,7%
Öresundsregionen	15,4%
Universitets- och tillväxtorter	15,3%
Övriga orter	9,6%
Göteborgsregionen	8,0%

KUNDERNA BERÄTTAR

NYTÄNKANDE
LÖSNINGAR

Fastighetsbolaget Vita Örn äger, förvaltar och utvecklar hyresfastigheter i Malmöområdet.

– Som fastighetsbolag har vi en långsiktig affär, varför det är viktigt med en affärspartner som inte ser kortsiktigt på sin egen affär. SBAB har både engagemanget och förmågan att förstå vad vi vill åstadkomma. Närheten är också något som vi uppskattar, säger Joakim Feldt, VD för Vita Örn.

Joakim berättar att han har en bakgrund som läkare och att det är något som har präglat hans syn på hur man utvecklar och förvaltar fastigheter.

– Det finns ett värde i att verka mer hållbart. Lägre energiförbrukning leder exempelvis till bättre ekonomi över tid. Ökad trivsel i bostadsområdena leder till att färre personer väljer att flytta. Det finns en tydlig affärsnytta i dessa frågor samtidigt som det känns rätt i hjärtat, vilket också är viktigt.

Vita Örn vill med sina fastigheter vara ett föredöme vad gäller hållbart fastighetsförvaltande och miljövänligt byggande. Joakim berättar att Vita Örns nybyggda fastighet "Klyvaren"

i Västra Hamnen i Malmö är Europas första klimatkompenserade bostadsfastighet med koldioxidsmart byggande, där den sammanlagda belastningen vid uppförandet och drift är i stort sett koldioxidneutral. Fastigheten har finansierats av SBAB.

– Vi behöver en finansiär som accepterar och förstår sättet på vilket vi bedriver vår verksamhet. En finansiär som inte är rädd för nytänkande lösningar. SBAB förstår och stödjer vårt sätt att arbeta, eftersom de är villiga att finansiera tillgångarna med ett långsiktigt perspektiv.

– Att verka för en hållbar utveckling handlar också om att påverka andra. Vi vill att våra hyresgäster själva ska kunna bidra till att koldioxidbelastningen i världen minskar. Och det finns massor av ny teknik som möjliggör just detta. Våra hyresgäster har till exempel möjlighet att sänka sin egen hyra vid lägre förbrukning med en teknik som kallas IMD (Individuell Mätning och Debitering). Jag brukar säga att det är skonsamt för såväl plånboken som för miljön.



UPPLÅNING OCH LIKVIDITET

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

SBAB:s verksamhet finansieras främst genom upplåning via kapitalmarknaden, men sedan 2007 också i växande grad genom inlåning från allmänheten.

Upplåningsverksamheten

SBAB-koncernen är aktiv både i den icke säkerställda obligationsmarknaden genom moderbolaget SBAB och i den säkerställda obligationsmarknaden genom det helägda dotterbolaget SCBC.

Totalt emitterade SBAB-koncernen långfristiga obligationer om 47,6 mdkr (77,4) under året. SBAB genomförde även en primärkapitaltransaktion om 1,5 mdkr, i syfte att möta tillväxten i utlåningen och för att bibehålla en stark buffert mot interna och externa kapitalkrav. Koncernens totala volym av utestående emitterad skuld uppgick vid årsskiftet till 247,4 mdkr (264,2), varav 175,9 mdkr (187,3) utgjordes av säkerställd skuld och 71,5 mdkr (76,9) av icke säkerställd skuld.

Finansieringsstrategi

Genom tillgång till stabil och konkurrenskraftig finansiering kan vi säkerställa att SBAB kan låna ut till attraktiva villkor.

Vi arbetar aktivt med att diversifiera våra finansieringskällor genom ökad privat- och företagsinlåning. De växande inlåningsvolymerna har under de senaste åren lett till att vårt kapitalmarknadsberoende har minskat samtidigt som de har bidragit till en förbättrad och mer balanserad finansieringsmix.

Att verka för en diversifierad upplåning och att vara en regelbunden emittent i såväl den svenska som den europeiska marknaden utgör hörnstenarna i vår upplåningsstrategi. Aktiv skuldhantering, bland annat genom återköp av obligationer med kort återstående löptid, samt en

jämn förfalloprofil utgör andra viktiga delar, vars huvudsakliga syfte är att minska SBAB:s likviditet- och refinansieringsrisk. Vi fäster också stor vikt vid att regelbundet träffa och uppdatera investerare i de marknader där vi är aktiva, framförallt i Sverige och Europa.

Icke säkerställd upplåning

Långfristig upplåning
SBAB:s affär handlar om att finansiera boende, vilket i sin tur kräver en stabil långfristig finansiering. Ett fortsatt starkt inflöde av inlåning och en god likviditetssituation bidrog till att behovet av långfristig icke säkerställd upplåning minskade något under 2016. Långfristig icke säkerställd skuld uppgick vid årsskiftet till 71,5 mdkr (76,9).

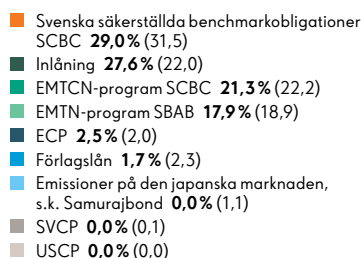
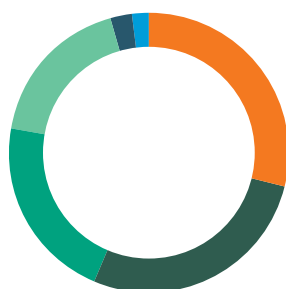
KORTFRISTIGA UPPLÅNINGSKÄLLOR

	Rambelopp
Svenskt certifikatprogram (SvCP)	25 mdkr
European Commercial Paper Programme (ECP)	3 md EUR

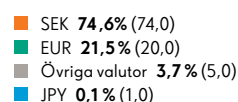
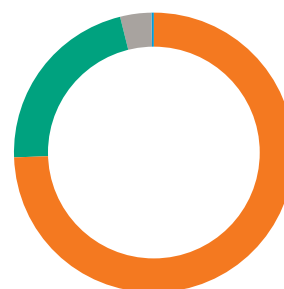
LÅNGFRISTIGA UPPLÅNINGSKÄLLOR

	Rambelopp
Euro Medium Term Note Programme (EMTN), SBAB	13 md EUR
Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN), SCBC	16 md EUR
Svenskt säkerställt obligationsprogram, SCBC	[Inget fast rambelopp]
Australian Covered Bond Issuance Programme, SCBC	4 md AUD

FINANSIERINGSKÄLLOR, KONCERNEN



VALUTFÖRDELNING FINANSIERINGSKÄLLOR, KONCERNEN





Kortfristig upplåning

Kortfristig upplåning utgör fortsatt en begränsad del av vår totala upplåning. Kortfristig icke säkerställd skuld uppgick vid årsskiftet till 8,8 mdkr (7,2). SBAB använder i huvudsak kortfristig upplåning för att hantera och jämna ut likviditet mellan olika perioder.

Säkerställd upplåning

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick vid årets utgång till 175,9 mdkr (187,3).

Kort om SCBC

SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. Bolagets upplåningsprogram har högsta möjliga långfristiga kreditbetyg "Aaa" från ratinginstitutet Moody's. SCBC bedriver ingen utlåning i egen regi utan förvärvar krediter från SBAB, med syftet att dessa helt eller delvis ska ingå i den säkerhetsmassa som utgör säkerhet för SCBC:s säkerställda obligationer. Information om SCBC:s säkerställda obligationer och dess säkerhetsmassa publiceras månadsvis på vår hemsida, sbab.se.

Likviditetsportfölj

SBAB:s likviditetsportfölj har som primärt syfte att verka som reserv i situationer då

möjligheten att anskaffa likviditet på annat håll är begränsad eller kraftigt försvårad. Likviditetsportföljens storlek motsvarar drygt ett års skuldförfall. Både externa regelverk och interna limiter diktar likviditetsportföljens storlek och sammansättning.

Vid utgången av 2016 uppgick likviditetsportföljen till 69,3 mdkr (64,0). Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive land och ska ha AAA-rating vid förvärv. Den genomsnittliga löptiden på portföljen är 2,27 år (2,71), med max tio år som löptid i nya investeringar. Investeringar görs i huvudsak i SEK, EUR och USD och vi använder derivat för att hantera ränte- och valutarisik i portföljen.

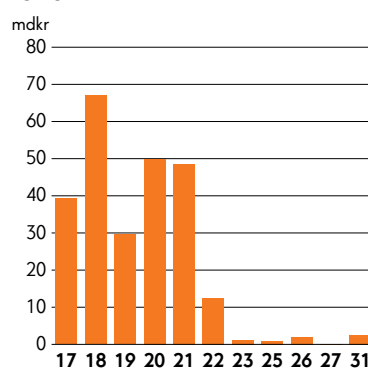
Gröna obligationer i likviditetsportföljen

Vid utgången av 2016 uppgick våra innehav i gröna obligationer till cirka 1,4 mdkr (0,6). Det är vår ambition att inom ramen för gällande investeringspolicy utöka dessa innehav.

Kreditbetyg

Moody's bekräftade under det fjärde kvartalet 2016 SBAB:s långfristiga kreditbetyg A2 och höjde samtidigt utsiktorna till positiva från tidigare stabila, bland annat som ett resultat av SBAB:s förbättrade lönsamhet och finansieringsstruktur. För mer information, besök vår hemsida, sbab.se. Övriga kreditbetyg var oförändrade under året.

UTESTÅENDE FÖRFALLOPROFIL, KONCERNEN



RATING

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

¹⁾ Positiva utsikter

²⁾ Negativa utsikter

RISK- OCH KAPITALHANTERING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Riskhantering handlar om att säkerställa att SBAB har motståndskraft i alla slags situationer och att bolaget har ett kapital som säkerställer att även oväntade risker kan hanteras.

SBAB:s riskhantering identifierar, analyserar och förebygger olika typer av risker i verksamheten. Den huvudsakliga risken utgörs främst av den kreditrisk som uppstår i samband med utlåning och lånelöften till framförallt hushållskunder. Därutöver exponeras SBAB mot kreditrisk i finansverksamheten, framför allt motpartsrisk för de derivat- och repokontakt som vi ingår för att hantera finansiella risker. Andra risker i SBAB:s verksamhet avser huvudsakligen marknadsrisk, likviditetsrisk, affärsrisk samt operativ risk. För att även vid stressade situationer täcka dessa risker håller SBAB tillräckligt med kapital. SBAB är idag väl kapitaliserat och har en kapitalbas som med en god marginal överstiger både det internt skattade, och det av Finansinspektionen, skattade kapitalbehovet. Likviditetsrisken hanteras inte genom att avsätta kapital, utan genom att upprätthålla en likviditetsreserv.

SBAB:s risker och hur vi hanterar dem

Risk definieras som en potentiellt negativ påverkan som kan uppstå på grund av pågående eller framtida händelser. I

riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels påverkan händelsen kan få på SBAB:s resultat, verksamhet och kapital. Riskerna har enligt riskpolicyn klassificerats utifrån ett ramverk benämnt "SBAB:s riskapitit". Här definieras bland annat den risk som vi är villiga att ta för att uppnå verksamhetsmålen inom ramen för vår långsiktiga strategi.

SBAB:s riskhantering följer roll- och ansvarsfördelningen enligt de tre försvarslinjerna; Affären, som äger och hanterar risker i det dagliga arbetet, Kredit & Risk och Compliance som styr, kontrollerar och följer upp samt Internrevision som utvärderar på styrelsens uppdrag.



LÄS MER OM VÅRA VÄSENTLIGA RISKER PÅ SID 57.

Riskstyrning

Samtliga mätbara risker följs upp och rapporteras till styrelsen. Styrelsen har det yttersta ansvaret för SBAB:s totala riskexponering. Det är styrelsens ansvar att säkerställa att verksamheten bedrivs med god intern kontroll.

VD ansvarar för den löpande förvaltningen och följer upp att rapportering till

styrelsen från respektive enhet, däribland riskkontrollerande enheter, sker enligt berörda instruktioner.

Riskkontrollerande enheter inom Kredit & Risk ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för oberoende riskkontrollerande enheter inom Kredit & Risk är Chief Risk Officer (CRO) som är underställd VD och rapporterar till SBAB:s VD och styrelse.

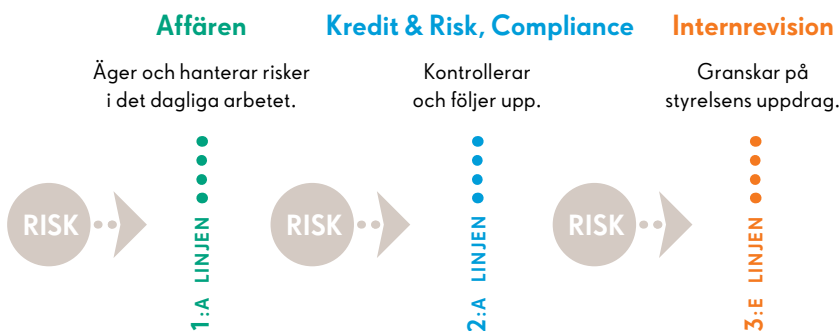
Riskstrategi och risktolerans

SBAB ska identifiera, mäta, styra, internt rapportera och kontrollera de risker som vi är eller kan bli exponerade för. Styrelsen beslutar om den strategiska inriktningen och den övergripande risknivån som SBAB är villig att acceptera, baserat på vår affärsverksamhet och hur värde skapas för våra kunder. Det betyder att SBAB medvetet endast ska exponeras mot risker som kan kopplas direkt till, eller bedöms vara nödvändiga för, verksamheten.

SBAB:s lönsamhet är beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta risker. Det handlar också om att upprätthålla tillräcklig likviditet och kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Kunskap och kännedom om vilka risker som SBAB kan utsättas för, tillsammans med rätt kompetens för att uppskatta storleken på befintliga och potentiella risker, är alltså en absolut nödvändighet för vår verksamhet. Det finns en oberoende funktion för riskkontroll hos SBAB vars huvudsakliga uppgift är att kontrollera att det finns en adekvat riskmedvetenhet och acceptans för att hantera risker på daglig basis.

SBAB har en dokumenterad process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system. Samma process omfattar även större förändringar i bolagets organisation och verksamhet. Samtliga väsentliga risker ska begränsas av styrelsen och vara förenliga med beslutad riskapitit.

De tre försvarslinjerna



Rishtagande

SBAB:s rishtagande hålls på en nivå som är förenlig med kort- och långsiktiga planer för strategi, kapital och finansiell stabilitet.

En viktig del i SBAB:s affärsmodell handlar om att de risker som vi är exponerade mot ska vara låga och förutsägbara. Det innebär i realiteten inte att varje enskild kreditexponering ska vara av låg risk, utan att vår totala utlåningsportfölj till stor del ska bestå av lån med låg risk. Och att varje låns inbördes riskpåverkan är sådan att den totala risken blir begränsad.

Utgångspunkten för SBAB:s aptit för olika risktyper är att respektive risk ska rymmas i väldefinierade segment i vår riskbärande förmåga. Riskbärande förmåga betyder i första hand utrymme att täcka förväntade och oväntade förluster med löpande intjäningsförmåga respektive kapitalbas.

Omfattningen av de risker som accepteras är tydligt kopplade till hur viktiga de är för vår affärsmodell, alltså de positiva effekter som förväntas uppnås i form av förväntade intäkter, kostnadsbesparingar eller minskning av annan risk. SBAB minimerar oönskade risker genom ändamålsenliga funktioner, strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter och kontroller.

Kapitalsituation

Styrelsen har under 2016 beslutat om nya kapitalmål för SBAB. Enligt de nya målen ska SBAB:s kärnprimärkapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade kärnprimärkapitalkravet. Vidare ska SBAB:s totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade kapitalkravet. Banken ska även i övrigt uppfylla de kapitalkrav som myndigheterna beslutar om. De nya kapitalmålen uppskattas, enligt SBAB:s interna bedömning, motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 25,4 procent och en total kapitalrelation om lägst 35,5 procent vid utgången av 2016.



Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid årsskiftet till 32,2 procent (28,6). Den totala kapitalrelationen uppgick vid samma tidpunkt till 51,6 procent (46,8). Detta ger en god marginal till såväl interna

mål som externa regelverks- och myndighetskrav. Årets resultat ingår vid beräkning av kapitalbas och primärt kapital. Beräknad utdelning enligt SBAB:s policy för utdelning har dragits av.

Kapitalmälens beståndsdelar

mnkr	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
<i>Pelare 1 minimikrav</i>	3 073	8,0	1 729	4,5
<i>Pelare 2 baskrav</i>	1 937	5,0	1 292	3,4
<i>Pelare 2 riskviktsbaserat, svenska bolån</i>	6 531	17,0	4 626	12,0
<i>Kapitalkonserveringsbuffert</i>	960	2,5	960	2,5
<i>Kontracyklisk buffert</i>	571	1,5	571	1,5
Internt bedömt kapitalbehov	13 073	34,0	9 178	23,9
SBAB:s kapitalmål	13 649	35,5	9 754	25,4
SBAB:s faktiska kapital	19 833	51,6	12 385	32,2

Förändring av väsentliga risker under 2016

Kreditrisk

Kreditrisken minskade något under året som ett resultat av att utlåningsportföljen vid utgången av 2016 var något mindre än vid föregående årsskifte, hänförligt till avvecklingen av samarbetet med Sparbanken Öresund. Därtill har vi under året sett en positiv utveckling i vår nyutlåning i form av såväl lägre genomsnittlig belåningsgrad som skuldkvot. Kvaliteten i kreditportföljen har även i övrigt utvecklats väl, med ett minskande antal kunder som hamnat efter med betalningar, ökad amorteringstakt och stigande fastighetspriser.

Skuldsättningen hos hushållen är fortfarande ett viktigt inslag i samhällsdebatten och engagerar såväl myndigheter och banker som politiker. För att inte förstärka utvecklingen mot ökad skuldsättning hos hushållen har SBAB under de senaste två åren skärpt kreditreglerna för nyutlåning i fler steg, bland annat genom begränsningar av skuldkvoten, det vill säga inkomst i relation till lån, till sex gånger bruttoinkomsten för nya lån. Därtill har vi under

året justerat upp vår boendekostnadskalkyl, introducerat fördjupade inkomstkontroller samt anpassat amorteringsregler i linje med Finansinspektionens riktlinjer.

Övriga riskslag

I slutet av 2016 blev det för kreditrisken inom finansverksamheten, specifikt motpartsrisken, enligt EMIR regelverket (European Markets Infrastructure Regulation) obligatoriskt för SBAB att "cleara" räntederivat via centrala motparter, så kallade clearingshus.

Marknadsrisken har under året minskat som ett resultat av att likviditetsportföljen till stor del omfördelats från att rapporteras som handelslager till bankboken.

Övriga väsentliga händelser under 2016

Som ett led i att förstärka SBAB:s riskkultur har vi under året etablerat risk- och regelordnare (RRS) i första linjen, till stöd för affärens uppgift att äga och hantera sina risker. Dessa arbetar som stöd till verksamhetscheferna med fokus på bland annat riskhantering, interna kontroller samt regelefterlevnad.

SBAB har under året tagit fram en instruktion och en process för produktgodkännande av bankprodukter för konsument (POG) som avser att tillämpas från 2017. Processen är baserad på den riktlinje som Europeiska bankmyndigheten (EBA) publicerade under mars 2016. Processens syfte är att säkerställa att konsumenternas mål, intressen och egenskaper beaktas när nya produkter tas fram eller befintliga produkter väsentligt förändras.

Förändringstakten i regelverken är fortsatt hög och under året har Europeiska myndigheter och Baselkommittén presenterat ytterligare förslag till förändringar för att öka transparensen och förstärka kreditinstituts motståndskraft mot störningar i marknaden. Omfattande reformarbete inom regelverket är under utveckling. Det kvarstår dock en osäkerhet om kapitalregleringarna och dess påverkan på banker, varför det ännu är för tidigt för att uttala sig om dess påverkan på SBAB. I syfte att upprätthålla en hög riskmedvetenhet avseende regelverksförändringar kopplat till kapitaltäckning utbildas SBAB:s styrelse löpande inom riskområdet.



SBAB:s väsentliga risker

Risktyp	Risktitel		Riskprofil	Riskhantering
	Klassificering	Nivå		
<p>Kreditrisk i utlåningsverksamhet</p> <p>Risken för att motparten inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot SBAB. Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att kunden inte kan erlägga räntebetalningar och amorteringar eller i övrigt fullfölja låneavtalet. Kreditrisk uppstår, förutom vid lån och lånelöften, även genom värdeförändringar av ställda säkerheter. I kreditrisk ingår även koncentrationsrisk, vilket avser den ökning av kreditrisk som uppstår vid stora exponeringar mot enskilda motparter, regioner eller branscher.</p> <p> LÄS MER – NOT 2a.</p>	Önskvärd risk	Medel	SBAB:s kundbas är framför allt privatpersoner och bostadsrättsföreningar, merparten koncentrerad till storstadsregionerna. I begränsad utsträckning sker utlåning till kommersiella fastigheter.	Kreditrisken är central i SBAB:s affärsmodell och bedöms vara den dominerande risken i verksamheten. Kreditgivning i SBAB präglas av ansvarstagande kreditgivning med hänsyn tagen till kundernas långsiktiga återbetalningsförmåga och motståndskraft. Kreditregler samt kredithantering analyseras, bearbetas och förbättras kontinuerligt. Företagskunder bearbetas på ett individuellt sätt medan privatkunder analyseras i en strukturerad process i samband med kreditprövning.
<p>Kreditrisk i finansverksamheten</p> <p>Definieras som summan av placeringsrisk och motpartsrisk. Motpartsrisken definieras som kreditrisk i finansiella derivatinstrument som uppstår då värdet på instrumentet förändras till följd av variationer i till exempel räntenivåer eller valutakurser vilket medför att SBAB erhåller en fordran på motparten. Dessutom innebär motpartsrisk att SBAB:s finansiella motparter inte kan fullgöra sina åtagande i ingångna repo-kontrakt. Placeringsrisk definieras som kreditrisken i finansiella placeringar och innebär risken för att en kredittagare inte fullgör sina betalningsförpliktelser, det vill säga genomför sina betalningar för sent eller inte alls. Placeringsrisken uppkommer till följd av investeringar i likviditetsportföljen och placering av överskottslikviditet.</p> <p> LÄS MER – NOT 2b.</p>	Nödändig risk	Låg	SBAB:s motpartsrisken och placeringsrisken är låga och bedöms ej vara dominerande risker.	Motpartsrisken exponeringen är till övervägande del säkrad genom säkerhetsavtal, där motparten ställer säkerheter i syfte att reducera exponeringen. Placeringsrisken begränsas genom att SBAB enbart investerar i räntebärande obligationer med AAA-rating.
<p>Marknadsrisk</p> <p>Risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutakursrisk, basisrisk och spreadrisk. Med valutarisk avses risken för att förändringar av den svenska kronans kurs mot andra valutor leder till förlust eller lägre framtida intäkter. Ränterisk definieras som risken att variationer i räntenivåer leder till förlust eller lägre framtida intäkter till följd av att tillgångar och skulder har olika räntebindningstid och räntevillkor. Med spreadrisk avses exponering mot ett ändrat förhållande mellan olika emittenters räntekostnad. Basisrisk avses den risk som är förknippad med in- och utlåning som är låst till olika räntebaser.</p> <p> LÄS MER – NOT 2d.</p>	Nödändig risk	Låg	SBAB:s marknadsrisk är låg och bedöms ej vara en dominerande risk.	Ränterisker begränsas genom direkt upplåning eller genom att använda derivat. Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutawappavtal eller placeras i matchande valutor.
<p>Operativ risk</p> <p>Risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerande processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker. De former av operativ risk som är aktuella för SBAB visas i kategorisering av händelsetyper. Några händelsetyper vilka bedöms kunna vara aktuella är interna och externa bedrägerier, anställningsförhållanden och arbetsmiljö, skador på materiella tillgångar, avbrott eller störning i verksamhet och system, transaktionshantering samt processstyrning. Med legal risk avses bland annat risken för att avtal eller andra rättshandlingar inte kan genomföras enligt angivna förutsättningar eller att rättsliga processer inleds som på ett negativt sätt kan påverka SBAB:s verksamhet.</p> <p> LÄS MER – NOT 2e.</p>	Nödändig risk	Låg	Operativ risk är en naturlig del av all verksamhet. SBAB:s målsättning är att optimera förhållandet mellan kostnader för operativ risk och den löpande verksamheten. SBAB anser att operativ risk är en förutsättning för att kunna genomföra affärsidén på ett effektivt och konkurrenskraftigt sätt, med hänsyn tagen till verksamhet, strategi, risktitel och omvärldsbevakning.	Riskhantering inom SBAB utgörs av en enhetlig värdering och rapportering av operativa risker. Analys av risknivån i all verksamhet genomförs löpande och rapporteras till styrelse, VD och företagsledning. Självutvärdering och incidenthantering utgör centrala delar i uppföljning av processerna. För att identifiera risker som kan uppstå vid förändrade eller nya processer genomförs en så kallad Godkännandeprocess För Förändringar (GFF) innan implementering.
<p>Affärsrisk</p> <p>Risken för vikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Då de redovisningsstandarder som SBAB använder kräver att vissa delar av portföljen marknadsvärderas medan andra delar upptas till bokfört värde uppstår effekter på rörelseresultatet, och följaktligen på kapitalbasen, som inte motsvarar den faktiska risken som portföljen är exponerad mot. För att begränsa dessa effekter ska resultatvolatiliteten mätas och limiteras.</p> <p> LÄS MER – NOT 2f.</p>	Nödändig risk	Låg	SBAB:s affärsrisk är låg och bedöms ej vara en dominerande risk.	Nya affärer ska som regel vara relativt lika de som SBAB har sedan tidigare. Förändringar i form av nya produkter eller nya marknader ska endast utgöra en mindre del av verksamheten och ska genomföras i sådan takt att SBAB inte väsentligt äventyrar sin solvens och med stor sannolikhet undviker belastning på kapitalbasen. Effekter på rörelseresultatet härrörande från tillämpade redovisningsstandarder begränsas genom limitsättning och ökad användning av säkringsredovisning.
<p>Likviditetsrisk</p> <p>Risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkt för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Kortfristig likviditetsrisk mäter risken för att på kort sikt drabbas av brist på likviditet medan strukturell likviditetsrisk är ett mått på mismatchen mellan tillgångar och skulder avseende kapitalbindningstid, vilket på längre sikt riskerar att leda till likviditetsbrist.</p> <p> LÄS MER – NOT 2g.</p>	Nödändig risk	Låg	SBAB har en låg likviditetsrisk och en diversifierad upplåning. De värdepapper som ingår i likviditetsreserven har hög kreditvärdighet och är pantsättningsbara i antingen Riksbanken eller Europeiska Centralbanken, för att säkerställa likviditeten.	SBAB:s likviditetsstrategi innefattar en proaktiv och kontinuerlig likviditetsplanering, aktiv skuldförvaltning och en adekvat likviditetsreserv. I upplåningsstrategin beaktas tillgångssidans förväntade löptid. Med utgångspunkt i den begränsar SBAB sin strukturella likviditetsrisk genom att eftersträva en diversifierad finansiering med tillräckligt lång löptid. SBAB har ett flertal limiterade likviditetsmått varav de flesta övervakas och rapporteras internt dagligen.

NÄSTA GENERATIONENS BOLÅN

KOMMENTAR FRÅN ORDFÖRANDE

Kundernas förväntningar på banktjänster har förändrats i takt med den snabba digitala utvecklingen. Bankerna konkurrerar inte längre bara med varandra, utan mer och mer med andra, ofta mindre men snabbt växande nischaktörer.

Bank- och finanssektorn står idag inför stora utmaningar, vilka utgör enorma möjligheter om de möts och hanteras på rätt sätt. Vi lever i en tid där kunderna ställer allt högre krav på transparens och tillgänglighet, samtidigt som de förväntar sig hög kvalitet i både kundmötet och kundupplevelsen. Digitalisering, ny reglering och nya aktörer snabbar på utvecklingen. Att erbjuda en prisvärd banktjänst kommer inte längre att vara tillräckligt. Istället handlar det om att skapa lojala kunder som väljer SBAB:s produkter och tjänster för att användarvänligheten och kundupplevelsen är bättre än andra alternativ på marknaden. Parallellt blir de regelverk som styr och påverkar vår verksamhet allt fler och mer omfattande i sin utformning.

Vår strategi ligger fast

Vi redovisar för helåret 2016 ett mycket starkt resultat. Vi har för tredje året i följd Sveriges mest nöjda bolånekunder och uppfyller med god marginal våra finan-

siella mål avseende såväl lönsamhet som kapitalisering. Jag har också nöjet att konstatera att styrelsen för 2016 föreslår en utdelning om 40 procent, motsvarande 628 mnkr till vår ägare, svenska staten.

Genom beslutet under 2014 att fullt ut fokusera på bolån och bostadsfinansiering har SBAB mutats in sin plats i framtidens bank- och finansmarknad. Där krävs det fokus och spets för att bli bäst och för att vinna kundernas förtroende. Vi har under året fortsatt vår strategiska förflyttning mot boendet, vilket innefattar ett breddat produkt- och tjänsteutbud kopplat till boende och boendeekonomi. Ett initiativ i denna riktning är förvärvet av Booli. Det är viktigt att vi fortsätter att investera i utvecklingen av vårt erbjudande och i vår förmåga att leverera högkvalitativa kundupplevelser. Under året utvecklade vi enligt plan vissa bolåneförmedlingssamarbeten i syfte att fokusera på nyutlåning i eget varumärke och för att säkerställa att det är SBAB,

och ingen annan leverantör, som i framtiden äger kundrelationerna. Det är min och styrelsens uppfattning att SBAB idag står väl rustat för att arbeta mot det som är vårt mål och vår vision – att erbjuda Sveriges bästa bolån.

Att navigera rätt i en föränderlig omvärld

2016 handlade mycket om det amerikanska presidentvalet, flyktingpolitik, kriget i Syrien och Storbritanniens omröstning om utträde ur EU. Men också om minusräntor, amorteringskrav, hushållens växande skuldsättning och en fortsatt stark uppgång i bostadspriserna.

En god bolagsstyrning är viktig för att säkerställa att SBAB sköts på ett kvalitativt och effektivt sätt. Det är kanske extra viktigt i den föränderliga omvärld som vi lever i idag. SBAB:s struktur för bolagsstyrning är ett stöd för styrelsen att få nödvändig information, styra och kontrollera verksamheten och för att kunna fatta nödvändiga beslut i viktiga strategiska frågor.



Styrelsens arbete har under året präglats av ökat fokus på styrning, intern kontroll och regelefterlevnad, vilket är grundläggande för att vi ska nå våra högt uppsatta mål och för att säkerställa ägarens, myndigheters, investerarnas, kundernas och allmänhetens förtroende för SBAB. Styrelsen har under 2016 bland annat beslutat om nya kapitalmål för SBAB, vilka innefattar att SBAB:s kärnprimärkapitalrelation under normala förhållanden ska uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade kärnprimärkapitalkravet.

För att möta hushållens ökande skuldsättning och de stigande fastighetspriserna införde Finansinspektionen under året ett tvingande amorteringskrav. Det pågår intensiva diskussioner om ytterligare reglering. Vikten av ansvarsfull kreditgivning blir allt viktigare och föranledde att vi under året stramade åt vår kreditgivning ytterligare, med låga kreditförluster och god kreditkvalitet till följd.

Under året fattade styrelsen beslut om att påbörja arbetet med att under en treårsperiod byta ut hela SBAB:s bassystemstruktur. För att SBAB ska kunna erbjuda Sveriges bästa bolån behöver vi vara snabbfotade och innovativa i vårt arbete och i våra processer, vilket förutsätter moderna och flexibla systemstöd.

Fortsatt fokus på hållbarhet

I arbetet med att skapa ett hållbart samhälle har näringslivet, däribland SBAB, en avgörande roll att spela. SBAB:s styrelse har antagit en policy om hållbart företagande, vilken utgör grunden till ett gemensamt förhållningssätt för hur vi ska bidra till en hållbar samhällsutveckling. Det är min och styrelsens ambition att fortsätta implementeringen av hållbarhetsaspekter i alla delar av SBAB:s verksamhet. Hållbarhet handlar för oss om sunda finanser, ansvar och transparens samt ett hållbart boende. Styrelsen har beslutat om övergripande och direkt uppföljningsbara mål och följer

årligen upp och utvärderar SBAB:s hållbarhetsarbete. I slutet av 2016 initierades en ny intressent- och väsentlighetsanalys, vilken syftar till att säkerställa att SBAB fokuserar på rätt strategiska frågor vad avser hållbarhet – såväl för oss själva och våra intressenter som för samhället i stort.

Ett stort tack

Jag vill å styrelsens vägnar passa på att uttrycka vår djupaste uppskattning till SBAB:s medarbetare och ledare och ser med tillförsikt fram emot ett spännande och utmanande 2017.

Solna i mars 2017

Bo Magnusson
Styrelseordförande

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

SBAB är ett svenskt publikt bankaktiebolag som ägs till 100 procent av svenska staten. SBAB har sitt säte i Solna. Ägarens styrning av SBAB sker genom bolagsstämman, styrelsen och VD i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och av SBAB fastställda policyer och instruktioner. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med bestämmelserna om bolagsstyrningsrapport i Svensk kod för bolagsstyrning, "Koden", och årsredovisningslagen.

Denna bolagsstyrningsrapport har granskats av bolagets revisor enligt så kallad lagstadgad granskning.

Grunderna i SBAB:s bolagsstyrning

En väl fungerande bolagsstyrning, riskhantering och intern styrning är grundläggande för att SBAB ska nå uppsatta mål och åtnjuta förtroende bland SBAB:s intressenter. Förutom bolagsstyrning i dess traditionella bemärkelse, det vill säga det system genom vilket företaget styrs och kontrolleras, är SBAB:s vision, mission, affärsidé och värderingar viktiga delar i SBAB:s styrmodell. Likväl som transparens i information, företagskultur, ledarskap och att verksamheten bedrivs på ett långsiktigt hållbart sätt. Detta tillsammans med bolagsstyrning gör att vi kan upprätthålla högt förtroende för SBAB:s verksamhet. Förtroende är grunden i all bankverksamhet.

Tillämpning

SBAB tillämpar inte vissa av Kodens regler som specifikt riktar sig till bolag som har fler än en ägare. Det har att göra med att SBAB är ett helägt statligt bolag och på dessa punkter följer statens ägarpolicy.

Utifrån ägarbilderna har avvikelser skett från följande kodregler:

- Kodregel 1.1 – publicering av information om aktieägares initiativrätt. Syftet med regeln är att ge aktieägarna möjlighet att i god tid förbereda sig inför årsstämman och få ärende upptaget i kallelsen till årsstämman. I statligt helägda bolag bör enligt ägarens riktlinjer allmänheten bjudas in att närvara på bolagsstämman. Genom att kallelse skickas till riksdagens centralkansli har också riksdagens ledamöter möjlighet att närvara

- Kodregel 1.4 och 2 – inrättandet av en valberedning bland annat för val och arvodering av styrelse och revisor. Skälet till avvikelserna är att beredning av nomineringsfrågor i statligt ägda bolag görs av ägaren på sätt som närmare beskrivs i statens ägarpolicy
- Kodregel 2.6, 4.4, 4.5, 4.6 samt 10.2 – styrelseledamöters oberoende i förhållande till större ägare ska redovisas. Skälet till att sådan redovisning inte sker är att syftet med de aktuella kodreglerna i huvudsak är att skydda minoritetsägare i bolag med spritt ägande. I statligt helägda bolag saknas därför skäl att redovisa sådant oberoende.

Bolagsordning

SBAB:s bolagsordning reglerar bland annat bolagets verksamhetsföremål. I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse om att styrelseordföranden ska utses av bolagsstämman samt lägsta och högsta antalet styrelseledamöter. Dessutom anges att om styrelseordföranden lämnar sitt uppdrag under mandatperioden ska styrelsen inom sig välja en ny ordförande intill utgången av den bolagsstämman då en ny ordförande väljs av stämman. För ändringar av bolagsordningen gäller att kallelse till extra stämma där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan stämman.

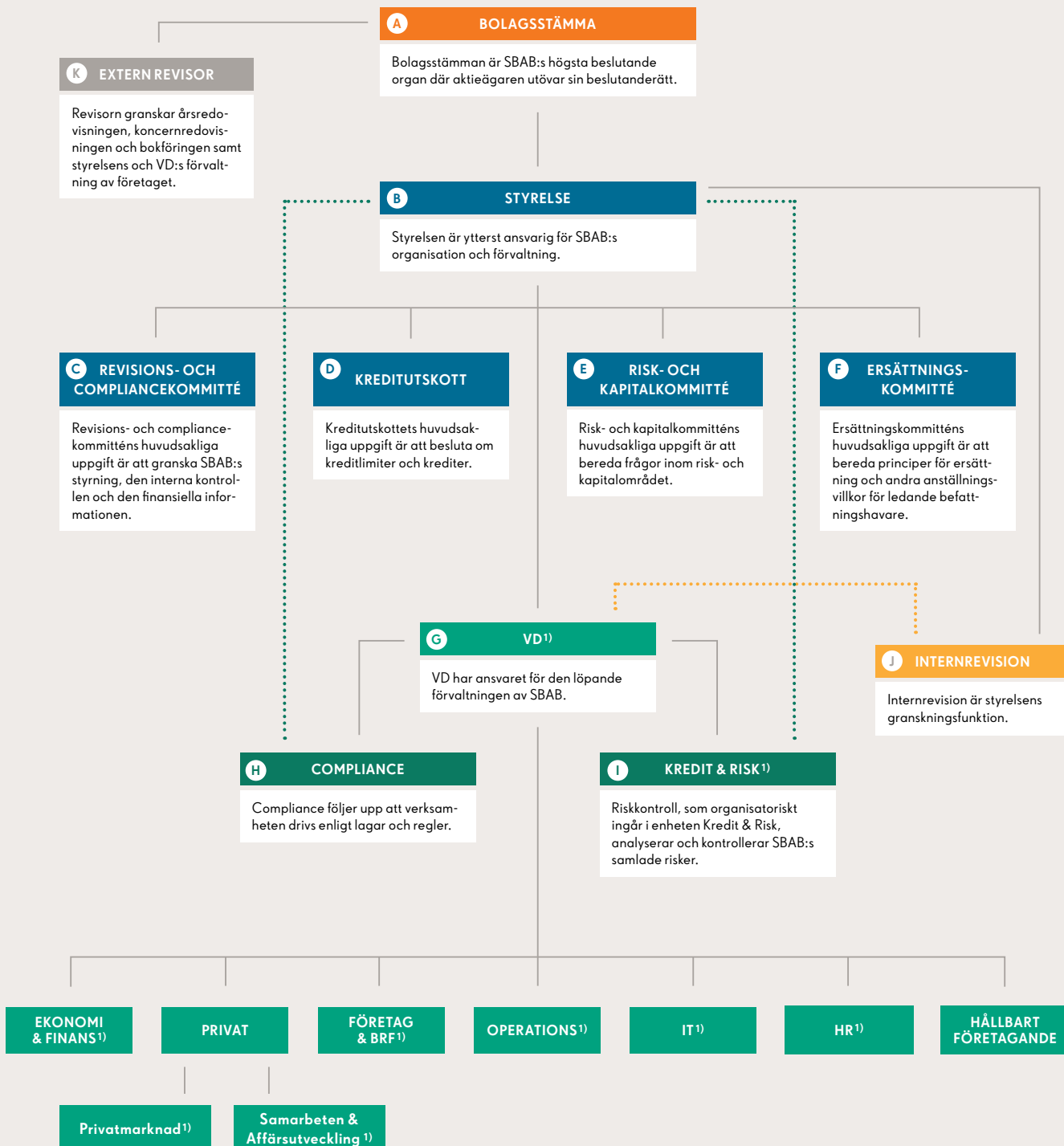
A Bolagsstämma

Årsstämma i SBAB hölls den 28 april 2016. Årsstämman var öppen och riksdagens ledamöter samt allmänheten inbjöds att närvara. Ägaren representerades av Linda Sundberg, Näringsdepartementet.

Vid årsstämman var också flertalet styrelseledamöter, VD och SBAB:s revisor närvarande. Vid årsstämman var Bo Magnusson, SBAB:s styrelseordförande, stämans ordförande. På stämman omvaldes styrelseledamöterna Bo Magnusson, som även valdes till styrelseordförande, Jakob Grinbaum, som även valdes till vice ordförande, Carl-Henrik Borg, Lars Börjesson, Ebba Lindsö, Jane Lundgren-Ericsson och Karin Moberg. Nyval skedde av ledamoten Daniel Kristiansson.

På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2015. Vid årsstämman valdes Deloitte AB, med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor, till SBAB:s revisor intill slutet av årsstämman 2017. Årsstämman följde upp de av årsstämman 2015 beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, se not 7 för detaljer om riktlinjerna, samt beslutade om nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Stämman beslutade också om arvoden till ledamöterna. Arvode utgår inte till ledamöter som är anställda i Regeringskansliet eller som är arbetstagarrepresentanter. VD och styrelseordförande redogjorde för årets verksamhet i SBAB respektive styrelsens arbete under 2015.

ÖVERSIKT PER 31 DECEMBER 2016



¹⁾ Ingår i företagsledningen.

B Styrelsen

Sammansättning och nomineringsprocess
För statligt helägda bolag tillämpas enhetliga och gemensamma principer för en strukturerad nomineringsprocess för att utse styrelseledamöter i statliga bolag. Syftet är att säkerställa en effektiv kompetensförsörjning till bolagens styrelser. Styrelsenomineringsprocessen koordineras av Näringsdepartementet. För varje bolag analyseras kompetensbehovet utifrån bolagets verksamhet, situation och framtida utmaningar, styrelsens sammansättning och genomförda styrelseutvärderingar. Därefter fastställs eventuella rekryteringsbehov och arbetet inleds. Urvalet av ledamöter görs utifrån en bred rekryteringsbas i syfte att ta tillvara kompetensen hos såväl kvinnor och män som hos personer med olika bakgrund och erfarenheter.

Mångfalds- och lämplighetspolicy

Styrelsen har antagit en policy avseende mångfald i styrelsen och en policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare. I mångfaldspolicyn anges bland annat att sammansättningen av styrelsen ska vara sådan att balans uppnås avseende bakgrund, kompetensområde, erfarenhet och kön. I lämplighetspolicyn anges att lämplighetsbedömningen av styrelse, VD och ledande befattningshavare ska göras med beaktande av personens kompetens, erfarenhet, anseende och omdöme.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande väljs av bolagsstämman. Om styrelseordföranden lämnar sitt uppdrag under mandatperioden ska styrelsen inom sig välja en ny ordförande intill utgången av den bolagsstämma då en ny ordförande väljs av stämman. Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och bevakar att styrelsen utför sina uppgifter och företräder styrelsen gentemot ägaren samt upprätthåller kontakten med ägaren. Ordföranden ansvarar också för att ta initiativ till den årliga utvärderingen av styrelsens och VD:s arbete. Ordföranden ser till att styrelsen erhåller tillfredställande information och beslutsunderlag för sitt arbete och får den utbildning som krävs för styrelsearbetet.

Styrelsens arbete och dess former

SBAB:s styrelse består av åtta ledamöter valda av stämman samt två ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationerna SACO och Finansförbundet. VD ingår inte i styrelsen. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SBAB.

Styrelsen fastställer verksamhetsmål och strategier för verksamheten. Styrelsen tillser att det finns ett effektivt system för uppföljning och kontroll av SBAB:s verksamhet. Styrelsen har dessutom till uppgift att tillsätta, utvärdera och, vid behov, entlediga VD. Styrelsearbetet följer den arbetsordning som årligen fastställs vid

styrelsens konstituerande styrelsesammanträde som följer efter årsstämman.

Arbetsordningen reglerar beslutsordning inom SBAB, styrelsens mötesordning samt arbetsfördelning mellan styrelsen, styrelsens ordförande, styrelsens utskott och kommittéer. Styrelsens arbete följer en årsplan som bland annat ska tillgodose styrelsens behov av information. SBAB:s styrelse fattar beslut i frågor som rör SBAB:s strategiska inriktning exempelvis genom affärsplan och beslutar i frågor om större investeringar, finansiering, kapitalisering (inklusive kapital- och likviditetsutvärdering), betydande organisationsfrågor, policyer och vissa instruktioner.

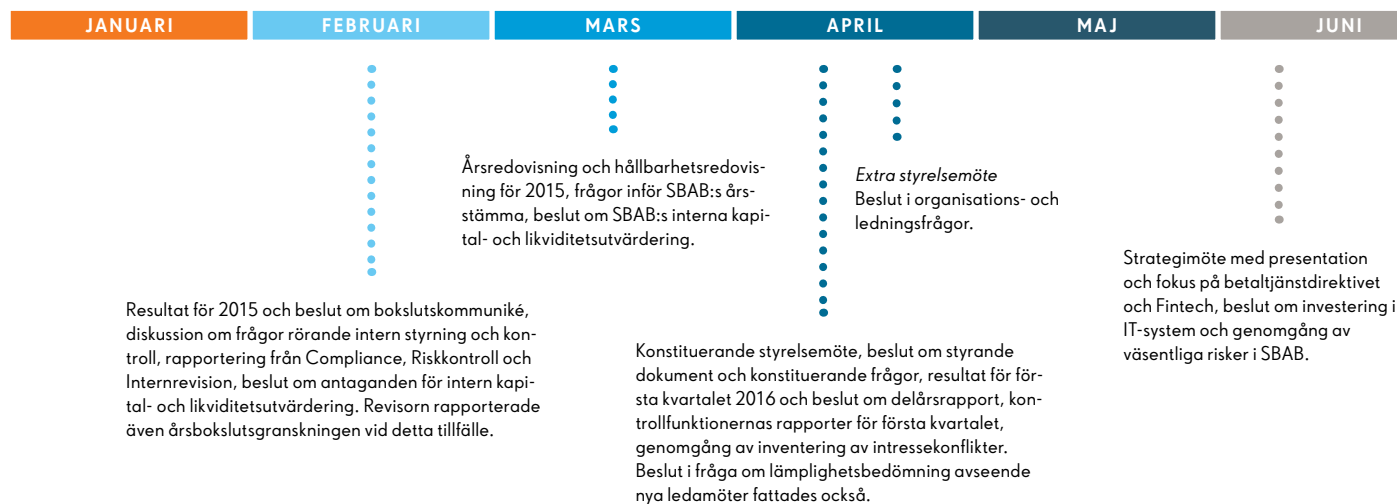
Styrelsen behandlar och beslutar om bolagets delårsrapporter. Styrelsen följer också upp SBAB:s risker, regelefterlevnad och rapporter om effektiviteten i den interna kontrollen inom SBAB genom rapportering från oberoende Riskkontroll, Compliance och Internrevision. Styrelsen får dessutom rapporter från SBAB:s revisor avseende rapporteringen av genomförda granskningar och bedömningar rörande den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen. VD deltar vid styrelsens möten och andra tjänstemän i SBAB kan vid behov delta som föredraganden.

Styrelsens utskott och kommittéer

Styrelsen har inrättat nedanstående utskott och kommittéer som bereder ärenden inför styrelsens beslut.

Styrelsens arbete under 2016

Styrelsen har under 2016 haft nio styrelsemöten, åtta ordinarie styrelsemöten och ett extra styrelsemöte.



C Revisions- och compliancekommittén
 Revisions- och compliancekommittén är SBAB:s revisionsutskott och dess huvudsakliga uppgift är att utifrån ägarens uppdrag och gällande regelverk granska SBAB-koncernens styrning, den interna kontrollen och den finansiella informationen samt bereda frågor inom dessa områden inför styrelsebeslut. Revisions- och compliancekommittén har också till uppgift att övervaka den finansiella rapporteringen samt effektiviteten i riskhanteringen och det av Compliance och Internrevision utförda arbetet. Vidare ska revisions- och compliancekommittén utvärdera externa revisionsinsatser, informera ägaren om resultatet samt biträda vid framtagande av förslag till revisor. Revisions- och compliancekommittén ska också granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Årsplaner och rapporter från

Internrevision och Compliance behandlas också i revisions- och compliancekommittén inför beslut eller föredragning för styrelse. Revisions- och compliancekommittén består av tre styrelseledamöter. Revisions- och compliancekommitténs uppdrag har under året anpassats till de nya reglerna om revisionsutskotts uppdrag som trädde i kraft under året som en följd av EU:s revisionspaket.

Ledamöterna efter det konstituerande styrelsesammanträdet 2016 är:

- Karin Moberg (ordförande)
- Daniel Kristiansson
- Bo Magnusson

Revisions- och compliancekommittén har under året haft fem sammanträden.

D Kreditutskottet

Kreditutskottets huvudsakliga uppgift är att besluta om krediter och limiter i SBAB:s utlånings- och upplåningsverksamhet. Vidare ska utskottet bland annat inför styrelsens beslut bereda ärenden som rör förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion, utvärdering av portföljstrategier, genomlysning av kreditportföljen, utvärdering av befintlig eller föreslagen portföljstrategi, utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter och styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivning. Kreditutskottet bereder samtliga frågor som rör kreditrisk och godkänner nya IRK-modeller och väsentliga förändringar i befintliga modeller.

I kreditutskottet ingår minst tre styrelseledamöter.

NÄRVARO STYRELSEN 2016

Tabellen redogör för ledamöternas närvaro vid styrelsens och dess utskotts- och kommittéers möten under 2016 för de ledamöter som per den 31 december 2016 ingick i styrelsen. Tre ledamöter, Daniel Kristiansson, Johan Eriksson och Kristina Ljung har tillträtt styrelsen under året, varför närvaro avser del av året. Närvaron i kreditutskottet för Bo Magnusson och Lars Börjesson avser del av året. I Ersättningskommittén har, utöver Bo Magnusson, Kristina Ekengren ingått. Hon lämnade dock styrelsen i samband med årsstämman 2016.

Ledamöter	Styrelse	Kreditutskott	Risk- och kapitalkommitté	Revisions- och compliancekommitté	Ersättningskommitté
Bo Magnusson	9/9	13/17*	-	5/5	4/4
Jakob Grinbaum	8/9	15/17*	5/5	-	-
Carl- Henrik Borg	9/9	-	-	-	-
Lars Börjesson	9/9	3/17	-	-	-
Daniel Kristiansson	6/9*	-	-	3/5*	-
Johan Eriksson	6/9*	-	-	-	-
Ebba Lindsö	9/9	-	5/5	-	-
Jane Lundgren-Ericsson	9/9	17/17	3/5	-	-
Karin Moberg	8/9	-	-	5/5	-
Kristina Ljung	6/9*	-	-	-	-

* Avser del av året

JULI



Resultat för andra kvartalet och beslut om delårsrapport, rapportering från Compliance och Internrevision. Revisorns granskning av bokslut för det andra kvartalet.

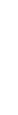
AUGUSTI

Presentation om blockkedjeteknik, genomgång av de övergripande förutsättningarna för affärsplan 2016 samt presentation från SBAB:s kundcenter och andra verksamheter i Karlstad där också mötet hölls.

SEPTEMBER



OKTOBER



Resultat för tredje kvartalet, beslut om delårsrapport, rapportering från Compliance, Riskkontroll och Internrevision.

NOVEMBER

DECEMBER



Beslut om affärsplan och budget för 2017, beslut om årsplaner för kontrollfunktionerna genomgång och diskussion om utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingen gjordes med hjälp av en extern part genom en enkät som sedan sammanställdes och resultatet av denna diskuterades på styrelsens möte. Styrelsen beslutade om åtgärder med anledning av utvärderingen vid samma tillfälle.

Ledamöterna i kreditutskottet, sedan en ändring i sammansättningen av utskottet per den 1 oktober 2016, är:

- Jane Lundgren-Ericsson (ordförande)
- Lars Börjesson
- Jakob Grinbaum

Bo Magnusson var medlem och ordförande i utskottet fram till den 30 september 2016, då han ersattes av Lars Börjesson. Kreditutskottet har under året haft 17 sammanträden.

E Risk- och kapitalkommittén

Risk- och kapitalkommittén bereder frågor gällande SBAB:s finansverksamhet, risk- och kapitalfrågor samt användandet av nya finansiella instrument. Kommittén bereder också inför beslut i styrelsen frågor som rör mål, strategier och styrande dokument inom risk- och kapitalområdet. I risk- och kapitalkommittén ingår minst tre av styrelsen utsedda styrelseledamöter. Risk- och kapitalkommittén är SBAB:s lagstadgade riskkommitté/riskutskott.

Ledamöterna i risk- och kapitalkommittén efter det konstituerande styrelsesammanträdet 2016 är:

- Jakob Grinbaum (ordförande)
- Ebba Lindsö
- Jane Lundgren-Ericsson

Risk- och kapitalkommittén har under året haft fem sammanträden.

F Ersättningskommittén

Ersättningskommitténs huvudsakliga uppgift är att bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare inför styrelsens beslut. Ersättningskommittén bereder också frågor rörande SBAB:s ersättningssystem inför beslut i styrelsen. Ersättningskommittén följer upp ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom SBAB.

Ledamöterna i ersättningskommittén sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2016 är:

- Bo Magnusson (ordförande)
- Daniel Kristiansson

Ersättningskommittén har under året haft fyra sammanträden.

G VD och företagsledning

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s arbete. VD har ansvaret för den löpande förvaltningen av verksamheten enligt styrelsens riktlinjer, fastställda policyer och instruktioner. VD rapporterar till styrelsen. Företagsledningen är VD:s stöd för utövandet av den operativa ledningen i SBAB.

Utöver VD ingår följande befattningar i SBAB:s företagsledning: CFO, COO, CIO, CRO, HR-chef, Chef Privatmarknad, Chef Samarbeten & Affärsutveckling, Chef Företag & Brf.

VD:s råd och kommittéer

VD har tillsatt ett antal råd och kommittéer inom SBAB som stöd för sitt arbete att leda den operativa verksamheten. Dessa har som uppgift att bereda frågor till VD, antingen för beslut eller för rekommendation av VD och för beslut av styrelsen. De råd och kommittéer som har etablerats är Marknadsråd, Prisråd, Hållbarhetsråd, ALCO (Asset and Liability Committee), Kreditkommitté och Forum för principiella frågor. Marknadsrådet bereder frågor avseende marknadsföring, Prisrådet hanterar frågor om prissättning av SBAB:s produkter, Hållbarhetsrådet bereder och koordinerar frågor rörande hållbarhet, ALCO bereder frågor avseende koncernens finansiella verksamhet och risker i balansräkningen och kapitalfrågor, Kreditkommittén bereder och beslutar, inom vissa ramar, frågor kopplade till SBAB:s kreditverksamhet och limiter avseende den finansiella verksamheten och Forum för principiella frågor samordnar och ger förslag avseende viktigare ställningstaganden för koncernen.

Styrning Hållbart företagande

Inom SBAB är det styrelsen som är ytterst ansvarig för att ett aktivt och långsiktigt arbete för hållbar utveckling bedrivs inom företaget. Styrelsen beslutar om strategi och mål samt policy för hållbart företagande och följer upp och utvärderar SBAB:s hållbarhetsarbete.

Funktionen för hållbart företagande ansvarar för att bereda arbetet med en företagsövergripande affärsplan för SBAB:s hållbarhetsarbete, inklusive strategi, mål och aktiviteter. Företagsledningen presenterar företagets strategiska affärsplan, inklusive ambition, riktning och mål för hållbarhetsarbetet, i samband med att affärsplan och budget beslutas.

För att på bästa sätt integrera och fokusera hållbarhetsarbetet har SBAB ett Hållbarhetsråd och ett Hållbarhetsforum som träffas regelbundet. Hållbarhetsrådet består av företagsledningen och hållbarhetschefen (sammankallande), och har till uppdrag att styra SBAB:s hållbarhetsarbete. Hållbarhetsrådet fattar beslut om prioriteringar och strategiska vägval i enlighet med beslutad affärsstrategi.

Hållbarhetsforum är en arbetsgrupp, vars huvudsakliga uppdrag är att utvärdera och prioritera större och mer väsentliga idéer inom hållbarhetsområdet. Sammansättningen är tvärfunktionell. Hållbarhetsforum och Hållbarhetsrådet i SBAB tar stöd för sitt arbete i SBAB:s övergripande affärsplan, aktuell väsentlighetsanalys och prioriterade hållbarhetsaspekter.

Målen inom hållbart företagande mäts och rapporteras till VD och styrelse en gång per kvartal. Det faktiska arbetet ska ske ute i organisationen där den verksamhetsspecifika kunskapen finns. Utifrån företagets övergripande mål identifieras operativa mål och aktiviteter som integreras i varje enhets affärsplan och bidrar på så sätt till att de övergripande målen för hållbart företagande uppnås.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättningen till styrelsen, VD och företagsledningen framgår av not 7 i årsredovisningen.

Intern kontroll och styrning

Intern kontroll är viktigt för att tillse att SBAB:s verksamhet bedrivs enligt gällande regler, att SBAB identifierar, mäter och kontrollerar relevanta risker och har en effektiv organisation och förvaltning av verksamheten och en tillförlitlig finansiell rapportering. Att intern styrning och kontroll är god är ytterst styrelsens och VD:s ansvar. Styrelsen och VD i SBAB har flera funktioner till sin hjälp i detta arbete. Viktiga kontrollfunktioner i detta sammanhang är funktionerna för Compliance, Riskkontroll och Internrevision, som beskrivs vidare nedan. Även andra funktioner som Redovisning, Kredit samt Juridik är stöd för styrelsen och VD i fråga om god intern styrning och kontroll. Alla chefer inom respektive ansvarsområde har ett ansvar för att den verksamhet som man ansvarar för bedrivs med god intern styrning och kontroll.

H Compliance

SBAB har en centralt placerad compliancefunktion. Compliance ansvarsområde omfattar regler om intern styrning och kontroll, kundskydd och marknadsuppförande. Compliance är oberoende från affärsverksamheten och är direkt underställd VD. Compliance ger råd och stöd till verksamheten i compliancefrågor, analyserar compliancerisker samt följer upp regel efterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten. Rapportering sker löpande till VD samt kvartalsvis genom skriftlig rapport till styrelsen och VD. Omfattning och inriktning på Compliance arbete fastställs i en årsplan som beslutas av styrelsen.

I Riskkontroll

SBAB-koncernen har en central riskkontroll som har det övergripande ansvaret för att utveckla och säkerställa att koncernens strategier för risktagande utförs i enlighet med styrelsens avsikt och att policyer, instruktioner och processer stöder en relevant uppföljning. Riskkontroll ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för riskkontroll är CRO vilken är direkt underställd VD och rapporterar till SBAB:s styrelse och VD. Riskkontroll ska kontrollera att det finns en adekvat riskmedvetenhet och acceptans för att hantera risker på daglig basis. Riskkontroll ska även vara stödjande och arbeta för att verksamheten har de rutiner, system och verktyg som krävs för att upprätthålla den löpande hanteringen av risker och att verksamheten därigenom uppfyller gällande lagar och regler inom riskkontrolls ansvarsområde.

J Internrevision

Internrevision inom SBAB utgör en intern oberoende granskningsfunktion. Internrevisions huvuduppgift är därmed att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen, att granska och utvärdera att företagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva samt att granska och regelbundet utvärdera tillförlitligheten och kvaliteten på det arbete som utförs inom övriga kontrollfunktioner i SBAB. Rapporteringen till styrelsen och dess revisions- och compliancekommitté sker i enlighet med en rapporterings- och mötesplan.

K Extern revisor

Bolagsstämman utser revisor. SBAB:s revisions- och compliancekommitté utvärderar revisionsinsatserna och biträder ägaren vid framtagande av förslag till revisor. Regeringskansliets förvaltare och handläggare följer upphandlingsprocessen från upphandlingskriterier till urval och utvärdering. Ägaren väljer på årsstämman den revisor eller det revisionsbolag som får uppdraget att revidera SBAB. Revisor ska vara auktoriserad revisor eller auktoriserad revisionsbyrå med en huvudansvarig revisor. Från och med 2011 sker val av revisor varje år i SBAB enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen. För tiden fram till årsstämman 2016 var KPMG AB revisor med Anders Tagde som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman 2016 valdes Deloitte AB till revisor, med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor. En närmare presentation av revisorn, huvudansvarig revisor och de arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns i not 8 i årsredovisningen. Revisorn granskar årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget. Därutöver granskar revisorn översiktligt SBAB:s delårsrapporter, bokslutskommunikén och avrapporterar noteringar till revisions- och compliancekommittén vid ordinarie möten i kommittén då av revisorn granskad delårsrapport/kommuniké bereds och då internkontrollgranskningen avrapporteras till styrelsen. Revisor granskar också översiktligt hållbarhetsredovisning och Communication on Progress (COP).

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

I SBAB är den interna kontrollen avseende finansiell rapportering primärt inriktad på att säkerställa att en effektiv och tillförlitlig process för SBAB:s finansiella rapportering finns på plats och att såväl intern som extern finansiell rapportering är korrekt och rättvisande. Arbetet med intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är baserat på COSO-ramverket (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) som består av fem internkontrollkomponenter.

Kontrollmiljön

Den interna kontrollen avseende finansiell rapportering tar sin utgångspunkt i SBAB:s värderingar, organisationsstruktur, uppförandekod, policyer, instruktioner och anvisningar för SBAB:s verksamhet.

Riskvärdering

Respektive enhet inom SBAB identifierar, värderar och hanterar samt bedömer sina egna risker. Analys av risknivån i all verksamhet, inklusive finansiell rapportering, genomförs regelbundet och rapporteras till företagsledning, VD och styrelse.

Riskvärdering genomförs årligen genom självutvärdering av väsentliga verksamhetsprocesser, inklusive finansiell rapportering, och hanteras samt rapporteras i ett separat riskverktyg. Vid förändringar relaterade till den finansiella rapporteringen genomförs även en risk- och sårbarhetsanalys, så kallad Godkännandeprocess För Förändringar (GFF).

Kontrollaktiviteter

Verksamhetsprocesser som bidrar med data till finansiella rapporter är kartlagda och innefattar kontrollaktiviteter i form av rutinbeskrivningar, rimlighetsbedömningar, avstämningar, attester och resultatanalyser. För att säkerställa tillämpningen av kontrollaktiviteter finns ett internt regelverk med redovisningsprinciper, planerings- och rapporteringsrutiner.

SBAB:s finansiella ställning och resultat, måluppfyllelse och analys av verksamheten rapporteras månadsvis till såväl bolagets ledning som styrelse. Styrelsens revisions- och compliancekommitté övervakar såväl den finansiella rapporteringen som effektiviteten i den interna kontrollen.

Information och kommunikation

Ekonomi- och finanssenheten säkerställer att instruktioner rörande redovisning och finansiell rapportering är uppdaterade, kommunicerade och finns tillgängliga för de enheter som behöver dessa i sitt arbete. Instruktionerna finns också tillgängliga på SBAB:s intranät.

Uppföljning

Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av SBAB:s finansiella ställning och resultat, men även genom styrelsens genomgång och uppföljning av revisorns granskningsrapporter.

STYRELSE

Vice styrelseordförande

Fil kand. Född 1949. Invald 2010.

Styrelseuppdrag: Oscar Properties Holding AB (ordförande), Fjärde AP-fonden (vice ordförande), AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), Stiftelsen Östgötagården Uppsala, idrottsföreningen IK Sirius, J Grinbaum Finanskonsult, Jernhusen AB, ATS Finans Holding AB och ATS Finans AB.

Övriga uppdrag: Advisory Board vid Genesta Property Nordic.

Tidigare erfarenhet: Vice VD, koncerntreasury och koncerncorporate development i Nordea.

Styrelseordförande

Högre bankutbildning (SEB). Född 1962. Invald 2013.

Styrelseuppdrag: Carnegie Investment Bank AB och Carnegie Holding AB, Rikshem AB och Rikshem intressenter AB, AB Sverige Säkerställda Obligationer (publ), styrelseordförande i samtliga uppräknade. Styrelseledamot i KBC Bank N.V., Bmag AB, Föreningen Vikborgsöns Parkintressenter utan personligt ansvar.

Övriga uppdrag: –

Tidigare erfarenhet: Ställföreträdande VD och koncernchef i SEB och andra ledande befattningar inom SEB.

BO MAGNUSSON



JAKOB GRINBAUM



CARL-HENRIK BORG



Ledamot

Jur kand. Född 1952. Invald 2015.

Styrelseuppdrag: Lägenhetsbyte Sverige AB (ordförande), Chiffer Media Aktiebolag (ordförande) och CABO consulting AB.

Övriga uppdrag: Egen företagare och digital rådgivare.

Tidigare erfarenhet: VD för Hemnet, grundare/senior partner i Webanalys Sitesfaction AB.

Ledamot

Civilekonom. Född 1974. Invald 2016.

Styrelseuppdrag: Vasallen AB, Vilekulla (ekonomisk förening).

Övriga uppdrag: Kansliråd, Regeringskansliet.

Tidigare erfarenhet: Vice President, Investment Banking Citigroup.

DANIEL KRISTIANSSON



LARS BÖRJESSON



Ledamot

Civilingenjör. Född 1964. Invald 2014.

Styrelseuppdrag: Taggsvampen AB, Dovana AB.

Övriga uppdrag: VD och koncernchef KGH Customs Services.

Tidigare erfarenhet: VD Stena Technoworld, Direktör strategi och affärsutveckling Stena metall, Senior partner Accenture bland annat managing director Accenture Management Consulting Nordic.

Ledamot

Civilekonom. Född 1963. Invald 2009.

Styrelseuppdrag: FriendsOfAdam, DORO AB, Doro Care AB.

Övriga uppdrag: VD Friends of Adam.

Tidigare erfarenhet: VD Telia e-bolaget, Marknadsdirektör och t.f. Kommunikationsdirektör TeliaSonera, Managementkonsult.



KARIN MOBERG

Ledamot

Jur kand, LL.M (London). Född 1965. Invald 2013.

Styrelseuppdrag: Miskatonic Musik Aktiebolag (suppleant).

Övriga uppdrag: Executive Director & Head of Lending på Svensk Exportkredit.

Tidigare erfarenhet: VD SEK Securities och andra ledande befattningar inom Svensk Exportkredit AB.



JANE LUNDGREN-ERICSSON

Ledamot

Civilekonom. Född 1955. Invald 2012.

Styrelseuppdrag: Sjätte AP-fonden (ordförande), Burenstam & Partners.

Övriga uppdrag: –

Tidigare erfarenhet: VD Respect Europe, VD Svenskt Näringsliv, VD och chefredaktör TT, chefredaktör Affärsvärlden, VD Transferator Fondkommission.



EBBA LINDSÖ



KRISTINA LJUNG

Ledamot, arbetstagarrepresentant

Född 1966. Utsedd 2016 av den lokala fackklubben för Finansförbundet.

Styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: Kundansvarig Köp och Byt, Privatmarknad SBAB, ordförande i den lokala klubben för Finansförbundet på SBAB.

Ledamot, arbetstagarrepresentant

Född 1982. Invald 2016 av den lokala fackklubben för SACO.

Styrelseuppdrag: BRF Trekanten Liljeholmen.

Övriga uppdrag: Projektledare IT, SBAB, ordförande i den lokala klubben för SACO på SBAB.



JOHAN ERIKSSON



JOHAN GRUDE

Ledamot, Arbetstagarrepresentant (suppleant)

Född 1972. Utsedd 2016 av den lokala fackklubben för Finansförbundet.

Styrelseuppdrag: BRF Boklok Strand Strand (suppleant)

Övriga uppdrag: Medarbetare inom Kreditförvaltning SBAB, ledamot i den lokala klubben för Finansförbundet på SBAB.

FÖRETAGSLEDNING

VD

Fil kand Företagsekonomi. Född 1963. Anställd 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) och DE Capital. Styrelseordförande Booli Search Technologies AB. Styrelsesuppleant Svenska Bankföreningen.

Tidigare erfarenhet: Grundare av och VD för Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB, Tradingchef SBC Warburg AB, Styrelseordförande SwedSec Licensiering AB, Styrelseledamot Ikano Bank AB, East Capital AB, Konsumenternas Bank- och finansbyrå, Alternativa Aktiemarknaden AB, Svenska Fondhandlareföreningen, m.fl.



KLAS DANIELSSON



COO

Jur kand. Född 1973. Anställd 1999.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Maricon Marinconsult AB:s pensionsstiftelse, Styrelsesuppleant Maricon Marinconsult AB.

Tidigare erfarenhet: Jurist Volvo Treasury AB (publ), Chefsjurist SBAB.



CHRISTINE EHNSTRÖM



ELIZABET JÖNSSON

CIO

Civilingenjör. Född 1966. Anställd 2016.

Styrelseuppdrag: –

Tidigare erfarenhet: CTO Nordnet Bank AB, diverse chefsposter inom Abaris.



KLAS LJUNGKVIST



CARINA ERIKSSON

Chef Privatmarknad

Civilekonom. Född 1976. Anställd 2015.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Miljonlotteriet och Booli Search Technologies AB.

Tidigare erfarenhet: Chef Digital Konsumentmarknad Tele2 Sverige, Chef Kundlojalitet & Marknadsanalys, Försäljningschef Online samt andra befattningar inom Svenska Spel.



HR-chef

Civilekonom. Född 1965. Anställd 2015.

Styrelseuppdrag: –

Tidigare erfarenhet: Skandinavisk HR Business Partner Lead för Trygg Hansa/Codan, Skandinavisk HR-direktör för Personal Lines Trygg Hansa/Codan, HR-direktör Microsoft Sverige, COO Deutsche Bank Nordic Equities.



CFO

Civilekonom. Född 1963. Anställd 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Booli Search Technologies AB.

Tidigare erfarenhet: VD Lindorff Sverige AB, vice VD och CFO Swedbank AB, Regionchefsuppdrag samt vice VD FöreningsSparbanken AB, Styrelseledamot ICA Banken, OK-Q8 Bank AB, Hansabank Group AS, m.fl.



MIKAEL INGLANDER

**Chef Samarbeten & Affärsutveckling**

Civilekonom. Född 1975. Anställd 2015.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Booli Search Technologies AB.

Tidigare erfarenhet: Försäljningschef East Capital, Fondchef Nordnet.



DANIEL LJUNDEL



TIM PETERSSON

**Chef Företag & Brf**

Eftergymnasial utbildning – ekonomi. Född 1960. Anställd 2002.

Styrelseuppdrag: –

Tidigare erfarenhet: Kontors- och områdeschef Swedbank, Försäljningschef SBAB Företag & Brf.



PETER SVENSÉN

**CRO**

Civilingenjör. Född 1974. Anställd 2012.

Styrelseuppdrag: –

Tidigare erfarenhet: Senior Job Manager Oliver Wyman, Manager på KPMG Financial Services.

Patrick Honeth

Deloitte AB
Huvudansvarig revisor
i SBAB sedan 2016.



REVISOR

Årsstämman 2016 utsåg Deloitte AB till revisor med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor. För tiden fram till årsstämman 2016 var KPMG AB revisor med Anders Tagde som huvudansvarig revisor.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Resultatet i SBAB uppgick till 277 206 792 kronor efter skatt. Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 7 598 300 831 kronor.

Primärkapitalinstrument	1 500 000 000
Reserver/Fond för verkligt värde	118 304 814
Balanserad vinst	5 702 789 225
Årets resultat	277 206 792
Summa	7 598 300 831

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas 32 074 kr per aktie, totalt	628 105 142
Till nästa år överförs	6 970 195 689
Summa	7 598 300 831

Förslaget till utdelning, som utgör 6 procent av företagens egna kapital, har gjorts med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse. Gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att företaget vid varje tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med företagens interna kapitalutvärdering. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 15 157 mnkr (15 400) och slutligt minimikapitalkrav till 2 519 mnkr (2 664). Specifikation av posterna framgår av not 2i.

Det är styrelsens bedömning att föreslagen utdelning är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, liksom på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

FEMÅRSÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2016	2015	2014	2013	2012
Ränteutgifter	4 601	5 123	7 261	8 147	10 485
Räntekostnader	-1 772	-2 681	-5 150	-6 184	-8 544
Räntenetto	2 829	2 442	2 111	1 963	1 941
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	89	-101	510	-70	-693
Summa rörelseintäkter	2 918	2 341	2 621	1 893	1 248
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-27	-31	-160	-69	-24
Övriga rörelsekostnader	-862	-778	-848	-746	-704
Summa rörelsekostnader	-889	-809	-1 008	-815	-728
Resultat före kreditförluster	2 029	1 532	1 613	1 078	520
Kreditförluster	-18	-40	30	7	-20
Andelar joint venture	-	-	1	-	-
Rörelseresultat	2 011	1 492	1 644	1 085	500
Utlåningsportfölj	296 022	296 981	261 445	258 739	255 946
Övriga tillgångar	79 134	77 571	77 540	76 319	78 482
Summa tillgångar	375 156	374 552	338 985	335 058	334 428
Inlåning	96 769	76 639	60 610	45 869	27 654
Emitterade värdepapper m. m.	247 407	264 205	243 168	243 870	253 897
Övriga skulder	9 552	13 870	18 260	29 388	37 057
Uppskjutna skatteskulder	207	47	-	459	0
Efterställda skulder	5 939	7 943	5 946	5 791	7 052
Eget kapital	15 282	11 848	11 001	9 681	8 768
Summa skulder och eget kapital	375 156	374 552	338 985	335 058	334 428
Utvalda nyckeltal					
Nyutlåning, mnkr	59 648	80 470	48 297	37 367	34 878
Placeringsmarginal, %	0,75	0,68	0,63	0,59	0,58
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,01	0,01	0,00	-0,01
K/I-tal, %	30	35	38	43	58
Avkastning på eget kapital, %	12,3	10,2	12,1	9,5	4,2
Avkastning på tillgångar, %	0,4	0,3	0,4	0,3	0,1
Antal anställda vid årets slut FTE ²⁾	510	429	397	436	380
Utvalda nyckeltal, kapitalstruktur					
Kärnprimärkapitalrelation, %	32,2	28,6	29,8	23,3	16,4
Primärkapitalrelation, %	40,1	35,1	36,8	30,6	21,7
Total kapitalrelation, %	51,6	49,3	44,7	35,6	27,4
Total kapitalrelation med övergångsregler, %	11,7	11,4	10,8	10,5	11,5

¹⁾ Posten inkluderar provisionsnetto, nettoresultat av finansiella poster samt övriga rörelseintäkter.

²⁾ Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet.

FINANSIELLA RAPPORTER OCH FINANSIELLA NOTER

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning	73
Rapport över totalresultat	73
Balansräkning	74
Förändringar i eget kapital	75
Kassaflödesanalys	76

FINANSIELLA NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	77	Not 16	Derivatinstrument	109
Not 2	Riskhantering och kapitaltäckning	82	Not 17	Aktier och andelar i koncernföretag	109
Not 2a	Riskhantering – Kreditrisk i utlånings- verksamheten	82	Not 18	Immateriella anläggningstillgångar	110
Not 2b	Riskhantering – Kreditrisk i finans- verksamheten	86	Not 19	Materiella anläggningstillgångar	111
Not 2c	Riskhantering – Likviditetsrisk	88	Not 20	Övriga tillgångar	111
Not 2d	Riskhantering – Marknadsrisk	91	Not 21	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	111
Not 2e	Riskhantering – Operativ risk	93	Not 22	Skulder till kreditinstitut	111
Not 2f	Riskhantering – Affärsrisk	93	Not 23	Inlåning från allmänheten	111
Not 2g	Riskhantering – Koncentrationsrisk	93	Not 24	Emitterade värdepapper m. m.	111
Not 2h	Riskhantering – Intern kapitalutvärdering	94	Not 25	Övriga skulder	112
Not 2i	Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys	95	Not 26	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	112
Not 3	Räntenetto	101	Not 27	Uppskjutna skatter	112
Not 4	Provisioner	101	Not 28	Avsättningar	113
Not 5	Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner	101	Not 29	Efterställda skulder och kapitalinstrument	114
Not 6	Övriga rörelseintäkter	101	Not 30	Eget kapital	115
Not 7	Personalkostnader	102	Not 31	Ställda säkerheter för egna skulder	115
Not 8	Övriga kostnader	104	Not 32	Eventualförpliktelser	115
Not 9	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	105	Not 33	Klassificering av finansiella instrument	116
Not 10	Kreditförluster, netto	105	Not 34	Upplysningar om verkligt värde	120
Not 11	Skatt	106	Not 35	Upplysningar om kvittning	121
Not 12	Belåningsbara statskskuld förbindelser m.m.	106	Not 36	Upplysningar om närstående	122
Not 13	Utlåning till kreditinstitut	106	Not 37	Rörelsesegment	124
Not 14	Utlåning till allmänheten	107	Not 38	Femårsöversikt	125
Not 15	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	108	Not 39	Rörelseförvärv	126
			Not 40	Förslag till vinstdisposition	126

RESULTATRÄKNING

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2016	2015	2016	2015
Ränteintäkter	3	4 601	5 123	1 300	1 419
Räntekostnader	3	-1 772	-2 681	-974	-1 258
Räntenetto		2 829	2 442	326	161
Provisionsintäkter	4	69	61	85	82
Provisionskostnader	4	-62	-163	-39	-79
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/ Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	48	1	143	-76
Övriga rörelseintäkter	6	34	0	721	625
Summa rörelseintäkter		2 918	2 341	1 236	713
Personalkostnader	7	-412	-376	-408	-379
Övriga kostnader	8	-450	-402	-449	-409
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	-27	-31	-15	-22
Summa kostnader före kreditförluster		-889	-809	-872	-810
Resultat före kreditförluster		2 029	1 532	364	-97
Kreditförluster, netto	10	-18	-40	-9	-51
Rörelseresultat		2 011	1 492	355	-148
Skatter	11	-441	-330	-78	31
Årets resultat		1 570	1 162	277	-117

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2016	2015	2016	2015
Årets resultat		1 570	1 162	277	-117
Övrigt totalresultat					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>	30				
Förändring i omklassificerade finansiella tillgångar, före skatt		-	-	-	-
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt		198	-7	198	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt		370	175	-28	-6
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat		-125	-37	-37	3
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>	30				
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt		-58	72	-	-
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat		13	-16	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		398	187	133	-10
Summa totalresultat för året		1 968	1 349	410	-127

BALANSRÄKNING

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2016	2015	2016	2015
TILLGÅNGAR					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		0	0	0	0
Belåningsbara statskskldförbindelser m. m.	12	20 492	14 312	20 492	14 312
Utlåning till kreditinstitut	13	1 619	3 456	56 630	17 162
Utlåning till allmänheten	14	296 022	296 981	51 577	81 207
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		396	549	0	5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	48 851	49 714	48 851	49 714
Derivatinstrument	16	6 192	7 192	6 221	6 430
Aktier och andelar i koncernföretag	17	-	-	10 386	10 300
Uppskjutna skattefordringar	27	-	-	-	52
Immateriella anläggningstillgångar	18	152	56	31	13
Materiella anläggningstillgångar	19	16	20	16	20
Övriga tillgångar	20	550	1 246	179	554
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	866	1 026	761	904
SUMMA TILLGÅNGAR		375 156	374 552	195 144	180 673
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	22	4 689	5 111	4 191	2 973
Inlåning från allmänheten	23	96 769	76 639	96 769	76 639
Emitterade värdepapper m. m.	24	247 407	264 205	71 474	76 925
Derivatinstrument	16	2 475	5 194	6 075	6 778
Övriga skulder	25	347	783	334	773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	1 976	2 767	373	569
Uppskjutna skatteskulder	27	207	47	41	-
Avsättningar	28	65	15	0	-
Efterställda skulder	29	5 939	7 943	5 939	7 943
Summa skulder		359 874	362 704	185 196	172 600
Obeskattade reserver					
Eget kapital					
Aktiekapital	30	1 958	1 958	1 958	1 958
Reservfond		-	-	392	392
Primärkapitalinstrument	29	1 500	-	1 500	-
Reserver/fond för verkligt värde	30	662	264	118	-14
Balanserad vinst		9 592	8 464	5 703	5 854
Årets resultat		1 570	1 162	277	-117
Summa eget kapital		15 282	11 848	9 948	8 073
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		375 156	374 552	195 144	180 673

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KONCERNEN		BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL			Summa eget kapital
mnkr	Not	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat		
INGÅENDE BALANS 2015-01-01		1 958	77	-	8 966	11 001	
Lämnad utdelning					-502	-502	
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	30		187			187	
Årets resultat					1 162	1 162	
Årets totalresultat			187		1 162	1 349	
UTGÅENDE BALANS 2015-12-31		1 958	264	-	9 626	11 848	
INGÅENDE BALANS 2016-01-01		1 958	264	-	9 626	11 848	
Primärkapitalinstrument				1 500	-34	1 466	
Övrigt					0	0	
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	30		398			398	
Årets resultat					1 570	1 570	
Årets totalresultat			398		1 570	1 968	
UTGÅENDE BALANS 2016-12-31		1 958	662	1 500	11 162	15 282	

MODERBOLAGET		BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL			Summa eget kapital
mnkr	Not	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat	
INGÅENDE BALANS 2015-01-01		1 958	392	-4	-	6 356	8 702
Lämnad utdelning						-502	-502
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	30			-10			-10
Årets resultat						-117	-117
Årets totalresultat				-10		-117	-127
UTGÅENDE BALANS 2015-12-31		1 958	392	-14	-	5 737	8 073
INGÅENDE BALANS 2016-01-01		1 958	392	-14	-	5 737	8 073
Primärkapitalinstrument					1 500	-34	1 466
Övrigt						0	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	30			132			132
Årets resultat						277	277
Årets totalresultat				132		277	409
UTGÅENDE BALANS 2016-12-31		1 958	392	118	1 500	5 980	9 948

KASSAFLÖDESANALYS

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Likvida medel vid årets början	3 456	7 437	17 162	35 823
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Erhållna räntor	4 745	4 600	1 430	880
Erhållna provisioner	69	58	86	79
Betalda räntor	-2 407	-3 065	-1 075	-611
Betalda provisioner	-91	-99	-68	-19
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-863	-813	-858	-823
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-394	-601	-41	-4
Förändring utlåning till allmänheten	941	-35 421	29 622	-37 368
Förändring belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-6 287	1 177	-6 287	1 177
Förändring obligationer och andra räntebärande värdepapper samt fondandelar	1 092	-7 898	1 092	-7 898
Förändring skulder till kreditinstitut	-422	-2 149	1 218	-254
Förändring inlåning från allmänheten	20 130	16 029	20 130	16 029
Förändring emitterade värdepapper m.m.	-16 226	23 972	-5 331	8 833
Förändring övriga tillgångar och skulder	-1 535	-1 428	138	-352
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 248	-5 638	40 056	-20 331
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	1	0	1
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-30	-29	-29	-16
Investeringar i dotterbolag	-59	-	-59	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-89	-28	-88	-15
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Utbetald utdelning	-	-502	-	-502
Emission av förlagslån	-	4 947	-	4 947
Återbetalning av förlagslån	-2 000	-2 760	-2 000	-2 760
Emission av primärkapitalinstrument	1 500	-	1 500	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-500	1 685	-500	1 685
Ökning/minskning av likvida medel	-1 837	-3 981	39 468	-18 661
Likvida medel vid årets slut	1 619	3 456	56 630	17 162

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

I likvida medel för moderbolaget ingår efterställda fordringar (fordringar på koncernföretag), som i balansräkningen redovisas under utlåning till kreditinstitut.

FINANSIELLA NOTER

NOT 1 Redovisningsprinciper

SBAB Bank AB (publ), (SBAB), och dess dotterföretag bedriver huvudsakligen utlåning på den svenska bolånemarknaden till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och företag. SBAB:s produktutbud omfattar även sparande. SBAB är ett aktieföretag registrerat, och med säte i, Solna. Adressen till huvudkontoret är SBAB Bank AB (publ), Box 4209, 171 04 Solna.

Årsredovisningen för SBAB är upprättad enligt 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), lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt de krav som finns i Rådet för finansiella rapporterings RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av derivat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat samt säkringsredovisade poster. Den 21 mars 2017 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 24 april 2017.

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 9 Finansiella instrument

Under 2014 publicerade IASB IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument i sin helhet: Redovisning och värdering gällande klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Beträffande redovisning av macrohedgar pågår ett separat projekt inom IASB. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018.

Klassificering sker enligt IFRS 9 utifrån företagets affärsmodell och de karakteristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen. Nedskrivningsmodellen inom IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förlusthändelser. Avsikten med den nya modellen är att fånga och redovisa förväntade kreditförluster i ett tidigare skede. Den nya standarden anger också fördjupade upplysningskrav. De nya reglerna avseende säkringsredovisning har en tydligare ambition att spegla riskhanteringen och innebär en del nya upplysningskrav. SBAB har genomfört en övergripande förstudie av hur de nya reglerna kommer att påverka SBAB. Den del av SBAB:s redovisning som kommer att påverkas mest av de nya reglerna är redovisning av förväntade kreditförluster. SBAB har påbörjat en modellutveckling samt utvärderat hur system och processer kommer att påverkas. Utvecklingen av modell och metod präglas av ett stort antal val och bedömningar, och eftersom några slutgiltiga beslut inte tagits i dessa frågor är det inte möjligt att med tillräcklig precision ange den beloppsmässiga påverkan som de nya reglerna har. När det gäller klassificering och värdering kan det finnas påverkan på redovisning och värdering av värdepapperna i likviditetsportföljen. Analysarbetet är inte slutfört, men den preliminära bedömningen är att de nya reglerna inte får någon väsentlig påverkan på resultat- och balansräkning. Något beslut har inte tagits om huruvida de nya reglerna om säkringsredovisning ska tillämpas från och med den 1 januari, eller om SBAB i linje med de tillåtna valen i IFRS 9 först börjar tillämpa de nya reglerna när IFRS 9 har kompletterats med regler för redovisning av makrohedgar. När det gäller en kommande möjlig påverkan av de nya reglerna om säkringsredovisning har en preliminär bedömning gjorts av att det är de nya reglerna för redovisning av de orealiserade effekterna av förändringar i valutabasisspread som kan komma att påverka redovisningen.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

Standarden introducerar en femstegsmodell för att avgöra när en intäkt inom området för IFRS 15 ska redovisas. Beroende på när vissa kriterier uppfylls redovisas intäkter antingen över tid, på ett sätt som visar företagets prestation eller vid en viss tidpunkt, när kontrollen av varor eller tjänster är överförd. Standarden kommer att få en begränsad inverkan på SBAB:s finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018.

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal. Under förutsättning att IFRS 16 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från räkenskapsåret 2019. SBAB har ännu inte genomfört en analys av hur den nya standarden kommer att påverka SBAB:s finansiella rapporter.

Ändring i IAS 34 Delårsrapportering

Ändringen får till effekt att delårsrapporter behöver innehålla en del som innefattar de finansiella rapporterna, inklusive noter, såsom i årsredovisningar. Upplysningar som lämnas i enlighet med IAS 34.16A ska antingen lämnas i delen för de finansiella rapporterna, inklusive noter, eller så behöver hänvisning göras från noterna till eventuell annan plats i delårsrapporten där upplysningarna lämnas. Tillämpas från 1 januari 2016.

Ändringar av årsredovisningslagen

Ändringar 2016

Med anledning av EU:s nya redovisningsdirektiv har det beslutats om ändringar i årsredovisningslagen (1995:1554) och i lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. För SBAB innebär det att det införs en så kallad Fond för utvecklingsutgifter. Det innebär att vid aktivering av utgifter för egenutvecklad programvara omförs motsvarande belopp inom eget kapital från fritt eget kapital till en bunden fond, Fond för utvecklingsutgifter. Alla immateriella tillgångar ska skrivas av på samma sätt som anläggningstillgångar i allmänhet, det vill säga över nyttjandeperioden. Endast i de fall som nyttjandeperioden för utvecklingsutgifter inte med rimlig grad av säkerhet kan fastställas ska nyttjandeperioden anses uppgå till fem år. Den del av balansräkningen som idag innehåller information om poster inom linjen tas bort, och istället ska denna information lämnas i not. Dessutom ersätts termen ansvarsförbindelser med termen eventalförpliktelser. Ytterligare exempel på situationer då informationen enligt förslaget ska lämnas på annat ställe i årsredovisningen avser upplysning om händelser efter balansdagen som numera ska lämnas i not istället för i förvaltningsberättelse. Upplysning om vinstdisposition lämnas i både förvaltningsberättelse och not. Övriga ändringar i de nya årsredovisningslagarna får ingen nämnvärd praktisk påverkan på SBAB:s finansiella rapporter. Lagändringarna tillämpas första gången 1 januari 2016.

Kommande ändringar

Redovisningsutredningen har dessutom fullgjort sitt uppdrag genom att presentera ett slutbetänkande. Bestämmelser om upprättande av delårsrapport föreslås strykas från årsredovisningslagarna och istället samlas i en ny särskild lag, Lag om delårsrapporter. Innehållet i bestämmelserna är dock oförändrat. Dessutom föreslås förändringar avseende undertecknande av årsredovisningen. Bestämmelserna om att års- och koncernredovisningen ska undertecknas av samtliga styrelseledamöter och VD kompletteras med en möjlighet att färdigställa redovisningen genom ett protokollfört beslut vid ett styrelsemöte där samtliga styrelseledamöter och VD deltar, istället för undertecknande. Det föreslås även att fastställelseintyget ska kunna undertecknas av annan person, som styrelsen utsett, än styrelseledamot eller VD. Utredningen föreslår även att kreditinstitut och värdepappersföretag vid upprättande av koncernredovisning inte ska behöva göra den uppdelning av eget kapital som ska göras vid upprättande av en årsredovisning. Uppdelning ska därför inte behöva göras i bundet och fritt eget kapital i koncernredovisningen. Det föreslås även att det i samtliga kreditinstitut och värdepappersbolag ska krävas medgivande från Finansinspektionen vid uppskrivning av anläggningstillgångar. Övriga ändringar i de nya årsredovisningslagarna avseende innehållet i slutbetänkandet får ingen nämnvärd praktisk påverkan på SBAB:s finansiella rapporter. Ändringarna av årsredovisningslagen tillämpas från 1 januari 2017.

Allmänna redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden och omfattar moderbolaget SBAB och dess dotterföretag. Dotterföretag är företag över vilka moderföretaget utövar ett bestämmande inflytande. Moderföretag har bestämmande inflytande över dotterföretaget genom att inte bara ha inflytande över dotterföretaget och exponeras för, eller ha rätt till, rörlig avkastning från dotterföretaget utan även ha möjlighet att utöva sitt inflytande för att påverka avkastningen från dotterföretaget. Företagen konsolideras från och med det datum moderföretaget får bestämmande inflytande över dotterföretaget, och konsolideringen avslutas när moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över dotterföretaget. Koncerninterna transaktioner samt fordringar och skulder mellan koncernföretag elimineras.

Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning och uppkomna eller övertagna skulder. Ännu ej reglerad köpskilling avseende säljoption värderas till nuvärdet av inlösenbeloppet. Identifierbara

forts **NOT 1** Redovisningsprinciper

förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser värderas till verkliga värden på förvärvsdagen. Överförd ersättning för rörelseförvärv som överstiger det verkliga värdet på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter, eller grupper av kassagenererande enheter, som förväntas få fördelar från ett förvärv genom synergieffekter. De kassagenererande enheter som goodwill fördelas till motsvarar den lägsta nivån inom koncernen där goodwill följs upp i den interna styrningen.

Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer i förvärvet redovisas direkt i årets resultat. För förvärv där det finns en säljoption utfärdad tillämpas "anticipated-acquisition method", vilket innebär att säljoptionen avseende återstående andelar betraktas som förvärvade vid förvärvstidpunkten och därmed redovisas inget innehav utan bestämmande inflytande. Skulden avseende nuvärdet av inlösenpriset för säljoption inkluderas därmed i det verkliga värdet av den totala köpeskillingen.

Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Emitterade och förvärvade värdepapper, inklusive samtliga derivatinstrument, redovisas på kassaflödet, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Övriga finansiella instrument redovisas på likviddagen.

En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet från den finansiella tillgången upphör och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten av tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den upphör att existera, det vill säga när den förpliktelse som specificeras i avtalet är fullgjord, annullerad eller har löpt ut.

Kostnads- och intäktssredovisning

Ränteintäkter och räntekostnader (inklusive ränteintäkter från nedskrivna fordringar) redovisas enligt effektivräntemetoden. Beräkningen av den effektiva räntan innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, bland annat transaktionskostnader.

Transaktionskostnader i form av ersättningar till samarbetspartners eller emissionskostnader hänförliga till anskaffningen av lån utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket därför redovisas i balansräkningen och resultatförs enligt effektivräntemetoden via räntenettet över kreditens förväntade löptid.

Provisionsintäkter och provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med avtalsvillkoren.

Vid förtida inlösen av lån betalar kunden en ränteskilnadsersättning som är avsedd att täcka den kostnad som uppstår för SBAB. Denna ersättning intäktsförs direkt under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde". Övriga poster under denna rubrik beskrivs i avsnittet "Finansiella instrument".

Finansiella instrument

Klassificering

Alla finansiella instrument som omfattas av IAS 39 och som inte omfattas av säkringsredovisning har i enlighet med denna standard klassificerats i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Investeringar som hålls till förfall
- Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder.

Kvitning

En finansiell tillgång och en finansiell skuld ska kvittas och redovisas med ett nettobelopp endast när det förekommer en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Inga finansiella instrument redovisas netto i balansräkningen.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde och som handlas på en aktiv marknad, baseras på noterade priser.

För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad 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. I enstaka fall kan beräkningarna även baseras på egna antaganden eller bedömningar.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" delas upp i innehav för handel och finansiella tillgångar som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Samtliga SBAB:s tillgångar i denna kategori har klassificerats som innehav för handel och omfattar främst räntebärande instrument. I kategorin ingår derivat som ej omfattas av säkringsredovisning.

Vid första redovisningstillfället redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde", medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt.

Lånefordringar och kundfordringar

Finansiella tillgångar klassificerade som låne- och kundfordringar redovisas vid utlåningstidpunkten till verkligt värde plus transaktionskostnader.

Låne- och kundfordringar redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori utgörs av tillgångar, som har fasta eller fastställbara betalningar, och som inte noteras på en aktiv marknad. Lånefordringar omfattar utlåning till såväl allmänheten som kreditinstitut och därmed sammanhörande poster. Den huvudsakliga utlåningen utgörs av konsumentkrediter avseende bostadsfinansiering samt lån till såväl juridiska personer som privatpersoner avseende flerbostadshus och kommersiella fastigheter.

Värdeförändringar resultatförs som "Kreditförluster netto" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Tillgångarna prövas för nedskrivning när det finns indikationer, så kallade objektiva belägg, på nedskrivningsbehov. Se även stycket "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar".

Investeringar som hålls till förfall

I kategorin "Investeringar som hålls till förfall" redovisas räntebärande tillgångar som koncernen har för avsikt och förmåga att behålla till förfall. Om mer än ett oväsentligt belopp i denna kategori säljs eller omklassificeras under innevarande räkenskapsår eller de två föregående räkenskapsåren kan inte några tillgångar klassificeras att tillhöra denna kategori. Undantag från denna regel är försäljningar eller omklassificeringar som görs nära förfall, eller om i stort sett hela ursprungliga nominella beloppet har erhållits eller om den beror på en isolerad händelse som företaget inte har kontroll över, som är av engångskaraktär och som företaget inte rimligen kunde förutse.

"Investeringar som hålls till förfall" värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångarna prövas för nedskrivning när det finns indikationer, så kallade objektiva belägg, på nedskrivningsbehov. Nedskrivningar resultatförs som "Nedskrivningar av finansiella tillgångar" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Se vidare under stycket "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar".

Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning

I kategorin "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning" redovisas finansiella tillgångar för vilka det finns en aktiv marknad men som inte innehas för handel och inte heller är avsedda att hålla till förfall. Dessa värderas till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringarna redovisade som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras mot en särskild reserv (verkligt värdereserv), i eget kapital. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen först när tillgången realiserar eller när nedskrivning sker. Värdeförändringar hänförliga till valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen.

När en minskning i det verkliga värdet för en finansiell tillgång kategoriserad som att den kan säljas har redovisats mot övrigt totalresultat och det finns objektiva belägg för att en nedskrivning av tillgången ska göras, omklassificeras den ackumulerade förlusten som redovisats i övrigt totalresultat från eget kapital till resultatet som en omklassificeringsjustering även om den finansiella tillgången inte har tagits bort från rapporten över finansiell ställning. Nedskrivningsbeloppet redovisas under posten "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde".

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kategorin "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" delas upp i sådana finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Samtliga SBAB:s skulder i kategorin har klassificerats som innehav för handel. I kategorin ingår derivat som ej omfattas av säkringsredovisning. Första gången redovisas skulder i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa skulder redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde", medan den effektiva räntan redovisas som räntekostnad.

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte klassificeras som "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori omfattar huvudsakligen emitterade värdepapper, inlåning från allmänheten och skulder till kreditinstitut. Realiserade resultat från återköp av egna skulder påverkar årets resultat när de uppstår och redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde", medan den effektiva räntan redovisas som räntekostnad.

Skuld till ägare av återstående aktier och teckningsoptioner i dotterföretag, för vilka säljoptioner utfärdats, klassificeras som övriga finansiella skulder och redovisas under övriga skulder. Redovisat belopp baseras på de belopp som förväntas erläggas enligt utestående optionsavtal. Omvärdering av skulden redovisas mot balanserad vinst. För ägarförhållanden se not 17 Aktier och andelar i koncernföretag.

Repor

Med repor menas avtal där parterna har kommit överens om försäljning samt återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris. Värdepapper som har lämnats eller mottagits enligt dessa återköpsavtal bokas inte bort från, respektive redovisas inte i balansräkningen. Erhållen likvid redovisas i balansräkningen som skuld till kreditinstitut och erlagd likvid redovisas som utlåning till kreditinstitut. Resultatet utgörs av skillnaden mellan försäljnings- och återköpsbelopp och redovisas som en ränteintäkt respektive räntekostnad.

Eget kapitalinstrument

Emitterade värdepapper där den ekonomiska innebörden enligt definitionerna i IAS 32 mer har karaktären av eget kapital redovisas som primärkapitaltillskott under eget kapital. Räntebetalningar på instrumenten redovisas när de betalas och behandlas som ett avdrag från eget kapital.

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument används i huvudsak för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Derivatet redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatlag är störst och som uppfyller de formella kraven har SBAB valt att tillämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisk. Därutöver finns andra ekonomiska säkringar där säkringsredovisning inte tillämpas. Dessa derivat utanför säkringsredovisningen är klassificerade som tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Verkligt värdesäkring

Vid verkligt värdesäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde samtidigt som den säkrade tillgången eller skulden värderas med ett tillägg för ackumulerad förändring av verkligt värde hänförlig till den säkrade risken på den säkrade posten. Värdeförändringarna redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde". Säkringens effektiva ränta redovisas i räntenettet.

Då säkringsrelationer avbryts periodiseras de ackumulerade vinsterna eller förlusterna som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid. Den realiserade vinst eller förlust som uppstår i samband med förtida stängning av ett säkringsinstrument redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde".

Macro hedge

I denna typ av säkring, används derivat för att på en mer övergripande nivå säkra strukturerade ränterisker. Vid redovisning av dessa transaktioner, används den så kallade "carve-out"-versionen av IAS 39 såsom den antagits av EU. Den redovisningsmässiga hanteringen av derivat som designerats såsom macro hedge, liknar övriga verkligt värdesäkringsinstrument.

Vid verkligt värdesäkring av portföljer av tillgångar redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade risken under rubriken "Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar" i balansräkningen. Den säkrade posten är en portfölj av utlåningstransaktioner som är baserad på nästa kontraktuella omsättningsdag. Säkringsinstrumentet som används är en grupp av ränteswappar indelade i ränteomsättningsspann utifrån villkoren i den fasta delen av swappen.

Kassaflödessäkring

Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras i en särskild reserv (säkringsreserv), i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets värdeförändring förs till resul-

taträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde", där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas. Derivatets effektiva ränta redovisas i räntenettet.

Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar

Lån och fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

På balansdagen sker en bedömning av om det finns objektiva belägg för en nedskrivning av en individuell fordran eller grupp av fordringar. Detta sker till följd av händelser som inträffat efter att tillgången redovisats första gången och som ska ha påverkat de uppskattade framtida kassaflödena för den aktuella fordran eller grupp av fordringar. Händelser som kan påverka nedskrivningsbehovet är exempelvis, beroende på omständigheterna, konkurs, betalningsinställelse, ackord, betalningsföreläggande och ändrad kreditrating.

Nedskrivningens storlek beräknas som skillnaden mellan fordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflödena diskonterade till fordrans effektiva ränta enligt senaste räntestrukturdag. Kassaflödena hänförliga till låntagaren eller emittenten och eventuellt ianspråktagande av säkerheten beaktas vid bedömningen av nedskrivningsbehovet. Eventuella kostnader förknippade med realisering av panten inkluderas i kassaflödesberäkningarna. Beräkning av sannolika kreditförluster eller nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar sker brutto och i de fall det finns en garanti eller motsvarande redovisas denna som fordran på motparten. Om nuvärdet av framtida kassaflödena överstiger tillgångens redovisade värde görs ingen nedskrivning och fordran bedöms inte heller vara osäker. Nedskrivningsbeloppet redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto" eller "Nedskrivningar av finansiella tillgångar" beroende på typ av fordran. Se styckena angående "Lånefordringar och kundfordringar" respektive "Investeringar som hålls till förfall". Om nedskrivningsbehovet minskat i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen under motsvarande post i resultaträkningen.

Som kreditförluster redovisas under året konstaterade och sannolika förluster med avdrag för de garantier som bedöms kunna tas i anspråk eller som har tagits i anspråk och eventuella återvinningar. Med konstaterade förluster avses förluster där beloppen är definitiva eller med övervägande sannolikhet fastställda och därmed bortbokade.

Individuellt värderade lånefordringar

Företagsmarknadslån (lån till företag och bostadsrättsföreningar) prövas individuellt för nedskrivningsbehov. Privatmarknadslån värderas individuellt om det finns särskilda skäl. Lånefordringar som inte bedöms ha något individuellt nedskrivningsbehov inkluderas i en grupp av finansiella tillgångar med liknande kreditegenskaper och bedöms kollektivt med avseende på nedskrivningsbehov.

Gruppvis värderade lånefordringar

Lånefordringar som ingår i denna grupp är följande:

- Privatmarknadslån som inte reserverats individuellt. Dessa utgörs av ett stort antal lån som vart och ett har begränsat värde och en likartad kreditrisk
- Individuellt värderade lånefordringar där inga objektiva bevis på individuellt nedskrivningsbehov identifierats enligt ovan, "Individuellt värderade lånefordringar".

Identifiering av nedskrivning av lån på gruppvis nivå görs på två olika sätt:

- Utifrån den interna riskklassificeringen, justerat i enlighet med IFRS regelverk, identifieras grupper av lån, vilka har utsatts för händelser som ger en mätbar negativ påverkan på de förväntade framtida kassaflödena
- Därutöver görs en identifiering av de grupper av lån vars framtida kassaflöden har fått en mätbar försämring på grund av nyligen inträffade händelser, vilka ännu inte fått genomslag i riskklassificeringssystemet.

Lån med omförhandlade villkor

Lån med omförhandlade villkor är fordringar där SBAB har lämnat någon form av eftergift på grund av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem. Beviljade eftergifter betraktas som konstaterade förluster och redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto". Ytterligare information angående lån med omförhandlade villkor framgår av not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten.

Individuellt värderade värdepapper

Fordringar som ingår i denna grupp är de värdepapper som klassificerats som "Investeringar som hålls till förfall". Varje värdepapper prövas individuellt för nedskrivningsbehov.

forts **NOT 1** Redovisningsprinciper

Övrigt

Funktionell valuta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de bolag som ingår i koncernen bedriver sin verksamhet. De bolag som ingår i koncernen är moderbolag och dotterföretag. Moderbolagets funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, är svenska kronor. Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor.

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs och fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursresultat som uppkommer vid reglering av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde".

Leasing

Förekommade leasingavtal är hänförliga till för verksamheten normala avtal och avser huvudsakligen kontorslokaler och kontorsutrustning och klassificeras som operationell leasing. Vid operationell leasing redovisas leasingavgifterna som kostnader i resultaträkningen linjärt fördelade över leasingperioden. Avtalade framtida hyresavgifter framgår av not 9.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Avskrivningsbart belopp beräknas som tillgångens anskaffningsvärde med avdrag för beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut. Det avskrivningsbara beloppet fördelas linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperiod och periodens avskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen. Det innebär att datainventarier skrivs av på fyra år och övriga inventarier skrivs av på fem år. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Immateriella anläggningstillgångar

Investeringar i förvärdad och/eller egenutvecklad programvara redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas
- Företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda den
- Det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda programvaran finns tillgängliga
- De utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella anläggningstillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilken de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer. Utvecklingsutgifter aktiveras endast i koncernredovisningen.

Vid förvärv av dotterföretag värderas identifierbara tillgångar, skulder och eventuella förpliktelser till verkligt värde på anskaffningsdagen. Den del av anskaffningskostnaden som överstiger de identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde redovisas som goodwill. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar sker linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Det innebär avskrivningstider på fyra eller fem år. Avskrivningstiden och avskrivningsmetoden för en immateriell anläggningstillgång omprövas i slutet av varje räkenskapsår.

Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

En tillgångs återvinningsvärde fastställs när det finns någon indikation som tyder på att tillgångens värde kan ha minskat. Ännu ej färdigställda utvecklingsarbeten prövas för nedskrivning årligen oavsett förekomst av indikationer på värdeminskning. Tillgången skrivs ner när det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningsbeloppet belastar periodens resultat.

En nedskrivning av goodwill redovisas när en kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). En nedskrivning av goodwill återförs aldrig.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt utgörs av skatt som ska betalas eller erhållas avseende innevarande års skattemässiga resultat samt av justeringar av aktuell skatt för tidigare år. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, redovisas i övrigt totalresultat respektive i eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas enligt Balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade skattemässiga avdrag i den omfattning det är sannolikt att avdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatter beräknas enligt den skattesats som förväntas gälla vid tidpunkten för taxeringen.

Likvida medel

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

Pensioner

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. För de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalas fasta avgifter till en fristående enhet och härefter uppstår inte några ytterligare förpliktelser. Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs löpande i takt med individens intjänande.

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder; denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för bostadsobligationer i svenska kronor med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsen. Ändringar eller reduceringar av en förmånsbestämd plan redovisas vid den tidigaste av följande tidpunkter; a, när ändringen i planen eller reduceringen inträffar eller b, när företaget redovisar relaterade omstruktureringskostnader och ersättningar vid uppsägning. Ändringarna/reduceringarna redovisas direkt i årets resultat. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade "projected unit credit method".

Den avsättning som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Avsättningen inkluderar särskild löneskatt. Samtliga komponenter som ingår i periodens kostnad för en förmånsbestämd plan redovisas i rörelseresultatet. Detta inkluderar avkastning på förvaltningstillgångar beräknat efter samma diskonteringsränta som används för beräkning av nuvärdet på förpliktelsen. Omvärderingseffekter utgörs av aktuariella vinster och förluster inklusive skillnad mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångar och den summa som inkluderas i rörelseresultatet. Samtliga omvärderingseffekter redovisas mot "Reserver" i eget kapital.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av ett företag, för vilket fristående finansiell information finns tillgänglig, som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader och vars rörelseresultat regelbundet granskas av företaget högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. I SBAB är VD:n den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat.

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

Skillnader i jämförelse med koncernen

De huvudsakliga avvikelserna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan:

Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Moderbolaget följer ÅRKL:s uppställningsform för resultat- och balansräkning, vilket bland annat innebär en annan uppställningsform för eget kapital. Moderbolagets reservfond redovisas i koncernen som balanserad vinst medan moderbolagets Fond för verkligt värde ingår i koncernens Reserver.

Pensioner

Tryggandelagen och föreskrifter från Finansinspektionen innehåller regler som leder till en annan redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än de som anges i IAS 19. Tillämpning av tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Mot bakgrund av detta anger RFR 2 att reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner inte behöver tillämpas i juridisk person.

Värdering vid övertagande av fordringar

I koncernen förs lånefordringar mellan moderbolag och dotterbolaget SCBC till verkligt värde. När en reserverad fordran förs mellan bolagen övertas den till det bokförda nettovärdet efter reservering. Det säljande bolaget tar upp förlusten som en konstaterad förlust medan det köpande bolaget redovisar fordran till sitt nettovärde utan reserv. Lånet redovisas fortsatt som en osäker fordran i det köpande bolaget men till sitt nettovärde. I de fall det senare visar sig att fordran åter kan värderas till sitt ursprungliga värde (efter amorteringar) redovisas denna intäkt i resultaträkningen under posten "Nettoreultat av finansiella transaktioner".

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

Utdelning

Erhållna utdelningar från dotterföretag redovisas i resultaträkningen. Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall formella beslut fattats i dotterföretaget eller där moderbolaget på annat sätt har full kontroll över beslutsprocessen innan moderbolaget publicerar sina finansiella rapporter.

Lämnad utdelning redovisas, som en minskning av fritt eget kapital, efter det att beslut om utdelning fattats på den ordinarie årsstämman.

Koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas som finansiell intäkt medan lämnade koncernbidrag från moderföretag till dotterföretag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag.

Kritiska bedömningar och uppskattningar*Viktiga antaganden*

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med IFRS krävs att företagsledningen använder sig av uppskattningar och bedömningar baserade på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisa och rimliga. Dessa uppskattningar påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och åtaganden utanför balansräkningen liksom för intäkter och kostnader i den årsredovisning som presenteras. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån komma att avvika från de uppskattningar som gjorts.

Värdering av lånefordringar

Det område som främst innebär en risk för justeringar i redovisade tillgångar under nästkommande räkenskapsår avser värderingen av lånefordringar. Vid individuellt värderade lånefordringar är den mest kritiska bedömningen, som också inrymmer störst osäkerhet, att uppskatta det framtida kassaflödet som kunden kommer att generera. För gruppvis värderade lånefordringar uppskattas de framtida kassaflödena bland annat baserat på antaganden om hur observerbara data kan komma att medföra kreditförluster. Se även avsnittet "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar" ovan.

Redovisning av pensioner

Beräkningen av koncernens förpliktelser för pensioner bygger på ett antal aktuariella och finansiella antaganden som har betydande inverkan på redovisade belopp. SBAB använder bostadsobligationsräntan vid diskontering av pensionsförpliktelser eftersom det finns en fungerande marknad för bostadsobligationer i Sverige. De antaganden som ligger till grund för beräkningen samt en känslighetsanalys framgår av not 28.

Redovisning av uppskjutna skattefordringar

Redovisningen av uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader eller underskottsavdrag baserar sig på ledningens bedömning att företaget i framtiden sannolikt kommer att generera beskattningsbara vinster som motsvarar underlaget för uppskjutna skattefordringar.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Värdet på redovisad goodwill prövas minst en gång per år med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen kräver en bedömning av nyttjandevärdet på den kassagenererande enheten, till vilken goodwillvärdet är hänförlig. Vidare krävs ett antagande om förväntade framtida kassaflöden samt att en relevant diskonteringsränta fastställs för beräkning av kassaflödets nuvärde. De bedömningar som gjorts per 31 december 2016 anges i not 18.

NOT 2 Riskhantering och kapitaltäckning

Not 2, Riskhantering och kapitaltäckning, är indelat i följande avsnitt:

- a) Kreditrisk i utlåningsverksamheten
- b) Kreditrisk i finansverksamheten
- c) Likviditetsrisk
- d) Marknadsrisk

- e) Operativ risk
- f) Affärsrisk
- g) Koncentrationsrisk
- h) Intern kapitalutvärdering
- i) Kapitaltäckningsanalys

NOT 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Kreditrisk i utlåningsverksamheten definieras som att motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Kreditrisk uppstår, förutom vid lån och lånelöften, även genom värdeförändringar av ställda säkerheter som innebär att dessa inte längre täcker koncernens fordringar. Kreditrisk finns även i finansverksamheten (not 2b).

Kreditrisken i utlåningsverksamheten hanteras genom att potentiella låntagares förmåga att betala räntor och amorteringar analyseras i kreditbeviljningsprocessen. Nya lån beviljas endast låntagare som beräknas kunna betala räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger nivån vid kreditbeslutstillfället. Kreditrisken begränsas därutöver genom beslutade kreditlimiter för olika kunder eller kundgrupper. SBAB tillämpar ett tak för skuldkvoten¹⁾ för nya lån till hushåll om 600 procent vilket syftar till att säkerställa att den goda kreditkvaliteten i utlåningsportföljen bibehålls. Vidare används riskklassbedömning, baserad på intern riskklassificeringsmetod (IRK), för analys av kreditrisk för både nya och befintliga kunder i kreditportföljerna. SBAB tillämpar IRK för konsumentkrediter och utlåning till flertalet bostadsrättsföreningar samt grundläggande IRK för företagskrediter och bostadsrättsföreningar med en omsättning över 50 MEUR. Finansinspektionen har granskat bankens IRK-metod och bedömt den som tillförlitlig. För lån utan säkerhet används schablonmetoden för kvantifiering av kreditrisk. I de fall extern rating använts har den lägsta ratingnivån från Moody's eller Standard & Poor's valts.

IRK-metod har sedan 2007 använts för bedömning av kreditrisk, där säkerhet utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. 2015 erhöll SBAB tillstånd att även använda IRK-metod för överskjutande exponeringar som inte ryms i pantbrev, fastighetsfinansiering med annan säkerhet än direktpantsatta pantbrev och kreditiv. Tidigare tillämpades schablonmetoden för dessa exponeringar.

IRK-modellerna för kreditrisk arbetar med nedanstående parametrar:

- Sannolikheten för fallissemang hos kunden – PD (Probability of Default)
- Storleken på förlusten i händelse av fallissemang – LGD (Loss Given Default)
- Den andel av åtaganden utanför balansräkningen som är utnyttjad vid ett eventuellt fallissemang – KF (Konverteringsfaktor)
- Den förväntade exponeringen i händelse av fallissemang – EAD (Exposure At Default)
- Den förväntade kreditförlusten – EL (Expected Loss) mäts genom formeln $EL = PD * LGD * EAD$.

Utifrån dessa parametrar rangordnas kunderna efter risk och förväntad respektive oförväntad förlust kan beräknas. Engagemanget hänförs efter bedömning till en av åtta riskklasser för hushålls- respektive företagsexponeringar, där den åttonde klassen utgörs av fallerade kunder. Utvecklingen för kunder i sämre riskklasser följs extra noggrant och vid behov hanteras engagemanget aktivt av kreditbevakare inom kreditavdelningen. De framtagna modellerna valideras årligen och justeras om så krävs. För 2016 har utförda valideringar inte medfört några förändringar i modeller.

Den beräknade förväntade kreditförlusten enligt IRK-modeller skiljer sig från reservering för sannolika kreditförluster i redovisningen. Beräkningen av EL enligt Basel-regelverkets Pelare 1 regleras av CRR²⁾. Enligt dessa bestämmelser ska risken i varje enskilt lån beräknas baserat på historisk data under en längre tidsperiod via en statistisk modell. Hanteringen av förlusten i redovisningen regleras ännu av IAS 39. Enligt IAS 39 är kriteriet för att få göra nedskrivningar att det finns objektiva belägg för en nedskrivning till följd av att en eller flera händelser inträffat som har negativ inverkan på framtida kassaflöden. Total EL för lån som beräknas enligt IRK-modeller uppgår till 208 mnkr (281). Nettoreservering för motsvarande lån uppgår enligt redovisningen till totalt 206 mnkr (198). I kapitaltäckningsberäkningen sker en uppdelning mellan lån i fallissemang och övriga lån. Positiv mellanskillnad reducerar kärnprimärkapitalet medan negativ differens läggs till supplementärkapitalet. Nya kommande regler i IFRS 9 kommer att från 2018 förändra metod för reservering av kreditrisk, se not 1.

I samband med den kvantitativa bedömningen vid utlåning till företag sker en systemmässig kvalitativ bedömning utifrån det interna kreditregelverket genom att ett antal givna frågeställningar besvaras. Härigenom möjliggörs en likformig riskbedömning som baseras på ett större dataunderlag.

Säkerheter i utlåningsverksamheten

För de krediter SBAB lämnar krävs normalt att trygghande säkerhet kan ställas. Med trygghande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening inom högst 75–85 procent av marknadsvärdet. Nivån 85 procent gäller endast under förutsättning av att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att kunden tillhör de lägre riskklasserna. För hushåll ("Retail – R") utgörs de lägre riskklasserna av nivåerna R1–R4, medan de för företag (Corporate – C) utgörs av nivåerna C0–C3, samt manuellt justerad från C3 till C4³⁾. I övriga fall gäller i huvudsak en belåningsgrad om 75 procent.

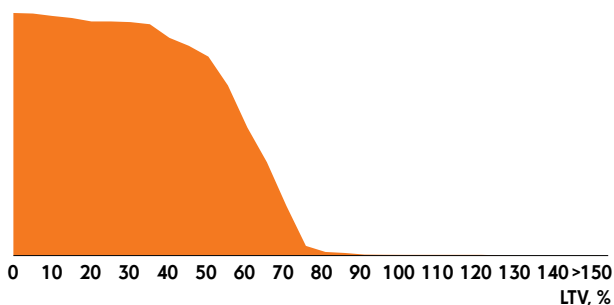
Utöver säkerhet i form av pantbrev eller bostadsrätt finns även möjlighet att lämna kredit mot bland annat säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal proprietärsborgen, värdepapper, bankgaranti och inlåningsmedel i svensk bank. En mycket begränsad del av total utlåning har skett till hushåll utan att säkerhet erhållits. Inga säkerheter har övertagits för skyddande av fordran. Utlåningen till allmänheten står för 79 procent (79) av SBAB:s samlade tillgångar.

Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av nedanstående diagram som visar lån i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. Area i figuren motsvarar utlåningsvolymen och visar att SBAB:s utlåningsportfölj är väl säkerställda då area är som störst vid lägre belåningsgrader. Figuren omfattar 98 procent (97) av total utlåning till allmänheten. Då 98 procent (97) av total utlåning har säkerhet i pantbrev eller bostadsrätt inom 75 procent anses kreditkvaliteten som mycket god.

LÅN I RELATION TILL MARKNADSVÄRDE PÅ UNDERLIGGANDE SÄKERHET (LTV) FÖR LÅN DÄR SÄKERHETEN UTGÖRS AV PANTBREV ELLER BOSTADSRÄTT

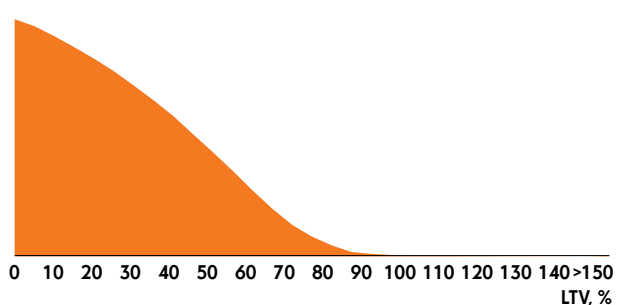
FÖRETAGSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



HUSHÅLLSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



¹⁾ Bruttokomst före skatt i relation med lån.

²⁾ Med CRR avses Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013.

³⁾ Med lån till hushåll avses all utlåning till allmänheten som avser villa, fritidshus och bostadsrätt samt lån utan säkerhet till privatpersoner samt lån till bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR. Med lån till företag avses dels lån till övriga juridiska personer, dels övrig utlåning till privatpersoner.

Segment, %	Under 50%	Under 75%	Under 100%	Exponeringsviktat snitt-LTV
Företagsexponeringar	77,8	99,3	99,9	64,5
Hushållsexponeringar	83,2	98,1	99,8	56,8
Total	82,6	98,2	99,8	57,7

Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass

SBAB:s utlåning till allmänheten uppgick per den 31 december 2016 till 296 mdkr (297). Varje kund tilldelas en riskklass. Kunder med individuellt reserverade krediter hänförs till företagsriskklass C8 respektive hushållsriskklass R8. De krediter som omfattas av gruppvis reserv hämtas för företaget från riskklasserna C6–C7 och gruppvis nedskrivna hushållskrediter omfattar krediter i riskklasserna R5–R8. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0 procent i riskvikt (svenska kommuner). Transaktionskostnader, hänförliga till krediterna, om 89 mdkr (104) har fördelats ut pro rata i tabellen.

LÅNEPORTFÖLJ FÖRDELAD PÅ RISKKLASS – HUSHÅLL (INKLUSIVE BOSTADSRÄTTSFÖRENINGAR)

Riskklass ¹⁾	2016		2015	
	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass
R1/C1, %	35,8	–	28,8	0,0
R2/C2, %	30,1	–	31,1	0,0
R3/C3, %	17,2	–	20,4	0,0
R4/C4, %	10,6	–	11,6	0,0
R5/C5, %	4,7	0,5	5,7	0,3
R6/C6, %	1,0	1,2	1,4	0,8
R7/C7, %	0,5	4,8	0,8	3,4
R8/C8, %	0,1	15,5	0,2	18,0
	100%	0,1%	100%	0,1%

¹⁾ R = Retail (Hushåll), C=Corporate (Företag).

LÅNEPORTFÖLJ FÖRDELAD PÅ RISKKLASS – FÖRETAG

Riskklass ¹⁾	2016		2015	
	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass
C0, %	0,0	–	0,0	–
C1, %	58,7	–	56,5	–
C2, %	26,4	–	23,1	–
C3, %	13,1	–	15,8	–
C4, %	1,4	–	3,4	0,0
C5, %	0,3	–	1,0	0,1
C6, %	0,0	19,8	0,0	10,4
C7, %	0,0	4,0	0,0	27,3
C8, %	0,1	37,2	0,2	36,3
	100%	0,1%	100%	0,1%

¹⁾ C=Corporate (Företag).

Utlåning till allmänheten och kreditinstitut

I tabellen nedan redovisas lån till allmänheten och kreditinstitut i tre kategorier utifrån status i låntagarens betalningar:

- Utan förfallet obetalt belopp eller reservering – låntagaren har fullgjort sina betalningar enligt lånevillkoren
- Med förfallet obetalt belopp > fem dagar – låntagaren har inte fullgjort sina betalningar
- Med individuell reservering, osäkra fordringar.

För en lånefordran som är individuellt reserverad har en individuell bedömning av lånets framtida kassaflöde skett tillsammans med en uppskattning av marknadsvärdet för underliggande säkerhet, vilket utgör underlag för den individuella reserven. För gruppvis reserv har en förändring skett av risken i en grupp av krediter men denna förändring kan inte härledas till enskild kund. I tabellen specificeras dels reserv utan hänsyn till garantier, dels garanterat belopp för respektive grupp av reserveringar. Värde av säkerheter och garantier avser till största delen värdet av pantbrev eller bostadsrätt och till en mindre del av kreditgarantier från Statens Bostadskreditnämnd (numera en del av Boverket), försäkringsbolag och banker, vilka upptagits till bedömt värde av vad som beräknas erhållas vid ett fallissemang.

Total reserv (individuellt och gruppvis) uppgick per den 31 december 2016 till 221 mdkr (214) efter avdrag för garantier, vilket är 0,07 procent (0,07) av låneportföljen, varav reserv för individuellt bedömda lån uppgick till 59 mdkr (81). Individuella reserveringar efter avdrag för garantier har per årsskiftet 2016/2017 minskat med 22 mdkr (+45) jämfört med föregående år och utgör 44 procent (48) av lån med individuell reservering, som uppgår till 134 mdkr (170). För utlåning till kreditinstitut har inget behov av reserveringar förekommit.

LÅN TILL ALLMÄNHETEN OCH KREDITINSTITUT UTIFRÅN STATUS PÅ LÅNTAGARENS BETALNINGAR

mnr	2016		2015	
	Allmänhet	Kreditinstitut	Allmänhet	Kreditinstitut
1 Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering	295 744	1 619	296 577	3 456
2 Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar	379	–	487	–
3 Lån med individuell reservering	134	–	170	–
Summa utestående lån	296 257	1 619	297 234	3 456
Individuell reserv	–59	–	–81	–
Gruppvis reserv företag	–1	–	–11	–
Gruppvis reserv hushåll	–175	–	–161	–
Summa reserver	–235	–	–253	–
Summa utlåning efter reserv	296 022	1 619	296 981	3 456
Garantier för lån med individuell reserv	–	–	0	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, företag	1	–	3	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, hushåll	13	–	36	–
Summa garantier	14	–	39	–
Summa utlåning efter reserv och garantier	296 036	1 619	297 020	3 456

1 Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering

Fördelningen lån per riskklass för de lån som varken har förfallet obetalt belopp eller individuell reservering visar att 94 procent (93) ligger i riskklasserna C0/R1–C4/R4. I fördelningen ingår transaktionskostnader om totalt 89 mdkr (104) som fördelats ut pro rata. Kostnaden är hänförlig till villor och bostadsrätter.

forts **NOT 2a** Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten

LÅN TILL ALLMÄNHETEN PER SEGMENT – LÖPANDE LÅN UTAN FÖRFALLET BELOPP ELLER INDIVIDUELL RESERVERING

2016								
Riskklass mnr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan formell säkerhet	Summa
C0	-	-	-	-	2	-	-	2
C/R1	39 145	26 158	28 691	18 205	112	2 053	166	114 530
C/R2	31 384	29 849	17 748	7 075	82	1 229	367	87 734
C/R3	17 164	23 851	3 555	3 056	-	1 057	748	49 431
C/R4	12 417	14 161	393	139	43	328	370	27 851
C/R5	5 272	6 509	97	4	1	112	234	12 229
C/R6	1 037	1 325	43	3	-	-	71	2 479
C/R7	697	591	14	11	-	-	32	1 345
C/R8	33	14	75	21	-	-	0	143
Summa	107 149	102 458	50 616	28 514	240	4 779	1 988	295 744

2015								
Riskklass mnr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan formell säkerhet	Summa
C0	-	-	-	-	8	-	-	8
C/R1	35 047	18 669	23 201	15 314	202	2 102	116	94 651
C/R2	34 282	25 520	23 067	5 799	41	720	332	89 761
C/R3	22 214	26 232	4 771	3 876	217	911	768	58 989
C/R4	14 347	15 283	688	687	0	395	431	31 831
C/R5	6 867	7 588	327	140	2	185	255	15 364
C/R6	1 560	1 891	168	16	-	-	88	3 723
C/R7	1 152	828	50	0	-	-	40	2 070
C/R8	44	26	73	21	-	-	1	165
Riskklassas ej	-	-	-	-	-	-	15	15
Summa	115 513	96 037	52 345	25 853	470	4 313	2 046	296 577

2 Lån med förfallet obetalt belopp > fem dagar

Tabellen beskriver lån med förfallen kapitalfordran. Samtliga belopp är fördelade på segment. Lån med förfallna belopp i flera tidsintervall redovisas i sin helhet i det äldsta tidsintervallet.

99,8 procent (99,8) av utlåningen vid utgången av 2016 har inte något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker. Av SBAB:s lånportfölj om 296 mdkr (297) har 379 mnr (487) av kapitalbeloppet förfallet obetalt belopp.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER SEGMENT – LÅN MED FÖRFALLET OBETALT BELOPP > FEM DAGAR

2016								
mnr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan formell säkerhet	Summa
Förfallna 5–30 dagar ¹⁾	5	8	4	-	-	-	0	17
Förfallna 31–60 dagar	110	108	-	-	-	-	6	224
Förfallna 61–90 dagar	14	26	-	-	-	-	2	42
Förfallna 91–180 dagar	17	18	-	-	-	-	3	38
Förfallna 181–365 dagar	19	15	-	-	-	-	2	36
Förfallna >365 dagar	13	7	-	-	-	-	2	22
Summa	178	182	4	-	-	-	15	379

2015								
mnr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan formell säkerhet	Summa
Förfallna 5–30 dagar ¹⁾	12	13	17	-	-	-	0	42
Förfallna 31–60 dagar	160	105	2	-	-	-	8	275
Förfallna 61–90 dagar	32	13	-	-	-	-	1	46
Förfallna 91–180 dagar	29	11	-	-	-	-	1	41
Förfallna 181–365 dagar	24	10	-	-	-	-	1	35
Förfallna >365 dagar	42	5	-	-	-	-	1	48
Summa	299	157	19	-	-	-	12	487

¹⁾ För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.

3 Lån med individuell reservering

Med lån med individuell reservering avses fordringar där reservering skett efter individuell riskbedömning. Dessa lån utgör endast 0,05 procent (0,06) av SBAB:s totala utlåning.

LÅN TILL ALLMÄNHET PER SEGMENT – LÅN MED INDIVIDUELL RESERVERING

mnkr	2016							
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan säkerhet	Summa
Lån med individuell reservering	15	64	23	28	-	-	4	134
Individuell reservering, företagsmarknad	-	-	-21	-18	-	-	-	-39
Individuell reservering, privatmarknad	-4	-12	-	-	-	-	-4	-20
Lån med individuell reservering, netto	11	52	2	10	-	-	0	75
Beräknat värde av garantier	-	-	-	-	-	-	-	-
Lån med individuell reservering med hänsyn tagen till ställda garantier	11	52	2	10	-	-	0	75

mnkr	2015							
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Lån utan säkerhet	Summa
Lån med individuell reservering	19	90	27	29	-	-	5	170
Individuell reservering, företagsmarknad	-	-	-25	-18	-	-	-	-43
Individuell reservering, privatmarknad	-6	-27	-	-	-	-	-5	-38
Lån med individuell reservering, netto	13	63	2	11	-	-	0	89
Beräknat värde av garantier	-	-	-	-	-	-	-	-
Lån med individuell reservering med hänsyn tagen till ställda garantier	13	63	2	11	-	-	0	89

Lån med omförhandlade villkor

Lån kan undantagsvis omförhandlas till följd av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem. Sådana fordringar följs särskilt.

För lån som omförhandlas på grund av att låntagaren inte förmår fullfölja kreditavtalet kan det innebära att:

- Lånevillkoren modifieras med villkor som inte är marknadsmässiga
- Låntagaren delvis återbetalar sitt lån genom att överlämna olika tillgångar
- Långivaren accepterar att omvandla en del av lånefordran till en ägarandel
- Låntagaren ersätts eller kompletteras med en ny låntagare.

REDOVISAT VÄRDE AV LÅN MED OMFÖRHANDLADE VILLKOR PER SEGMENT

mnkr	2016	2015
Villor och fritidshus	7	8
Bostadsrätter	0	1
Bostadsrättsföreningar	38	60
Privata flerbostadshus	-	-
Kommunala fastigheter	-	-
Kommersiella fastigheter	-	-
Lån utan säkerhet	-	-
Summa	45	69

Redovisat värde för finansiella tillgångar som annars skulle redovisas som förfallna till betalning eller nedskrivna och vars villkor har omförhandlats per segment.

NOT 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten

Kreditrisk i finansverksamheten uppstår när motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Kreditrisk uppstår dels i form av motpartsrisk för de derivat- och repokontrakt SBAB ingår för att hantera finansiella risker och dels i form av placeringsrisk till följd av investeringar i likviditetsportföljen och placering av överskottslikviditet.

SBAB-koncernens motparter utgörs av banker och kreditinstitut och den underliggande exponeringen i sammanställningen inbegriper placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. Limiterna fastställs av styrelsens kreditutskott inom ramen för av styrelsen fastställt ramverk. Utnyttjad limit beräknas som marknadsvärdet av finan-

siella derivatinstrument, repokontrakt och placeringar. För derivat- och repokontrakt inkluderas effekten av säkerheter som ställts eller mottagits under CSA- och GMRA-avtal i den totala exponeringen. För derivatkontrakt beräknas även ett överskjutande belopp för framtida möjliga riskförändringar. För de motparter som även är lånekunder samordnas limiten med kreditlimiten. Motpartslimiterna kan fastställas för en tidsperiod om längst ett år innan ny prövning ska ske. Kreditutskottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte. Samtliga av SBAB:s motparter har rating från Moody's eller Standard & Poor's.

LIMITUTNYTTJANDE

Ratingkategori, mnkr	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2016		2015		2016		2015	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	-	-	-	-	-	-	-	-
AA- till AA+	11 600	3 092	11 600	3 546	11 600	2 917	11 600	2 812
A- till A+	13 910	3 957	12 910	3 851	13 910	3 526	12 910	3 468
Lägre än A-	4 310	542	4 320	597	4 310	542	4 320	597
Saknar rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	29 820	7 592	28 830	7 994	29 820	6 984	28 830	6 877

Tabellen "Limitutnyttjande" åskådliggör limit respektive utnyttjad limit för SBAB:s derivatmotparter. Limiterna per derivatmotpart föreslås av SBAB:s Treasury och fastställs av styrelsens kreditutskott inom ramen för av styrelsen fastställt ramverk.

Värdena i tabellen är en aggregering av enskilda derivatmotparter totala exponering och limit för respektive ratingkategori.

BELÅNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER, OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER, FÖRDELADE EFTER RATING

Tabellen nedan visar en analys av belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper fördelade efter lägsta rating per den 31 december 2016 baserat på Standard & Poor's rating eller motsvarande.

Ratingkategori, mnkr	2016				
	Säkerställda obligationer	Statsgaranterade värdepapper	Mellanstatliga enheter	Icke-statliga offentliga enheter	Summa
AAA	37 255	21 297	1 753	6 323	66 628
AA- till AA+	-	1 882	-	834	2 716
A- till A+	-	-	-	-	-
Lägre än A-	-	-	-	-	-
Summa	37 255	23 179	1 753	7 157	69 343

Ratingkategori, mnkr	2015				
	Säkerställda obligationer	Statsgaranterade värdepapper	Mellanstatliga enheter	Icke-statliga offentliga enheter	Summa
AAA	38 004	15 170	1 962	5 779	60 915
AA- till AA+	-	1 988	-	1 124	3 112
A- till A+	-	-	-	-	-
Lägre än A-	-	-	-	-	-
Summa	38 004	17 158	1 962	6 903	64 027

BELÅNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER, OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER, GEOGRAFISK FÖRDELNING

Värdepapper, mnkr	2016			Summa
	Sverige	Övriga EU	Övriga	
Säkerställda obligationer	31 598	2 187	3 470	37 255
Statsgaranterade värdepapper	17 746	5 326	107	23 179
Mellanstatliga enheter	-	1 753	-	1 753
Icke-statliga offentliga enheter	6 323	834	0	7 157
Summa per 2016-12-31	55 667	10 100	3 577	69 343
Summa per 2015-12-31	47 979	11 354	4 694	64 027

Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att SBAB:s finansiella motparter inte kan fullgöra sina åtaganden i ingångna derivat- och repokontrakt och utgörs framförallt av exponeringar mot ledande banker. Exponeringen är till övervägande del säkrad genom säkerhetsavtal, genom vilka motparten ställer säkerheter i syfte att reducera exponeringen. I enlighet med SBAB:s kreditinstruktion fastställs kreditrisklimiten av SBAB:s kreditutskott för samtliga motparter i finansverksamheten, med undantag för svenska staten och bolag ingående i SBAB-koncernen mot vilka ingen begränsning av exponeringen görs.

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av kvalificerade centrala motparter godkända av en behörig myndighet (enligt förordning (EU) nr 648/2012), ska ett ramavtal ingås med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller annat liknande avtal, kompletteras i de flesta fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA). För de motparter som SCBC ingår derivatavtal med ska det alltid finnas ett CSA-avtal. Ramavtalen ger parterna rätt att kvitta fordringar mot skulder vid ett betalningsfallissemang.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för samtliga motparter. Avstämning avseende CSA sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal finns. De derivatkon-

trakt som ingås med externa motparter görs till övervägande del inom moderbolaget där CSA stäms av dagligen med samtliga motparter. När säkerhetsavtal finns flyttas säkerheter för att reducera exponeringen. I samtliga förekommande fall är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertagning, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet. Effekterna av ställda och mottagna säkerheter visas närmare i not 38 Upplysningar om kvittning.

SBAB har under 2016 börjat medverka i beräkningen av den dagliga referensräntan STIBOR (Stockholm Interbank Offered Rate) för den svenska marknaden. Antalet Stiborställande banker har därmed ökat från sex till sju aktörer. STIBOR är en referensränta som visar ett genomsnitt av de räntesatser som ett antal banker verksamma på svenska penningmarknaden är villiga att låna ut till varandra utan säkerhet under olika löptider.

Under 2016 har det enligt EMIR (European Markets Infrastructure Regulation) regelverket blivit obligatoriskt för SBAB att cleara räntederivat via centrala motparter, även kallade clearinghus. Räntederivat som SBAB ingår med finansiella motparter kommer därmed skickas till ett clearinghus vars syfte är att agera som en central motpart för köpare och säljare. Clearinghuset ansvarar för att betalningsförpliktelse fullföljs. Derivat som clearas kommer ge upphov till ett betydligt lägre kapitalkrav.

MAXIMAL KREDITRISKEXPONERING I FINANSVERKSAMHETEN, KONCERNEN

mnkr	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2016	2015	2016	2015
Utlåning till kreditinstitut	1 619	1 739	1 619	1 739
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	20 492	14 312	20 492	14 312
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	48 851	49 714	48 851	49 714
Derivatinstrument	6 192	7 192	2 001	3 314
Maximal kreditriskexponering per 31 december	77 154	72 957	72 963	69 079

STÄLLDA OCH MOTTAGNA SÄKERHETER UNDER SÄKERHETSAVTAL

Bolag, mnkr	2016		2015	
	Ställda säkerheter	Mottagna säkerheter	Ställda säkerheter	Mottagna säkerheter
SBAB	792	4 191	1 717	2 973
SCBC	0	0	0	905

NOT 2c Riskhantering – Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. SBAB-koncernen har sedan länge identifierat vikten av en väl fungerande och proaktiv likviditetsriskhantering. SBAB:s likviditetsriskhantering beskrivs nedan.

Bred och diversifierad upplåning

Då SBAB-koncernen har en aktiv internationell kapitalmarknadsnärvaro sedan 1989 innebär detta att SBAB:s varumärke är väl etablerat. SBAB-koncernen har, genom SCBC, tillgång till den säkerställda obligationsmarknaden såväl inom Sverige som internationellt. Utöver att ge ut obligationer finansierar sig SBAB med inlåning från allmänheten.

Likviditetsreserven

Likviditetsreserven definieras som reservvärdet av Likviditetsportföljen och övriga likvida kortfristiga placeringar. Vid beräkningen av reservvärdet på de värdepapper som ingår i Likviditetsreserven tillämpar SBAB-koncernen de värderingsavdrag som är fastställda enligt "Riksbankens anvisningar för säkerhetshantering" i regelverket för RIX och Penningpolitiska Instrument.

Likviditetsportföljen fungerar som en buffert då innehaven i portföljen kan omsättas för att frigöra likviditet i en stressad situation. Innehavet i portföljen är långsiktigt och består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating där 100 procent av portföljens värde kan användas som säkerhet vid repor hos Riksbanken eller Europeiska Centralbanken (ECB).

Värdepappersinnehaven i Likviditetsportföljen limiteras per tillgångsklass och land och ska ha högsta rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiters fastställs även limiter för enskilda emittenter. Värdepappersinnehaven ingår som en integrerad del av det totala kreditriskutnyttjandet för respektive emittent/motpart. Per 31 december 2016 hade 96 procent (95) av portföljens värde ratingen Aaa från Moody's, alternativt AAA från Standard & Poor's.

SBAB:s Likviditetsreserv exklusive ställda säkerheter uppgick vid årsskiftet till 66,3 mdkr (62,1) (reservvärde hos Riksbanken eller ECB). Marknadsvärdet uppgick till 69,5 mdkr (65,3) med en snittlöptid om 2,2 år (2,7). Därutöver utgör icke ianspråktagat emissionsutrymme för säkerställda obligationer en ytterligare reserv som inte ingår vid beräkning av likviditetsriskmåtten nedan.

Likviditetsreservens marknadsvärde är fördelat på följande tillgångslag:

- Värdepapper emitterade av stater: 20,7 mdkr (14,5)
- Värdepapper garanterade av stater: 2,7 mdkr (2,9)
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer: 1,7 mdkr (2,0)
- Värdepapper emitterade av ickestatliga, offentliga enheter: 6,6 mdkr (7,0)
- Europeiska säkerställda obligationer: 37,1 mdkr (38,5)
- Depositioner hos centralbank: 0,6 mdkr (0,5).

Kontinuerlig övervakning av likviditetsrisken

Aktiv skuldförvaltning, balansräkningens likviditet samt storleken på SBAB:s likviditetsreserv är nyckelfaktorer i SBAB:s likviditetsriskhantering. Genom att se upplåningsverksamheten som en naturlig del i såväl det operativa arbetet som den strategiska planeringen av likviditetsrisken undviks koncentrationer av alltför stora upplåningsförfall. Ytterligare ett viktigt led i den löpande likviditetsriskhanteringen är att kontinuerligt bevaka och testa likviditetsportföljens praktiska likviditetsvärde på andrahandsmarknaden. Likviditetsriskmåtten inom SBAB delas in i kortfristig respektive strukturell likviditetsrisk.

Likviditetsriskmått – kortfristig likviditetsrisk

SBAB omfattas sedan 1 januari 2013 av Finansinspektionens krav på likviditetstäckningsgrad definierad i FFFS 2012:6. Likviditetstäckningsgraden mäter mängden tillgångar som kan omvandlas till likvida medel i relation till ett stressat likviditetsbehov under 30 dagar. Reglerna anger att de institutioner som omfattas, vid varje tillfälle, ska ha en likviditetstäckningsgrad som uppgår till minst 100 procent, såväl på total nivå som för EUR och USD isolerat.

Likviditetstäckningsgraden, enligt definitionen i FFFS 2012:6 uppgick per 31 december 2016 till 243 procent (232) på konsoliderad nivå, och till 182 704 procent (1 544 051) respektive 258 procent (233) i EUR respektive USD. Under 2016 har SBAB:s likviditetstäckningsgrad aldrig understigit 131 procent (171).

Likviditetstäckningsgraden enligt EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61 uppgick per 31 december 2016 till 277 procent (251) på konsoliderad nivå, och till 7 315 procent (1 419 484) respektive 262 procent (188) i EUR respektive USD. Under 2016 har det aldrig understigit 178 procent (211). Enligt EU-kommissionens delegerade förordning ska alla kreditinstitut uppfylla ett LCR på 70 procent på total nivå. Kravet kommer höjas till 80 procent den 1 januari 2017 och 100 procent den 1 januari 2018. Eftersom SBAB sedan tidigare är skyldiga att leva upp till Finansinspektionens krav på 100 procent i LCR påverkar inte infasningen SBAB i någon större mån.

Internt inom SBAB-koncernen mäts och stresstestas likviditetsrisken genom att summa det maximala tänkbara behovet av likviditet för varje dag framåt. Detta mått på likviditetsrisken benämns Överlevnadshorisonten. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, vilket innebär att ingen likviditet tillförs genom lösen, och ingen finansiering finns att tillgå. Inlåning från allmänheten behandlas med ett konservativt antagande, där uttag ur portföljen fördelas över tiden baserat på historisk balansvolatilitet. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. Överlevnadshorisonten motsvarar det antal dagar som likviditetsreserven täcker det maximala utflödet och är limiterad till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 180 dagar. Per 31 december 2016 uppgick överlevnadshorisonten till 444 dagar (265). Under 2016 underskred överlevnadshorisonten aldrig 244 dagar (189).

Koncernen, mnkr	2016-12-31					2015-12-31				
	Totalt	Fördelning valutaslag				Totalt	Fördelning valutaslag			
		SEK	EUR	USD	Övriga		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	632	632	-	-	-	461	461	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	25 166	14 343	7 602	3 221	-	19 345	10 435	7 715	1 195	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	6 596	5 311	-	1 285	-	6 972	5 674	-	1 298	-
Andras säkerställda obligationer	37 070	31 364	4 739	967	-	38 504	31 575	5 292	1 447	190
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	69 464	51 650	12 341	5 473	-	65 282	48 145	13 007	3 940	190
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	69 464	51 650	12 341	5 473	-	65 282	48 145	13 007	3 940	190
Fördelning valutaslag, %		74,4	17,8	7,9	-		73,7	20,0	6,0	0,3

Likviditetsriskmått – strukturell likviditetsrisk

Strukturell likviditetsrisk är ett mått på mismatchen mellan tillgångar och skulder avseenden kapitalbindningstid, vilket på längre sikt riskerar att leda till likviditetsbrist. SBAB har som målsättning att ha en diversifierad upplåning. SBAB-koncernen har valt en konservativ hantering av upplåningen. En större andel av kommande förfall förfinansieras och andelen kortfristig upplåning av den totala upplåningen hålls på en låg nivå. SBAB arbetar aktivt med att sprida tidpunkterna för skuldförfallen jämnt, samtidigt som skuldernas löptid förlängs. Övervakning av kommande förfall, återköp, byten och förfinansiering utgör viktiga delar i den praktiska hanteringen för att minska risken.

SBAB begränsar beroendet av marknadsfinansiering genom en limit avseende relationen mellan inlåning från allmänheten och utlåning till allmänheten. Relationen uppgick per 2016-12-31 till 33 procent (26) jämfört med en limit på 24 procent (18). Vidare säkras tillgången till upplåning genom säkerställda obligationer genom att vid var tidpunkt, samt även i stressade förhållanden, kontrollera att översäkerheterna i den säkerställda poolen överstiger Moody's krav för Aaa-rating.

SBAB mäter även sin strukturella likviditetsrisk genom ett mått för löptidsmatchning, som mäter förhållandet mellan löptiden på tillgångar och skulder från ett likviditetsperspektiv vid olika framtida tidpunkter. Detta kan ses som SBAB:s interna variant på NSFR, där den likviditetsmässiga löptiden på in- och utlåning skattas med hjälp av SBAB:s egna statistiska modeller, som grundas på historisk data över betendet hos SBAB:s kunder. Måttet uppgick per 31 december 2016 till 116 procent (112) vid tidpunkten ett år, jämfört med limiten på 90 procent. NSFR enligt Basel-kommitténs modell uppgick till 122 procent (115).

Av tabellerna "Löptider för säkrade kassaflöden i kassaflödesäkringar" respektive "Löptider för finansiella tillgångar och skulder" framgår hur SBAB:s framtida kassaflöden såg ut per 31 december 2016 respektive 31 december 2015 såväl i det korta som i det längre perspektivet.

Stresstester

SBAB har en modell för stresstester av likviditetsrisk med syfte att uppfylla interna behov av analys och beredskap för hantering av likviditetsrisk. Stresstesterna har utformats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om likviditetsriskhantering där generella krav ställs på stresstester (FFFS 2010:7). Modellen analyserar SBAB:s förmåga att tillgodose behovet av likvida medel vid olika marknadsscenarioer, samt vilken effekt en utdragen stress får på SBAB:s förmåga att finansiera verksamheten. Scenarierna utformas efter SBAB:s specifika riskprofil och täcker såväl företagspecifika som marknadsrelaterade scenarier som kan ge upphov till svårigheter att finansiera verksamheten. Scenarierna delas upp i olika steg som fångar en ökande omfattning av påfrestningar för att spegla hur en kris kontinuerligt kan förvärras.

Stresstesterna simulerar bland annat följande scenarier:

- Finanskrisen 2008/2009 – stress av upplåningsverksamheten där upplåningsprogram stänger i olika steg
- Ratingrelaterad stress med stegvis sänkt rating för SBAB och SCBC
- Prisfall på fastighetsmarknaden – olika nivåer av prisfall vilket försämrar belåningsgraden, med konsekvensen att en mindre del av upplåningen kan göras med säkerställda obligationer
- Stress av likviditetsreservens likviditet
- Stora ränte- och valutakursrörelser, vilket leder till att större belopp behöver säkerställas under CSA-avtalen och därmed kan försämrings likviditeten.

Stresstesterna är under kontinuerlig utveckling och de antaganden som ligger till grund för de olika scenarierna utvärderas regelbundet. Stresstesterna genomförs och redovisas kvartalsvis och resultatet utvärderas mot SBAB:s fastställda riskkapit och används för att anpassa strategier och riktlinjer.

KONCERNEN**Löptider för finansiella tillgångar och skulder (beloppen avser kontraktensliga, ej diskonterade kassaflöden)**

mnkr	2016						2015							
	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	632	-	-	-	-	-	632	0	-	-	-	-	-	0
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.	-	6 841	64	2 919	10 295	601	20 720	-	526	27	1 710	11 653	586	14 502
Utlåning till kreditinstitut	0	1 861	-	-	-	-	1 861	0	3 593	-	-	-	-	3 593
Utlåning till allmänheten	-	42 965	59 147	105 103	91 041	5 264	303 520	-	40 954	60 232	110 059	89 214	5 441	305 900
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	672	1 103	3 684	42 899	1 265	49 623	-	1 093	1 333	3 642	43 163	1 953	51 184
<i>varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar</i>	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	0
Derivatinstrument	-	26 950	2 544	5 107	122 182	20 043	176 826	-	20 369	35 707	3 457	77 222	48 262	185 017
Övriga tillgångar	550	-	-	-	-	-	550	2 273	-	-	-	-	-	2 273
Summa finansiella tillgångar	1 182	79 289	62 858	116 813	266 417	27 173	553 732	2 273	66 535	97 299	118 868	221 252	56 242	562 469
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	4 896	-	-	-	-	4 896	-	5 307	-	-	-	-	5 307
Inlåning från allmänheten	95 494	83	20	1 129	62	0	96 788	76 450	94	20	22	54	0	76 640
Emitterade värdepapper m.m.	-	24 792	14 416	8 604	250 537	27 073	325 422	-	13 402	21 184	33 162	236 475	33 651	337 874
Derivatinstrument	-	26 314	2 439	4 652	120 527	20 094	174 026	-	19 908	35 088	3 360	77 009	48 919	184 284
Övriga skulder	348	-	-	-	-	-	348	3 550	-	-	-	-	-	3 550
Efterställda skulder	-	72	42	1 082	7 058	0	8 254	-	2 123	38	71	6 521	0	8 753
Länelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	-	32 560	0	80	4 189	0	36 829	-	44 572	11	-	3 366	-	47 949
Summa finansiella skulder	95 842	88 717	16 917	15 547	382 373	47 167	646 563	80 000	85 406	56 341	36 615	323 425	82 570	664 357

Löptider för säkrade kassaflöden i kassaflödesäkringar

mnkr	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
Räntesäkrat	0	27	72	103	726	114	1 042
Valutasäkrat	0	0	0	-2 634	-36 769	-5 823	-45 226
Netto	0	27	72	-2 531	-36 043	-5 709	-44 184

forts **NOT 2c** Riskhantering – Likviditetsrisk**MODERBOLAGET****Löpftider för finansiella tillgångar och skulder (beloppen avser kontraktensliga, ej diskonterade kassaflöden)**

mnr	2016							2015						
	Utan löpftid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan löpftid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	632	-	-	-	-	-	632	0	-	-	-	-	-	0
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.	-	6 841	64	2 919	10 295	601	20 720	-	526	27	1 710	11 653	586	14 502
Utlåning till kreditinstitut	55 123	1 743	0	0	0	0	56 866	14 920	2 374	0	0	0	0	17 294
Utlåning till allmänheten	-	6 689	11 308	18 711	15 248	1 247	53 203	-	11 840	17 401	37 987	14 923	1 237	83 388
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	672	1 103	3 684	42 899	1 265	49 623	-	1 093	1 333	3 642	43 163	1 953	51 184
<i>varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Derivatinstrument	-	14 207	1 627	4 431	90 492	13 173	123 930	-	17 093	19 905	1 532	52 703	31 809	123 042
Övriga tillgångar	179	-	-	-	-	-	179	1 459	-	-	-	-	-	1 459
Summa finansiella tillgångar	55 934	30 152	14 102	29 745	158 934	16 286	305 153	16 379	32 926	38 666	44 871	122 442	35 585	290 869
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	4 398	-	-	-	-	4 398	-	3 169	-	-	-	-	3 169
Inlåning från allmänheten	95 494	83	20	1 129	62	0	96 788	76 450	94	20	22	54	0	76 640
Emitterade värdepapper m.m.	-	12 175	3 186	6 869	50 304	0	72 534	-	10 491	6 587	7 623	53 142	511	78 354
Derivatinstrument	-	14 349	1 729	4 416	90 244	13 190	123 928	-	17 109	20 614	1 663	52 278	31 826	123 490
Övriga skulder	334	-	-	-	-	-	334	1 342	-	-	-	-	-	1 342
Efterställda skulder	-	42	72	1 082	7 058	0	8 254	-	38	2 123	71	6 521	0	8 753
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	-	32 560	0	80	4 189	0	36 829	-	44 572	11	-	3 366	-	47 949
Summa finansiella skulder	95 828	63 607	5 007	13 577	151 857	13 190	343 066	77 792	75 473	29 355	9 379	115 361	32 337	339 697

Löpftider för säkrade kassaflöden i kassaflödesskringar

mnr	Utan löpftid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
Räntesäkrat	0	3	28	7	112	0	150
Valutasäkrat	0	0	0	-2 634	-10 066	0	-12 700
Netto	0	3	28	-2 627	-9 954	0	-12 550

För fordringar och skulder som amorterats har löpftiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfallodagen för respektive amortering. Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2016. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerade fram till villkorsändringsdagen med hjälp av forwardräntor baserade på aktuell räntebes, i normalfallet 3-månaders STIBOR. Moderbolaget SBAB är fordringsägare till SCBC:s efterställda skulder. Då löpftiden inte är specificerad redovisas aktuell skuld som utan löpftid samt utan uppskattade ränteflöden.

Posten "Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden" för koncernen om 36 829 mnr (47 949) uppgår efter tillämpning av intern modell för beräkning av konverteringsfaktor till 11 861 mnr (13 242). Reduceringen har inte inkluderats i tabellen. Motsvarande siffra för moderbolaget uppgick till 36 829 mnr (47 949) respektive 11 861 mnr (13 242).

Nya regler för likviditetsrisk

I spåren av finanskrisen och dess verkningar har det internationellt genomförts en större översyn och ett omfattande arbete för att se över regelverket för hantering av bankers och kreditinstituts likviditetsrisker. Syftet med det nya regelverket, som fortfarande delvis är under utformning, är att öka bankers motståndskraft mot allvarliga störningar på kapitalmarknaden och att få en större harmonisering och transparens av likviditetsriskområdet på internationell nivå.

För att sätta miniminivåer för bankers likviditet fokuserar det nya regelverket på två nyckeltal eller standardmått, "Net Stable Funding Ratio" (NSFR) och LCR som beskrivits närmare här ovan. NSFR syftar till att visa stabiliteten i koncernens uppläning genom att jämföra tillgångars och skulders löpftider.

Inom EU ingår de båda måtten i det nya kapitaltäckningsregelverket som trädde i kraft 1 januari 2014 och rapporteras till EBA. För NSFR finns i dagsläget inget kvantitativt krav. Baselkommitténs NSFR-definition förväntas implementeras inom EU, med vissa eventuella avvikelser, och de kvantitativa kraven beräknas träda i kraft 2019.

EBA har tagit fram ytterligare fem mått för likviditetsrisk, som ska användas för jämförelse och tillsyn. Inga kvantitativa krav ställs för dessa mått. Rapportering till EBA av fyra av måtten startade under våren 2016. Rapportering av det femte måttet – en löpftidstrappa som visar löpftider för tillgångar och skulder upp till tio år framåt i tiden – har ännu inte startat. Övriga fyra mått är:

- Koncentration av motviktskapacitet per emittent/motpart, som visar bankens innehav av likvida tillgångar eller likviditetsfaciliteter för att möta tillfälliga nedgångar i tillgång till likviditet i marknaden
- Koncentration av finansieringsmotparter och produkter, som visar de motparter eller finansieringsprodukter som står för en sådan stor andel att deras bortfall påverkar bankens likviditetsrisk
- Priser för olika finansieringslöpftider
- Förlängning av förfallande finansiering under rapportperioden.

NOT 2d Riskhantering – Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser. SBAB präglas av ett lågt risktagande där styrelsen beslutar om den övergripande riskkaptiten och sätter limiten för riskmättet Value at Risk (VaR). Utöver VaR limiteras även ett antal kompletterande riskmätt som beslutas av SBAB:s VD. Riskkontroll kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs. Marknadsrisken följs upp både på koncernnivå och nedbrutet på lägre nivåer.

Huvudprincipen för SBAB:s marknadsriskexponering är att risktagandet ska vara lågt. Ränterisker ska som huvudprincip begränsas genom direkt upplåning eller genom att använda derivat. SBAB:s räntestruktur per den 31 december 2016 visas i tabellen "Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswapp-avtal eller placeras i matchande valutor. De totala tillgångarna och skulderna i utländsk valuta i nominella termer uppgick per den 31 december 2016 till motsvarande -74,2 mdkr (-75,0). Den utestående risken reduceras med hjälp av derivat där det nominella beloppet uppgick till motsvarande 74,3 mdkr (74,7). Den totala effekten per valuta redovisas i tabellen "Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta".

Value at Risk

VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren.

Limiter för daglig riskuppföljning har satts på tre nivåer; för hela SBAB:s marknadsrisk, för alla marknadsrisker som Treasury är ansvarigt för att hantera samt för tradingportföljen. Limiten för hela SBAB:s marknadsrisk baseras på det VaR-mått som ingår i modellen för ekonomiskt kapital och använder en sannolikhetsnivå på 99,97 procent och en innehavsperiod på ett år, medan övriga två mått använder en sannolikhetsnivå på 99 procent och en innehavsperiod på en dag.

Per den 31 december 2016 var exponeringen för hela SBAB:s marknadsrisk 1 118 mnkr (1 154), jämfört med limiten på 1 650 mnkr (1 650). Exponeringen för de marknadsrisker som Treasury hanterar var 42 mnkr (36) och limiten 55 mnkr (55). Exponeringen i tradingportföljen var 1,5 mnkr (1,6) och limiten 12 mnkr (12).

Kompletterande riskmätt

Utöver de övergripande VaR-limiterna, som beslutas av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmätt för de olika typer av risker som SBAB exponeras emot. För ränterisker finns limiter för parallellförskjutning, där effekten på nuvärdet av en förskjutning av avkastningskurvan med en procentenhet mäts och vridningsrisk, där effekten på nuvärdet mäts vid olika scenarier där den korta änden av avkastningskurvan varieras ner (upp) och den långa änden upp (ner). Valutarisk kontrolleras genom att effekten på nuvärdet mäts då valutakurser mot svenska kronan förändras samt i likviditetsportföljen genom kontroll av matchning av kapitalbelopp i respektive valuta. Det finns också limiter för basisrisk, kreditspreadrisk och resultatvolatilitet från basisspreadar.

Resultatvolatilitet från basisspreadar uppkommer eftersom de derivat som används för att säkra upplåningen, enligt de redovisningsstandarder som SBAB använder, redovisas till verkligt värde och den underliggande upplåningen tas upp till bokfört värde. Därmed uppstår effekter i rörelseresultatet som inte motsvarar den faktiska risk som SBAB:s portfölj är exponerad emot. Resultatvolatiliteten från basisspreadar antas minska framöver då SBAB sedan 2014 tillämpar säkringsredovisning genom kassaflödessäkringar, vilket innebär att resultatvolatilitet enbart beräknas för de sedan tidigare utestående swappkontrakt som inte ingår i kassaflödessäkringar.

Ränterisk i övrig verksamhet

Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Per den 31 december 2016 var effekten på nuvärdet -818,2 mnkr (-785,3) vid ett parallellskift uppåt med 2 procentenheter och 834,6 mnkr (809,5) vid ett parallellskift nedåt med 2 procentenheter. Då kapitalbasen per den 31 december 2016 var 19,8 mdkr (18,9) innebär detta att effekten av stresstesterna utgjorde -4,1 procent (-4,2) respektive 4,2 procent (4,3) av kapitalbasen.

För att fånga effekten av ränteförändringar på resultaträkningen mäts även räntenettoeffekten. Måttet speglar olikheter i volym- och räntebindingstider mellan tillgångar, skulder och derivat i övrig verksamhet. Räntenettoeffekten baseras på ett momentant parallellskift med en procentenhet uppåt och nedåt över en tidshorisont på tolv månader givet en konstant balansräkning. Vid årsskiftet uppgick räntenettoeffekten till -97 miljoner kronor.

Risker i handelslagret

Handelslagret består av placeringar i SBAB:s tradingportfölj och den del av likviditetsportföljen som klassificeras som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Likviditetsportföljen har en begränsad ränterisk. Risken i likviditetsportföljen är framförallt hänförlig till kreditrisk. I tradingportföljen finns ett begränsat mandat för SBAB att ta marknadsrisk genom eget positionstagande i marknaden. Samtliga marknadsrisker i handelslagret hanteras inom SBAB som en integrerad del av balansräkningen tillsammans med den övriga verksamheten.

NOMINELLA BELOPP TILLGÅNGAR, SKULDER OCH DERIVAT I UTLÄNDSK VALUTA

KONCERNEN

mnkr	Tillgångar och skulder	Derivat
AUD	0	0
CAD	0	0
CHF	-2 673	2 673
DKK	0	0
EUR	-66 326	66 465
GBP	-1 439	1 439
JPY	-339	339
NOK	-1 640	1 640
USD	-1 758	1 746
ZAR	0	0
Total	-74 174	74 302

NOMINELLA BELOPP TILLGÅNGAR, SKULDER OCH DERIVAT I UTLÄNDSK VALUTA

MODERBOLAGET

mnkr	Tillgångar och skulder	Derivat
AUD	0	0
CAD	0	0
CHF	-1 337	1 337
DKK	0	0
EUR	-23 550	23 674
GBP	-1 439	1 439
JPY	-339	339
NOK	0	0
USD	-1 395	1 384
ZAR	0	0
Total	-28 059	28 172

forts **NOT 2d** Riskhantering – Marknadsrisk**RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

KONCERNEN mnr	2016						2015							
	Utan ränte- bind- ningstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan ränte- bind- ningstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
	TILLGÅNGAR													
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	-	0	-	-	-	-	0	-	0	-	-	-	-	0
Belåningsbara statsskuld- förbindelser m.m.	-	6 696	33	2 856	10 254	653	20 492	-	435	0	1 504	11 765	609	14 313
Utlåning till kreditinstitut	-	1 619	-	-	-	-	1 619	-	3 456	-	-	-	-	3 456
Utlåning till allmänheten	-	206 929	9 440	13 493	62 008	4 152	296 022	15	200 788	12 727	15 414	63 853	4 184	296 981
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	91	49	8	122	126	396	-	18	39	73	392	26	548
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	8 040	448	2 713	36 363	1 287	48 851	-	6 024	640	3 101	38 021	1 928	49 714
Derivatinstrument	-	-716	34	14	5 342	1 518	6 192	-	-5 622	3 466	427	6 820	2 102	7 193
Övriga tillgångar	1 416	-	-	-	-	-	1 416	2 273	-	-	-	-	-	2 273
Summa finansiella tillgångar	1 416	222 659	10 004	19 084	114 089	7 736	374 988	2 288	205 099	16 872	20 519	120 851	8 849	374 478
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	4 689	-	-	-	-	4 689	-	5 111	-	-	-	-	5 111
Inlåning från allmänheten	-	95 513	51	1 143	62	-	96 769	-	76 544	20	22	54	0	76 640
Emitterade värdepapper m.m.	-	65 761	15 113	2 602	144 906	19 025	247 407	-	56 987	30 708	18 074	131 776	26 659	264 204
Derivatinstrument	-	622	-735	277	2 424	-113	2 475	-	7 222	-3 576	-489	2 084	-47	5 194
Övriga skulder	2 323	-	-	-	-	-	2 323	3 550	-	-	-	-	-	3 550
Efterställda skulder	-	4 741	0	200	998	0	5 939	-	5 038	1 726	0	1 180	0	7 944
Summa finansiella skulder	2 323	171 326	14 429	4 222	148 390	18 912	359 602	3 550	150 902	28 878	17 607	135 094	26 612	362 643
Differens tillgångar och skulder	-907	51 333	-4 425	14 862	-34 301	-11 176	15 386	-1 262	54 197	-12 006	2 912	-14 243	-17 763	11 835

MODERBOLAGET mnr	2016						2015							
	Utan ränte- bind- ningstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan ränte- bind- ningstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
	TILLGÅNGAR													
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	-	0	-	-	-	-	0	-	0	-	-	-	-	0
Belåningsbara statsskuld- förbindelser m.m.	-	6 696	33	2 856	10 254	653	20 492	-	435	0	1 504	11 765	609	14 313
Utlåning till kreditinstitut	-	56 630	-	-	-	-	56 630	-557	17 720	-	-	-	-	17 163
Utlåning till allmänheten	-	45 458	754	1 192	3 875	298	51 577	15	73 594	1 315	2 672	3 406	205	81 207
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	-	-	-	-	-	0	-	-	5	-	-	-	5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	8 040	448	2 713	36 363	1 287	48 851	-	6 024	640	3 101	38 021	1 928	49 714
Derivatinstrument	-	972	31	74	4 316	828	6 221	-	-1 722	1 708	185	5 497	762	6 430
Övriga tillgångar	940	-	-	-	-	-	940	1 459	-	-	-	-	-	1 459
Summa finansiella tillgångar	940	117 796	1 266	6 835	54 808	3 066	184 711	917	96 051	3 668	7 462	58 689	3 504	170 290
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	4 191	-	-	-	-	4 191	-	2 973	-	-	-	-	2 973
Inlåning från allmänheten	-	95 513	51	1 143	62	-	96 769	-	76 544	20	22	54	0	76 639
Emitterade värdepapper m.m.	-	37 569	3 937	2 602	27 366	0	71 474	-	38 194	11 744	2 018	24 646	324	76 925
Derivatinstrument	-	347	-113	285	4 571	985	6 075	-	1 506	-2 057	535	5 773	1 021	6 778
Övriga skulder	707	-	-	-	-	-	707	1 342	-	-	-	-	-	1 342
Efterställda skulder	-	4 741	-	200	998	-	5 939	-	5 038	1 726	-	1 180	-	7 943
Summa finansiella skulder	707	142 361	3 875	4 230	32 997	985	185 155	1 342	124 255	11 433	2 575	31 653	1 345	172 600
Differens tillgångar och skulder	233	-24 565	-2 609	2 605	21 811	2 081	-444	-425	-28 204	-7 765	4 887	27 036	2 159	-2 310

NOT 2e Riskhantering – Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller yttre händelser. Definitionen inkluderar legal risk.

Riskhantering

Riskhantering inom SBAB utgörs av en enhetlig mätning och rapportering av operativa risker. En analys av risknivån i all verksamhet genomförs regelbundet och rapporteras till styrelse, VD och företagsledning. Enheten operativ risk inom kredit- och riskavdelningen har det övergripande ansvaret för de metoder och rutiner som används vid identifiering, mätning, uppföljning samt rapportering av operativa risker. Arbetet med att hantera operativ risk bedrivs utifrån SBAB:s riskapitit och de väsentliga processerna för verksamheten. Detta innebär ett ständigt arbete med att öka riskkultur, förbättra processer och rutiner samt att tillhandahålla rätt verktyg för att effektivt hantera operativa risker i det dagliga arbetet.

Självutvärdering

Självutvärderingsprocessen omfattar identifiering och utvärdering av operativa risker i samtliga väsentliga processer. Självutvärdering utförs med gemensam metod där systemstöd finns. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen till styrelse, VD och företagsledning.

Incidenthantering

SBAB har rutiner och systemstöd för att underlätta rapportering och uppföljning av incidenter. Enheten operativ risk stöder verksamheten med analys av rapporterade incidenter för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Även incidenter som inte orsakat någon direkt skada eller ekonomisk förlust rapporteras för att främja det proaktiva risarbetet.

Process för godkännande av förändringar (GFF)

SBAB har en godkännandeprocess för införande av nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar av SBAB:s verksamhet och organisation. Syftet med GFF är att på förhand identifiera och hantera risker som kan uppstå i samband med förändringar.

Säkerhet och kontinuitetshantering

Säkerhet i SBAB handlar om att skydda kunder, personer, information och fysisk egendom. För information gäller dessutom att den insynsskyddas, är pålitlig och korrekt samt är tillgänglig för rätt person när den behövs. SBAB:s säkerhetsarbete omfattar både tekniska, organisatoriska och administrativa åtgärder och baseras på den internationella säkerhetsstandard ISO/IEC 27000.

SBAB arbetar förebyggande för att förhindra incidenter som kan påverka förmågan att bedriva verksamhet. En kontinuitetsorganisation finns etablerad på banken som ansvarar för kris- och katastrofhantering samt kommunikation vid allvarliga incidenter, kriser eller katastrofer.

Under 2016 har ansvaret för säkerhet och kontinuitetshantering flyttats från operativ risk till enheten Operations.

Risk- och regelverksamordnare

Som ett led i att förstärka SBAB:s riskkultur har banken etablerat risk- och regelverksamordnare (RRS) i första linjen. RRS arbetar som stöd till verksamhetscheferna med fokus på riskhantering, processkartläggning, interna kontroller, incidenthantering samt regel efterlevnad. RRS arbete koordineras av en Regulatory Manager.

Kapitalkrav för operativa risker

SBAB använder schablonmetoden för att kvantifiera kapitalkravet för att mäta och hantera operativ risk. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12–18 procent på affärsområdenas genomsnittliga rörelseintäkter de senaste tre åren. Kapitalkrav för operativ risk framgår av tabell Kapitalkrav (not 2i).

NOT 2f Riskhantering – Affärsrisk

Med affärsrisk avser SBAB risken för vikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Affärsrisk inkluderar även strategisk risk, rykterisk samt marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid.

Nya affärer ska som regel vara relativt lika dem som SBAB har sedan tidigare. Förändringar i form av nya produkter eller nya marknader ska endast utgöra en mindre del av verksamheten och ska genomföras i sådan takt att SBAB inte väsentligt äventyrar sin resultatnivå och med stor sannolikhet undviker belastning på kapitalbasen.

Då de redovisningsstandarder som SBAB använder kräver att vissa delar av portföljen marknadsvärderas medan andra delar upptas till bokfört värde uppstår effekter på rörelseresultatet, och följaktligen på kapitalbasen, som inte motsvarar den faktiska risk som portföljen är exponerad mot. För att begränsa dessa effekter ska resultatvolatiliteten mätas och limiteras samt begränsas genom användning av säkringsredovisning.

Affärsrisk ingår i beräkningen av kapitalbehovet i Pelare 2 som en del av SBAB:s stresstester.

NOT 2g Riskhantering – Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer av exponeringar koncentrerade till vissa motparter, regioner eller branscher. SBAB bedöms i första hand vara exponerat mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Koncentrationsrisken beräknas utifrån storleken på exponeringar, bransch och geografisk koncentration. Hela kapitalbehovet för koncentrationsrisk ingår i ekonomiskt kapital för kreditrisk. Vid beräkningen per 31 december 2016 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 669 mnkr (562) varav 619 mnkr (521) var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 50 mnkr (41) var relaterat till kreditrisk i upplåningsverksamheten. För ytterligare information om SBAB:s koncentrationsrisk, se rapporten "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2016".

NOT 2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering

Intern kapitalutvärdering

Baselregelverken ställer inom ramen för Pelare 2 krav på att banker ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker så att bankerna kan fullgöra sina förpliktelser. För att uppfylla detta krav ska bankerna ha metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka de risker som de är eller kan komma att bli exponerade för. Detta kallas för företagets interna kapitalutvärderingsprocess.

Den interna kapitalutvärderingsprocessen syftar till att identifiera, värdera och hantera de risker SBAB är exponerad mot samt att koncernen har en kapitalbas som är tillräcklig för den valda riskprofilen. Kapitalutvärderingsprocessen revideras årsvis med syfte att fånga upp de omvärldsförändringar samt ändringar i regelverk och tillsynspraxis som kontinuerligt påverkar bankens utveckling. Storleksordningen på kapitalbasen som behövs för att möta den sammantagna risken i verksamheten byggs i första hand på beräkningen av SBAB:s ekonomiska kapital. Om ekonomiskt

kapital för risker som ingår i Pelare 1 understiger kapitalkraven enligt Pelare 1 för en given risktyp används dock kapitalkravet enligt Pelare 1.

Slutligen beaktas risken kopplad till försämrade omvärldsförutsättningar som belyses i samband med stresstester.

Inom ramen för Pelare 2 beaktas det riskviktsgolvet för svenska bolån som Finansinspektionen tillämpar i sin tillsynspraxis. Riskviktsgolvet uppgår sedan september 2014 till 25 procent. Internt kapitalbehov redovisas såväl inklusive som exklusive riskviktsgolvet.

Tillsammans utgör ovanstående det kapital som enligt Basel III behövs för att möta samtliga risker i verksamheten. Ytterligare information om den interna kapitalutvärderingen återfinns i dokumentet "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2016" som publiceras på sbab.se.

För moderbolaget uppgick internt bedömt kapitalbehov till 5 132 mnkr (5 525).

		Pelare 1	EXKLUSIVE RISIKVIKTS GOLV	INKLUSIVE RISIKVIKTS GOLV
			Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov
Pelare 1	Kreditrisk	2 656	2 656	2 656
	Marknadsrisk	126	126	126
	Operativ risk	291	291	291
Pelare 2	Kreditrisk ¹⁾		1 019	
	Marknadsrisk		1 118	1 118
	Operativ risk		91	91
	Risikviktsgolvet		0	6 532
	Koncentrationsrisk		669	669
Statsrisk	Statsrisk		59	59
	Pensionsrisk		0	0
	Kapitalkonserveringsbuffert	960	960	960
Buffertar	Kapitalplaneringsbuffert ²⁾		1 000	
	Kontracyklisk buffert	571	571	571
Totalt		4 604	8 560	13 073

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

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

NOT 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

Regelverk

Gemensamma regler om tillsynskrav för kreditinstitut har beslutats av EU och började tillämpas den 1 januari 2014. Avsikten med reglerna är dels att förstärka institutens motståndskraft mot nya kriser, dels att öka förtroendet för att instituten ska klara av att hantera nya kriser. Regelverken omfattar bland annat förslag på högre kapitalkrav, större krav på kapitalets kvalitet, införandet av ett icke riskbaserat riskmått (bruttosoliditet) och kvantitativa likviditetskrav.

Inom ramen för dessa regler har Finansinspektionen beslutat om ett nationellt riskstyrngolv om 25 procent för bolån till svenska hushåll i Pelare 2. För banker som anses systemviktiga utgår ett extra kapitalkrav. SBAB omfattas inte av detta krav.

I april 2016 meddelade Finansinspektionen att ett amorteringskrav på nya bolån kommer att införas från och med den 1 juni. Kravet innebär att nya bolån med belåningsgrad över 70 procent ska amorteras med minst 2 procent av det ursprungliga lånebeloppet varje år. Lån med under 70 procents belåningsgrad ska amorteras med minst 1 procent per år till dess att belåningsgraden är 50 procent. SBAB följer de nya amorteringsreglerna (FFFS 2016:16).

Därutöver har förändringstakten i regelverken varit fortsatt hög. Under året har EBA och Baselkommittén presenterat ett flertal ytterligare förslag till förändringar för att öka transparensen och ytterligare stärka institutens motståndskraft mot störningar i marknaden. Förslag har bland annat lämnats om förändringar i CRR nya gemensamma rapporteringsregler.

Kommande regler i IFRS 9 reglerar en ny metod för reservering för kreditrisk, se not 1.

SBAB:s kapitalposition

SBAB är väl kapitaliserat och för att bibehålla en stark kapitalposition har SBAB:s styrelse under 2016 antagit en ny policy för kapital. Enligt de nya målen ska SBAB:s kärnprimärkapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade kärnprimärkapitalkravet. Vidare ska SBAB:s totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 1,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade kapitalkravet. Banken ska även i övrigt uppfylla de kapitalkrav som myndigheterna beslutar om. SBAB uppfyller genom den starka kapitalpositionen och en god riskhantering de av EU beslutade tillsynsreglerna.

SBAB har under året förvärvat 69 procent av Booli Search Technologies AB. Syftet med förvärvet är att stärka SBAB:s position som ett institut som fokuserar på boende och att därmed öka konkurrenskraften inom bolån och bostadsfinansiering. Förvärvet påverkar endast SBAB:s kapitalposition marginellt.

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. Periodens resultat ingår vid beräkning av kapitalbas och primärt kapital. Beräknad utdelning enligt SBAB:s policy för utdelning har dragits av. Med hänsyn till kommande kapitalkrav och osäkerheten avseende dessa föreslår styrelsen dock att ingen utdelning lämnas.

SBAB har inga egna lån som värdepapperiserats och har inte heller medverkat till något annat instituts värdepapperisering.

En sammanfattning av metod för att bedöma det interna kapitalbehovet återfinns i avsnitt 2h.

Kapitalbas

SBAB har en kapitalbas som består av eget kapital samt primärkapitaltillskott och supplementärt kapital som utgörs av förlagslån. SBAB:s kapitalbas uppgick till 19 833 mnkr (18 867) per den 31 december 2016. Kärnprimärkapitalet har under året påverkats av att periodens resultat efter skatt tillförts och beräknad utdelning dragits av. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26 punkt 2 i CRR.

Enligt artikel 35 i CRR ska institutet, med undantag av de poster som avses i artikel 33 i CRR, inte göra några justeringar för att från kapitalbasen undanta sådana orealiserade vinster eller förluster på tillgångar eller skulder som bokförts till verkligt värde. Enligt denna artikel har 662 mnkr (264) tillförts kärnprimärkapitalet.

Enligt artikel 33 punkt 1 i CRR ska en del av reserverna för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av finansiella kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde, inbegripet förväntade kassaflöden inte inräknas i kapitalbasen. Kärnprimärkapitalet har justerat för kassaflödessäkringar om 526 mnkr (236).

Förändringar i verkligt värde som beror på institutets egen kreditvärdighet och som relateras till derivatinstrument har påverkat kärnprimärkapitalet med 31 mnkr (25) i enlighet med artikel 33, punkt 1b.

Med hänvisning till artikel 34 och 105 i CRR har på grund av krav på försiktig värdering 67 mnkr (67) avräknats.

Avdrag för immateriella tillgångar har gjorts med 142 mnkr (46) och avdrag för reserveringsnetto har gjorts med 3 mnkr (83) i enlighet med artikel 36. Positivt reserveringsnetto om 1 mnkr (-) har tillförts supplementärkapitalet enligt artikel 62.

Den konsoliderade situationen

Nedanstående tabell anger de bolag som ingår i den konsoliderade situationen inom SBAB-koncernen. Det finns inga pågående eller oförutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen än som följer av villkoren för förlagslånen (se not 32) eller vad som allmänt följer av aktiebolagslagen.

BOLAG INGÅENDE I DEN KONSOLIDERADE SITUATIONEN

Bolag	Organisationsnummer	Ägarandel	Konsolideringsmetod för redovisning	Konsolideringsmetod för kapitaltäckning	Beskrivning av bolag
SBAB Bank AB (publ)	556253-7513	Moderbolag	-	-	Institut
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	56645-9755	100 %	Fullständigt konsoliderat	Förvärvsmetod	Institut
Booli Search Technologies AB	556733-0567	69 %	Fullständigt konsoliderat	Förvärvsmetod	IT-bolag (anknutet bolag)

Förlagslån

Vid beräkning av primärkapital kan efterställd skuld inräknas om vissa förutsättningar råder enligt övergångsbestämmelser till CRR och medgivande lämnats av Finansinspektionen. SBAB har erhållit sådant medgivande för fyra förlagslån om nominellt 2 000 mnkr (se not 32) varav två lån om totalt 1 500 mnkr tecknats under året och tagits upp som primärkapital i kapitalbasen. Supplementärt kapital uppgår till 4 447 mnkr. Inga nya lån som redovisas som supplementärkapital har tagits upp under 2016. Tre tidigare upptagna förlagslån om totalt 2 000 mnkr har lösts under året.

Förlagslånen är efterställda moderbolagets övriga skulder och de förlagslån som ingår i primärkapitalet är efterställda övriga förlagslån. För specifikation av kapitalbasen och de fullständiga villkoren för förlagslån i överensstämmelse med Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 hänvisas till länk under "Kapitaltäckning och riskhantering" på sbab.se. De fullständiga villkoren för varje förlagslån som specificeras på samma ställe. För vidare information om förlagslån se även not 32.

Konsoliderad situation

Upplysningar om kapitalbas under en övergångsperiod

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

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

forts **NOT 2i** Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

KAPITALBAS KONCERNEN, mnkr	2016-12-31	2015-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	9 592	8 464
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	662	264
Primärkapitalinstrument	1 500	–
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	942	697
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	14 654	11 383
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	–67	–67
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	–142	–46
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördessäkringar	–526	–236
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	–3	–83
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	–31	–25
Primärkapitalinstrument i eget kapital	–1 500	–
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	–2 269	–457
Kärnprimärkapital	12 385	10 926
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	1 500
varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	–
varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	–	994
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	2 494
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	–	–
Primärkapitaltillskott	3 000	2 494
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	15 385	13 420
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 447	5 447
Kreditriskjusteringar	1	–
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 448	5 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	–	–
Supplementärkapital	4 448	5 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	19 833	18 867
Totala riskvägda tillgångar	38 413	38 244
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	32,2	28,6
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	40,1	35,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	51,6	49,3
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	8,5	8,0
varav minimikrav på kärnprimärkapitalrelation, %	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert, %	1,5	1,0
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), %	27,7	24,1
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)		
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	2 096
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	910

KAPITALKRAV KONCERNEN, mnkr	Risikexponeringsbelopp 2016-12-31	Kapitalkrav 2016-12-31	Risikexponeringsbelopp 2015-12-31	Kapitalkrav 2015-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	12 106	969	10 795	864
Exponeringar mot hushåll	11 440	915	14 103	1 128
varav exponeringar mot små och medelstora företag	1 211	97	1 628	130
varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	10 229	818	12 475	998
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	23 546	1 884	24 898	1 992
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	1 907	152	1 526	122
varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	1 903	152	1 505	120
varav repor	3	0	14	1
varav övrigt	1	0	7	1
Exponeringar mot företag	-	-	15	1
Exponeringar mot hushåll	1 933	155	2 106	168
Fallerade exponeringar	12	1	7	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 384	271	2 957	237
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	19	1	15	1
Övriga poster	561	44	730	58
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	7 816	624	7 356	588
Marknadsrisk	1 571	126	1 856	149
varav positionsrisk	886	71	1 314	105
varav valutarisk	685	55	542	44
Operativ risk	3 634	291	2 989	239
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 846	148	1 145	92
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	38 413	3 073	38 244	3 060
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		960		956
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		571		379
Totalt kapitalkrav		4 604		4 395

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 907 mnkr (1 519).

GENOMSnittlig RISKVIKT FÖR KREDITRISK SOM REDOVISAS ENLIGT IRK-METODEN, KONCERNEN mnkr	2016				2015					
	Expone- ring före kredi- tskydd	Expone- ring efter konver- terings- faktor	REA	Kapital- krav	Genom- snittlig riskvikt, %	Expone- ring före kredi- tskydd	Expone- ring efter konver- terings- faktor	REA	Kapital- krav	Genom- snittlig riskvikt, %
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt IRK-metoden										
Exponeringar mot företag	42 574	40 801	12 106	969	29,7	36 029	34 836	10 795	864	31,0
Exponeringar mot hushåll	287 316	263 459	11 440	915	4,3	305 509	271 213	14 103	1 128	5,2
varav villor och fritidshus	118 792	110 205	4 939	395	4,5	131 829	119 421	6 643	531	5,6
varav bostadsrätter	121 663	107 472	5 290	423	4,9	122 698	102 133	5 832	467	5,7
varav bostadsrättsföreningar	46 861	45 782	1 211	97	2,6	50 982	49 659	1 628	130	3,3
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	329 890	304 259	23 546	1 884	7,7	341 538	306 049	24 898	1 992	8,1

Upplysningar om kapitalbas under en övergångsperiod.

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

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

forts **NOT 2i** Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

KAPITALBAS MODERBOLAGET, mnkr	2016-12-31	2015-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	6 094	5 781
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	118	-14
Primärkapitalinstrument	1 500	-
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-350	-117
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	9 320	7 608
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-70	-68
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-31	-13
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	27	5
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-7	-49
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-31	-24
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1500	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 612	-149
Kärnprimärkapital	7 708	7 459
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	1 500
varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	-
varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	994
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	2 494
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	2 494
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	10 708	9 953
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 447	5 447
Kreditriskjusteringar	2	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 449	5 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	4 449	5 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	15 157	15 400
Totala riskvägda tillgångar	31 484	33 295
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,5	22,4
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	34,0	29,9
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	48,1	46,3
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	8,5	8,0
varav minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk buffert, %	1,5	1,0
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), %	20,0	17,9
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (för endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)		
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	2 096
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	-
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	910

KAPITALKRAV MODERBOLAGET, mnr	Risnexponeringsbelopp 2016-12-31	Kapitalkrav 2016-12-31	Risnexponeringsbelopp 2015-12-31	Kapitalkrav 2015-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	6 474	518	6 052	484
Exponeringar mot hushåll	3 172	254	6 247	500
varav exponeringar mot små och medelstora företag	351	28	648	52
varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	2 821	226	5 599	448
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	9 646	772	12 299	984
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	129	10
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	1 645	132	1 190	95
varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	1 645	132	1 186	95
varav repor	-	-	-	-
varav övrigt	0	0	4	0
Exponeringar mot företag	-	-	15	1
Exponeringar mot hushåll	1 933	155	2 106	168
Fallerade exponeringar	12	1	7	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 384	271	2 957	237
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	16	1	19	2
Aktieexponeringar	10 386	831	10 300	824
Övriga poster	85	6	105	8
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	17 461	1 397	16 828	1 346
Marknadsrisk	1 195	96	1 498	120
varav positionsrisk	887	71	1 314	105
varav valutarisk	308	25	184	15
Operativ risk	1 478	118	1 709	137
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 704	136	961	77
Totalt minimikapitalkrav och risnexponeringsbelopp	31 484	2 519	33 295	2 664
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		787		832
Kapitalkrav för kontryckisk buffert		467		330
Totalt kapitalkrav		3 773		3 826

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 645 mnr (1 186).

GENOMSNIITTLIG RISKVIKT FÖR KREDITRISK SOM REDOVISAS ENLIGT IRK-METODEN, MODERBOLAGET mnr	2016					2015				
	Expone- ring före kredi- trisk- skydd	Expone- ring efter konver- terings- faktor	REA	Kapital- krav	Genom- snittlig riskvikt, %	Expone- ring före kredi- trisk- skydd	Expone- ring efter konver- terings- faktor	REA	Kapital- krav	Genom- snittlig riskvikt, %
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt IRK-metoden										
Exponeringar mot företag	18 990	17 360	6 474	518	37,3	17 189	16 137	6 052	484	37,5
Exponeringar mot hushåll	66 316	43 406	3 172	254	7,3	108 458	75 285	6 247	500	8,3
varav villor och fritidshus	25 929	17 344	1 450	116	8,4	44 882	32 593	3 105	248	9,5
varav bostadsrätter	33 766	19 575	1 371	110	7,0	51 055	30 490	2 495	200	8,2
varav bostadsrättsföreningar	6 621	6 487	351	28	5,4	12 521	12 202	648	52	5,3
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	85 307	60 766	9 645	772	15,9	125 647	91 422	12 299	984	13,5

forts **NOT 2i** Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

KAPITALTÄCKNING mnr	KONCERN		MODERBOLAGET		SCBC	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Kärnprimärkapital	12 385	10 926	7 708	7 459	15 162	13 906
Primärkapital	15 385	13 420	10 708	9 953	15 162	13 906
Totalt kapital	19 833	18 867	15 157	15 400	15 165	13 906
Utan övergångsregler						
Risikexponeringsbelopp	38 413	38 244	31 484	33 295	18 401	16 151
Kärnprimärkapitalrelation, %	32,2	28,6	24,5	22,4	82,4	86,1
Överskott av kärnprimärkapital	10 656	9 205	6 292	5 961	14 334	13 179
Primärkapitalrelation, %	40,1	35,1	34,0	29,9	82,4	86,1
Överskott av primärkapital	13 080	11 125	8 819	7 955	14 058	12 937
Total kapitalrelation, %	51,6	49,3	48,1	46,3	82,4	86,1
Överskott av totalt kapital	16 760	15 807	12 639	12 737	13 693	12 614
Med övergångsregler						
Kapitalbas	19 835	18 950	15 162	15 449	15 162	13 940
Risikexponeringsbelopp	168 936	165 830	35 833	50 414	133 171	115 555
Total kapitalrelation, %	11,7	11,4	42,3	30,6	11,4	12,1

NOT 3 Räntenetto

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	-24	-23	508	472
Utlåning till allmänheten ¹⁾	5 117	5 643	926	978
Räntebärande värdepapper	500	796	500	796
Derivat	-992	-1 293	-634	-827
Summa ränteintäkter	4 601	5 123	1 300	1 419
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>5 308</i>	<i>5 698</i>	<i>1 649</i>	<i>1 528</i>
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	47	28	34	24
Inlåning från allmänheten	-515	-572	-515	-572
Emitterade värdepapper	-3 262	-4 302	-676	-985
Efterställda skulder	-166	-279	-166	-279
Derivat	2 261	2 474	420	585
Övrigt	-35	-30	-34	-31
Resolutionsavgift ²⁾	-102	-	-37	-
Summa räntekostnader	-1 772	-2 681	-974	-1 258
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>-3 931</i>	<i>-5 155</i>	<i>1 357</i>	<i>-1 843</i>
Räntenetto	2 829	2 442	326	161

¹⁾ Inkluderar ränteintäkter på osäkra fordringar med 3 mnr (2).

²⁾ Resolutionsavgift är en ny avgift till Riksgälden och ersätter den tidigare stabilitetsavgiften till Riksgälden som redovisades under provisionskostnader.

NOT 4 Provisjoner

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Provisionsintäkter				
Utlåningsprovisjoner	27	25	17	15
Övriga provisioner	42	36	68	67
Summa	69	61	85	82
Provisionskostnader				
Värdepappersprovisjoner	-62	-34	-39	-21
Stabilitetsavgift ¹⁾	-	-129	-	-58
Summa	-62	-163	-39	-79
Provisjoner netto	7	-102	46	3

¹⁾ Stabilitetsavgiften till Riksgälden har utgått och ersatts av den nya Resolutionsavgiften från och med 2016 vilken redovisas i räntenettet, se not 3.

NOT 5 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument				
Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-43	-411	-43	-411
Värdoförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	691	1 505	387	516
Realiserat resultat från finansiella skulder	-489	-113	-30	-31
Derivatinstrument i säkringsredovisning	-464	-1 406	-351	-458
Övriga derivatinstrument	112	307	110	295
Lånefordringar	240	113	69	7
Valutaomräkningseffekter	1	-2	1	-2
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	8	-	8
Summa	48	1	143	-76

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

Stora variationer i verkliga värden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är realiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom de realiserade ränterelaterade värdoförändringar som får genomslag i resultatet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll.

Merparten av SBAB:s basisswappar hålls till förfall. En redovisningseffekt uppstår även i SBAB:s värdepappersinnehav, eftersom den redovisningsprincip som SBAB tillämpar innebär att delar av värdepapperstillgångarna värderas till verkligt värde medan stora delar av SBAB:s skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Även när det gäller värdepapperstillgångar kommer de realiserade ränterelaterade värdoförändringar som får genomslag i resultatet att återföras under kvarvarande löptid om tillgången hålls till förfall och emittenten kan fullgöra sina betalningar.

Merparten av SBAB:s värdepapper hålls till förfall.

NOT 6 Övriga rörelseintäkter

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Administrativa tjänster åt dotterbolag	-	-	716	625
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	34	0	5	0
Summa	34	0	721	625

¹⁾ I posten övriga rörelseintäkter ingår i huvudsak intäkter från Booli.

NOT 7 Personalkostnader

mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Löner och arvoden	-254	-225	-247	-226
Pensionskostnader	-39	-44	-45	-45
Andra sociala kostnader	-91	-82	-90	-83
Övriga personalkostnader	-28	-25	-26	-25
Summa	-412	-376	-408	-379

Omstruktureringarkostnader uppgick till - mnr (1).

Löner och andra ersättningar, mnr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
VD	-5	-5	-5	-5
Ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD	-18	-16	-18	-16
Övriga anställda	-231	-205	-224	-205
Totala löner och andra ersättningar	-254	-225	-247	-226

Löner och andra ersättningar till anställda i Booli Search Technologies AB ingår i koncernens kostnader. Styrelseledamöter inom koncernen som är anställda i moderbolaget erhåller ersättning och pensionsförmåner med anledning av sin anställning. Inga ytterligare ersättningar eller pensionsförmåner utgår på grund av styrelseuppdraget. Ingen ersättning har utgått till VD i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Antal direktrapporterande ledande befattningshavare till VD per årskiftet var 8 (9).

Medelantal anställda	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Kvinnor	263	235	257	235
Män	239	208	227	208
Medelantal anställda	502	443	484	443

Sjukfrånvaro, %	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Total sjukfrånvaro	4,6	3,9	3,8	3,9
Kvinnor	3,3	2,3	2,3	2,3
Män	2,2	1,6	1,5	1,6
29 år eller yngre	4,6	3,1	3,7	3,1
30-49 år	4,4	4,1	3,6	4,1
50 år och äldre	4,3	4,1	4,3	4,1
Andel långtidssjukfrånvaro, d.v.s. sjukfrånvaro som pågått mer än 60 dagar	36,7	52,4	44,1	52,4

KÖNSFÖRDELNING BLAND LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Kvinnor, %	26	38	40	50
Män, %	74	62	60	50

Koncernen inkluderar styrelseledamöter i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) samt dotterbolaget Booli Search Technologies AB.

Företagsledning	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Kvinnor	3	3	3	3
Män	6	7	6	7
Totalt antal personer i företagsledning	9	10	9	10

Anställningsform	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Totalt antal anställda vid årets slut, antal	510	471	485	471
varav kvinnor, %	51,8	53,5	52,6	53,5
varav chefer, %	13,5	11,5	13,2	11,5
varav kvinnliga chefer, %	5,7	5,4	6,0	5,4
varav vissidsanställda, %	2,0	1,3	1,6	1,3
varav deltidanställda, %	2,5	1,7	2,5	1,7

Personalomsättning	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Tillsvidareanställda som slutat under året, antal	65	58	62	58
varav kvinnor, %	41,5	53,4	41,9	53,4
varav 29 år eller yngre, %	26,2	19,0	24,2	19,0
varav 30-49 år, %	46,2	69,0	46,8	69,0
varav 50 år och äldre, %	27,7	12,1	29,0	12,1

Lön, ersättningar och pensionskostnader för VD

Inga bil- eller naturaförmåner har utgått till VD. Bolaget betalar en premiebestämd pensionsförsäkring om 30 procent av VD:s pensionsgrundande lön dock längst till och med 65 års ålder.

Löner och andra ersättningar

Naturaförmåner (ränteförmån, bilförmån och sjukvårdsförmån) till ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD eller styrelse har utgått med 0,1 mnr (0,1). Lön och andra ersättningar har utgått enligt följande:

LÖN OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR SAMT PENSION TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE SOM DIREKTRAPPORTERAR TILL VD

2016

Titel, mnkr	Period	Lön och andra ersättningar	Avgångsvederlag	Pensionskostnad
Klas Danielsson, VD	20160101-20161231	4,7		1,4
Christine Ehnström, Chefsjurist	20160101-20160501	0,6		0,2
Christine Ehnström, COO	20160502-20161231	1,6		0,3
Mikael Inglander, CFO	20160101-20161231	2,6		0,8
Peter Svensén, CRO	20160101-20161231	1,9		0,3
Elizabet Jönsson, Chef Privatmarknad	20160101-20161231	1,7		0,5
Tim Pettersson, Chef Företag & Brf	20160101-20161231	1,6		0,4
Daniel Ljungel, Chef Samarbeten & Affärsutveckling	20160101-20161231	1,5		0,3
Carina Eriksson, HR Chef	20160101-20161231	1,7		0,5
Klas Ljungkvist, CIO	20160201-20161231	2,0		0,4
Bror-Göran Pettersson, Chef Operation	20160101-20160501	0,4		0,1
Marie Ljungholm, Chef Compliance	20160101-20161231	1,3		0,3
Michael Saprreskog, Chef Internrevisor	20160101-20161231	1,3		0,3
		22,9		5,8

SBAB genomförde en omorganisation per 2 maj. Den nya organisationen har två affärsområden; Företag & Brf och Privat. I affärsområdet Privat ingår Privatmarknad, Booli och den nya enheten Samarbeten & Affärsutveckling. Tidigare enheten Partnermarknad ingår efter omorganisationen i enheten Privatmarknad. Allt ansvar

för risk och kreditgivning till privatkunder ingår i Privatmarknad. Operations blir en enhet med mycket större och bredare ansvar. Enheten får därmed också en ny ansvarig, Christine Ehnström, som får titeln COO.

2015

Titel, mnkr	Period	Lön och andra ersättningar	Avgångsvederlag	Pensionskostnad
Klas Danielsson, VD	20150101-20151231	4,6		1,4
Christine Ehnström, Chefsjurist	20150101-20151231	1,9		0,5
Mikael Inglander, CFO	20150101-20151231	2,5		0,7
Peter Svensén, CRO	20150101-20151231	1,6		0,4
Elizabet Jönsson, Chef Privatmarknad	20150608-20151231	0,8		0,1
Håkan Höijer, Chef Privatmarknad	20150101-20150607	0,6		0,2
Elizabet Jönsson, Chef Kommunikation & Affärsutveckling	20150301-20150607	0,4		0,3
Bror-Göran Pettersson, Chef Operation	20150101-20151231	1,2		0,4
Daniel Ljungel, Chef Partnermarknad	20150301-20151231	1,0		0,2
Carina Eriksson, HR Chef	20150615-20151231	0,9		0,3
Catharina Kandel, HR Chef	20150101-20150529	0,2	1,1	0,1
Per O Dahlstedt, Chef Företag & Brf	20150101-20150930	1,7		0,3
Tim Pettersson, Chef Företag & Brf	20151001-20151231	0,4		0,1
Marie Ljungholm, Chef Compliance	20150101-20151231	1,3		0,3
Michael Sparreskog, Chef Internrevisor	20150101-20151231	1,2		0,3
		20,3	1,1	5,6

Efter beredning i SBAB:s ersättningskommitté och med riskanalysen för SBAB:s ersättningsystem som underlag har styrelsen beslutat om en uppdaterad ersättningspolicy och identifiering av särskilt reglerad personal, i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag (FFFS 2011:1). Riskanalys för SBAB:s ersättningsystem och ersättningspolicy finns publicerad på sbab.se. Ersättningskommitténs sammansättning och uppgift finns beskrivna på sidan 64.

Lön och andra ersättningar till särskilt reglerad personal, 14 personer (14) exklusive ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD, uppgick till 10,4 mnkr (9,4).

Ersättning till styrelse

Ersättningar till styrelseledamöter, beslutas av årsstämman. Arvode till styrelseledamöter i moderbolaget för arbete i styrelsen uppgick till 2,0 mnkr (1,8) och för arbete i kommittéer och utskott till 0,3 mnkr (0,3).

Styrelseledamot som ingår i kommitté eller utskott erhåller 3 500 kronor per bevisat sammanträde i kommitté eller utskott. Arvodet till styrelsens ordförande uppgick till 0,6 mnkr (0,4).

Till en av de sex stämموvalda ledamöterna uppgick arvode och ersättning för arbete i kommittéer till 0,6 mnkr (0,3) och till övriga fyra stämموvalda ledamöter uppgick arvodet till 0,2 mnkr (0,2). Ledamot som är anställd i moderbolaget, anställd på regeringskansliet samt arbetstagarnas representanter i styrelsen erhåller inga arvoden.

forts **NOT 7** Personalkostnader**Pensioner**

Anställda i SBAB från den 1 februari 2013 omfattas av BTP1, som är en avgiftsbestämd kollektiv pensionsplan. Utöver avsättning till ålderspension omfattar pensionsplanen sjuk- och efterlevandepension. Inom BTP1 placeras den anställde i hög grad sin premie själv.

Anställda i SBAB före den 1 februari 2013 omfattas av BTP2, en förmånsbestämd pensionsplan. BTP2 innebär att den anställde garanteras en livslång pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. Pensionsplanen omfattar ålderspension, sjukpension, efterlevandepension, kompletteringspension (BTPK) och i förekommande fall familjepension. Ersättningsnivåerna är olika för löner inom olika inkomstbasbelopp. För löner över 30 inkomstbasbelopp utgår ingen pension enligt BTP2. För anställda som tjänar över tio inkomstbasbelopp, så kallade tiotaggare, ges möjlighet att välja en alternativ placering för viss del av premien.

BTP2 är en kollektiv förmånsbestämd arbetsgivarplan som tryggas genom försäkring hos försäkringsbolaget SPP och omfattar flera arbetsgivare. För BTP2 är det SPP som ansvarar för placeringarna av pensionskapitalet. Investeringsstrategins mål är en god och jämn avkastning samtidigt som spararnas garanterade ränta säkerställs.

SBAB:s kostnad för de förmånsbestämda pensionerna uppgick till 22,0 mnkr (33,8) exklusive löneskatt. SBAB:s kostnad för de avgiftsbestämda pensionerna uppgick till 16,7 mnkr (9,9) exklusive löneskatt. Under 2016 bedöms pensionsavgifterna till de förmånsbestämda planerna bli 21,0 mnkr. Ytterligare information ges i not 28 Avsättningar.

Stämmans beslutade riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare

Årsstämmans principer för ersättnings och andra anställningsvillkor för ledningen som beslutades av stämman 2016 innebär att SBAB ska sträva efter att ersättning och anställningsvillkor ska vara rimliga och väl avvägda. I fråga om ersättning och andra anställningsvillkor ska SBAB fortsätta att tillämpa de principer som beslutats i av regeringen fastställda "Riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande 2009-04-20".

Ersättning till ledande befattningshavare ska vara konkurrenskraftig, takbestämd och ändamålsenlig samt bidra till en god etik och företagskultur. Ersättningen ska inte vara löneledande i förhållande till jämförbara företag utan präglas av måttfullhet. Detta ska vara vägledande också för den totala ersättningen till övriga anställda. Ledande befattningshavare har inte rätt till rörlig ersättning. Några förändringar i dessa riktlinjer har inte skett under 2016.

Övriga villkor för VD och ledande befattningshavare

Beträffande pensionsvillkor, uppsägningstid och avgångsvederlag för ledande befattningshavare följer SBAB de principer som redovisas i regeringens riktlinjer för ledande befattningshavare för statligt ägda bolag (april 2009).

Bolaget betalar en premiebestämd pensionsförsäkring motsvarande 30 procent av VD:s pensionsgrundande lön dock längst till och med 65 års ålder.

För övriga chefer som direktrapporterar till VD har under året gjorts överenskomelse om en avgiftsbestämd pensionspremie motsvarande 30 procent av pensionsgrundande lön.

Några andra pensionsavtal, som avviker från generella regler i kollektivavtal på bankområdet finns inte.

Avtal om avgångsvederlag

För VD och SBAB gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Enligt avtalet gäller beträffande avgångsvederlag att om företaget säger upp avtalet och VD därigenom skiljs från sin tjänst ska bolaget, förutom lön och pension under uppsägningstiden, utbetala ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner, allt med avräkning mot ny lön. Vid uppsägning från bolagets sida utgår ersättning upp till max två år inklusive uppsägningstid. Vid ny anställning eller inkomst från annan verksamhet under tvåårsperioden avräknas ersättningen.

För fem personer i företagsledningen finns avtalat om avgångsvederlag vid uppsägning från bolagets sida, förutom lön och pension under uppsägningstiden, att utbetala ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner och för tre personer i företagsledningen finns avtalat om avgångsvederlag vid uppsägning från bolagets sida, förutom lön och pension under uppsägningstiden, att utbetala ett avgångsvederlag om sex månader. Vid ny anställning eller inkomst från annan verksamhet under sex respektive tolv månadersperioden avräknas ersättningen.

Under 2016 har det även kostnadsförts 2,2 mnkr varav 0,9 mnkr utbetalats till en tidigare ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD.

Lån till ledande befattningshavare

Lån till ledande befattningshavare presenteras i not 36, Upplysningar om närstående.

Incitamentsprogram

SBAB har inget incitamentsprogram.

NOT 8 Övriga kostnader

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
IT-kostnader	-214	-180	-220	-192
Hyror ¹⁾	-26	-26	-26	-26
Övriga lokalkostnader	-11	-26	-9	-26
Övriga administrationskostnader	-119	-115	-115	-113
Marknadsföring	-63	-40	-62	-40
Övriga rörelsekostnader	-17	-15	-17	-12
Summa	-450	-402	-449	-409

Utgifter för utveckling uppgår till 97 mnkr (84) varav 9 mnkr (14) avser internt upp- arbetade immateriella tillgångar i koncernen. Merparten av utvecklingen bedrivs i projektform och inkluderar hela projektens budget med utgifter såsom planering, analys, kravställning, programmering, implementering, kvalitetstestning m.m.

Omstruktureringskostnader uppgick till - mnkr (19).

Arvoden och kostnads- ersättning till revisorer, mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Revisionsuppdraget	-2,8	-2,1	-2,1	-1,7
varav Deloitte	-2,2	-	-1,5	-
varav KPMG	-0,6	2,1	-0,6	1,7
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-1,8	-1,6	-1,5	-1,1
varav Deloitte	-1,6	-	-1,3	-
varav KPMG	-0,2	1,6	-0,2	1,1
Övriga tjänster	-0,0	-0,4	-0,0	-0,4
varav Deloitte	-0,0	-	-0,0	-
varav KPMG	-	0,4	-	0,4
Summa	-4,6	-4,1	-3,6	-3,2

På årsstämman den 28 april 2016 utsågs Deloitte till revisor för SBAB. Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisning, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning. I revisionsuppdraget ingår även rådgivning och annat biträde som förärlas av sådan granskning.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses granskning av delårsrapporter/bokslutskommuniké och sådana arbetsuppgifter som endast kan göras av påskrivande revisor till exempel olika typer av intyg.

Övriga tjänster avser konsulttjänster som SBAB tagit initiativ till.

Framtida hyresavgifter ¹⁾ , mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Avtalade framtida hyres- avgifter förfaller till betalning				
Inom 1 år	-24	-23	-24	-23
Mellan 1 och 5 år	-95	-102	-95	-102
Efter 5 år	-32	-47	-32	-47
Summa	-151	-172	-151	-172

¹⁾ Hyror = operationell leasing.

SBAB:s samtliga hyreskontrakt följer fastighetsägarnas Sveriges formulär 12B.2 upprättat 2008 i samråd med SABO, Svensk handel och Visita. Reviderat 2012 och 2014. Detta reglerar hyreskostnaderna med en indexklausul för hyra och fastighetsskatt. Det sammanlagda beloppet av framtida hyresavgifter hänförs till tidsbestämda avtal.

NOT 9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Materiella anläggningstillgångar				
Avskrivningar datainventarier	-5	-6	-5	-6
Avskrivningar övriga inventarier	-4	-6	-4	-6
Utrangeringar/försäljning	0	-3	0	-3
Immateriella anläggningstillgångar				
Avskrivningar förvärvat programvara	-7	-7	-6	-7
Avskrivningar internt utvecklad del av programvara	-11	-9	-	-
Avskrivningar varumärken	0	-	-	-
Summa	-27	-31	-15	-22

NOT 10 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
FÖRETAGSMARKNAD				
Individuell reservering företagsmarknadslån				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-1	-	-1
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-0	-22	-	-22
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	0	0	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	4	0	4	0
Garantier	-	-	-	-
Årets nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	4	-23	4	-23
Gruppvis reservering företagsmarknadslån				
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	9	7	-0	3
Garantier	-3	-2	-3	-1
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	6	5	-3	2
PRIVATMARKNAD				
Individuell reservering privatmarknadslån				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-3	-2	-3
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	2	-	2	-
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-0	-24	-0	-24
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	16	1	16	1
Garantier	-0	-	-0	-
Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	16	-26	16	-26
Gruppvis reservering privatmarknadslån				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-11	-12	-10	-12
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	2	2	2	2
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-13	26	4	10
Garantier	-22	-12	-22	-4
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-44	4	-26	-4
Årets nettokostnad för kreditförluster	-18	-40	-9	-51

Såväl årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster som återförda bortskrivningar enligt specifikationen ovan hänför sig till fordringar på allmänheten. Nettoförändringen av individuellt reserverade lån påverkas främst av att reserveringar för en bostadsrättsförening med tillhörande konsumentengagemang har kunnat återföras från individuella reserverade lån samt att några enstaka individuellt reserverade engagemang har lösts av kund utan förlust för SBAB. Nettoförändringen i den gruppvisa reserven har påverkats av en förändring i den underliggande modellen för gruppvis reserv där två ingående parametrar har justerats under det tredje respektive det fjärde kvartalet. Garantier avser erhållna eller beräknade fordringar på Boverket, försäkringsbolag och banker. För ytterligare analyser och information avseende kreditförluster se not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning.

NOT 11 Skatt

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Aktuell skatt	-352	-232	19	-
Uppskjuten skatt på förändring av temporära skillnader	-89	-98	-97	31
Summa	-441	-330	-78	31
<i>Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan</i>				
Resultat före skatt	2 011	1 492	355	-148
Nominell skattesats i Sverige 22 %	-442	-328	-78	33
Skatt avseende tidigare år och övrigt	1	-2	0	-2
Summa skatt	-441	-330	-78	31
Effektiv skattesats, %	21,9	22,1	22,0	21,0

NOT 12 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Omsättningstillgångar				
Svenska staten	17 746	11 141	17 746	11 141
Utländska stater	2 746	3 171	2 746	3 171
Summa belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	20 492	14 312	20 492	14 312

NOT 13 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Utlåning i svenska kronor	852	1 726	55 863	15 427
Utlåning i utländsk valuta	767	1 730	767	1 735
Summa	1 619	3 456	56 630	17 162
varav repor	118	1 219	-	-

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 55 123 mnkr (14 920) fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Dessa fordringar är efterställda, vilket innebär att betalning erhålls först efter det att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Räntebärande värdepapper som SBAB köper med återförsäljningskyldighet till ett på förhand bestämt pris redovisas inte i balansräkningen, medan erlagd köpeskilling redovisas i balansräkningen under posten utlåning till kreditinstitut. Värdepappren betraktas som erhållna säkerheter och kan pantsättas eller säljas av SBAB. För det fall som motparten inte skulle kunna fullfölja sin återköpskyldighet har SBAB rätt att behålla värdepappret. Det verkliga värdet av erhållna säkerheter uppgick i koncernen till 118 mnkr (1 219), varav - (-) har pantsatts eller sålts vidare och i moderbolaget till - (-), varav - (-) har pantsatts eller sålts vidare.

NOT 14 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ingående balans	296 981	261 445	81 207	43 866
Årets utlåning	59 648	80 470	59 648	80 470
Överfört till/från koncernbolag	-	-	-48 695	-17 017
Amortering, bortskrivning, lösen m.m.	-60 625	-44 923	-40 631	-26 047
Förändring reservering för sannolika kreditförluster	18	-11	48	-65
Utgående balans	296 022	296 981	51 577	81 207

KONCERNEN

Utlånings fördelning på fastighetstyper inklusive reserveringar, mnkr	2016			2015		
	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	SBAB Bank AB (publ)	Totalt	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	SBAB Bank AB (publ)	Totalt
Villor och fritidshus	92 858	14 414	107 272	86 943	28 790	115 733
Bostadsrätter	87 864	14 732	102 596	71 638	24 560	96 198
Bostadsrättsföreningar	40 316	10 306	50 622	38 431	13 926	52 357
Privata flerbostadshus	23 110	5 413	28 523	18 413	7 449	25 862
Kommunala flerbostadshus	213	27	240	349	121	470
Kommersiella fastigheter	84	4 695	4 779	-	4 313	4 313
Övrigt	-	1 990	1 990	-	2 048	2 048
Summa	244 445	51 577	296 022	215 774	81 207	296 981
Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen, %	1	1	1	1	1	1
Genomsnittlig räntebindingstid, år	0,8	0,4	0,7	1,0	0,3	0,8

Om inlösen sker under räntebindingstiden har SBAB rätt till så kallad ränteskillnadsersättning. Ersättningens storlek baseras i fråga om utlåning till hushåll på lånets ränta jämfört med räntan på bostadsobligationer med löptid som motsvarar återstående räntebindingstid för lånet ökad med 1 procentenhet. För övriga lån utgör i de flesta fall återplaceringsräntan för jämförbara statspapper jämförelseräntan. I övriga fall framgår jämförelseräntan av aktuella lånevillkor. Utöver in-teckningssäkerheter i belånade fastigheter, har SBAB för vissa lån erhållit ett statligt eller kommu-

nalt borgensåtagande som säkerhet för låntagarens förpliktelser. Andelen lån som täcks av denna typ av borgensåtaganden framgår av tabellen ovan.

SBAB:s utlåningsportfölj förmedlade av samarbetspartners uppgår till 41 431 mnkr (82 309), varav 5 833 mnkr (23 294) i moderbolaget.

Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden redovisas i not 32.

Osäkra lånefordringar och reserveringar, mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
a) Osäkra lånefordringar	134	170	134	170
b) Individuella reserveringar lånefordringar	59	81	59	57
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	1	11	0	5
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	175	161	78	99
e) Totala reserveringar (b+c+d)	235	253	137	161
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	75	89	75	113
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a), %	44	48	44	34

För ytterligare information angående osäkra och oreglerade lånefordringar se not 2a Riskhantering - Kreditrisk utlåning.

forts **NOT 14** Utlåning till allmänheten**KONCERNEN**

Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper, mnkr	2016						2015					
	Villor och fri-tidshus	Bostads-rätter	Bostads-rättsför-eningar	Privata flerbo-stadshus	Övrigt	Totalt	Villor och fri-tidshus	Bostads-rätter	Bostads-rättsför-eningar	Privata flerbo-stadshus	Övrigt	Totalt
Osäkra lånefordringar brutto	15	64	23	28	4	134	19	90	27	29	5	170
Individuella reserveringar lånefordringar	-4	-12	-21	-18	-4	-59	-6	-27	-25	-18	-5	-81
Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			-0	-1	-	-1			-9	-2		-11
Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-69	-93			-12	-175	-93	-58			-10	-161
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar						75						89

Förändring av reserv för sannolika kreditförluster, mnkr	2016			2015		
	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Individuell reserv för gruppvis värderade fordringar	Gruppvis reserv	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Individuell reserv för gruppvis värderade fordringar	Gruppvis reserv
Reserv vid årets ingång	-43	-38	-172	-21	-15	-206
Årets individuella reservering	-	-		-22	-24	
Återfört från tidigare reserveringar	4	16		-	-	
Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster	-	2		-	1	
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering			-4			34
Reserv vid årets utgång	-39	-20	-176	-43	-38	-172

NOT 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<i>Innehav fördelat efter emittent m.m.</i>				
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Noterade värdepapper				
<i>Emitterade av offentliga organ</i>				
Mellanstatliga emittenter	1 753	1 962	1 753	1 962
Övriga offentliga emittenter	7 157	6 903	7 157	6 903
<i>Emitterade av andra låntagare</i>				
Svenska bostadsinstitut	31 598	31 109	31 598	31 109
Övriga utländska emittenter	5 657	6 895	5 657	6 895
Övriga utländska emittenter (med statsgaranti)	2 686	2 845	2 686	2 845
Summa noterade värdepapper	48 851	49 714	48 851	49 714
Summa	48 851	49 714	48 851	49 714

NOT 16 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN						MODERBOLAGET					
	2016			2015			2016			2015		
	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp
Derivat i verkligt värdesäkringar												
Ränterelaterade												
– ränteswappar	3 171	1 014	169 217	4 051	929	170 181	887	422	53 291	1 081	171	51 522
Valutarelaterade	827	273	22 981	2 595	2 070	44 046	372	38	8 551	1 142	873	14 184
Summa	3 998	1 287	192 198	6 646	2 999	214 227	1 259	460	61 842	2 223	1 044	65 706
Derivat i kassaflödessäkringar												
Ränterelaterade												
– ränteswappar	610	17	36 637	160	20	21 323	–	17	4 789	–	–	–
Valutarelaterade	1 305	1	43 865	35	393	27 901	369	1	12 296	–	65	5 613
Summa	1 915	18	80 502	195	413	49 224	369	18	17 085	–	65	5 613
Övriga derivat												
Ränterelaterade												
– ränteswappar	162	669	16 566	271	1 252	40 358	3 139	3 727	287 372	2 820	3 869	262 728
Valutarelaterade	117	501	15 667	80	530	18 237	1 454	1 870	83 061	1 387	1 800	79 698
Summa	279	1 170	32 233	351	1 782	58 595	4 593	5 597	370 433	4 207	5 669	342 426

Valutaränteswappar är definierade som valutarelaterade.

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde, mnkr	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2016		2015		2016		2015	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	460	40 864	58	30 345	–6	28 269	103	40 074
3–12 månader	–144	22 023	170	64 498	–64	32 794	–745	59 492
1–5 år	3 020	214 434	1 715	182 516	336	336 891	453	230 654
Längre än 5 år	381	27 611	55	44 687	–120	51 406	–159	83 525
Summa	3 717	304 932	1 998	322 046	146	449 360	–348	413 745

NOT 17 Aktier och andelar i koncernföretag

MODERBOLAGET

mnkr	2016					
	Organisationsnummer	Anskaffningsvärde	Lämnade koncernbidrag	Antal aktier	Kapitalandel %	Bokfört värde
Svenska kreditinstitut						
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), Solna	556645-9755	10 300	–	500 000	100	10 300
Övriga företag						
Booli SearchTechnologies AB, Stockholm	556733-0567	86	–	222 796	69	86
mnkr	2015					
	Organisationsnummer	Anskaffningsvärde	Lämnade koncernbidrag	Antal aktier	Kapitalandel %	Bokfört värde
Svenska kreditinstitut						
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), Solna	556645-9755	10 300	–	500 000	100	10 300

Den 14 januari 2016 förvärvade SBAB 70,92 procent av aktierna i företaget Booli Search Technologies AB. Under fjärde kvartalet 2016 nyttjades ett befintligt optionsprogram i Booli, varpå SBAB:s aktieandel sjönk från 70,92 procent till 69,34 procent.

NOT 18 Immateriella anläggningstillgångar

mnkr	KONCERNEN							
	2016				2015			
	Goodwill	Varumärke	Programvara	Totalt	Goodwill	Varumärke	Programvara	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets början	-	-	423	423	-	-	403	403
Förvärv av dotterbolag	75	3	3	81	-	-	-	-
Förvärv under året	-	-	33	33	-	-	20	20
Avyttringar och utangeringar under året	-	-	-335	-335	-	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	75	3	124	202	-	-	423	423
Avskrivningar vid årets början	-	-	-204	-204	-	-	-188	-188
Årets avskrivningar enligt plan	-	-0	-18	-18	-	-	-16	-16
Avyttringar och utangeringar under året	-	-	172	172	-	-	-	-
Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-	-0	-50	-50	-	-	-204	-204
Nedskrivningar vid årets början	-	-	-163	-163	-	-	-163	-163
Avyttringar och utangeringar under året	-	-	163	163	-	-	-	-
Akkumulerade nedskrivningar vid årets slut	-	-	-	-	-	-	-163	-163
Netto bokfört värde	75	3	74	152	-	-	56	56

mnkr	MODERBOLAGET							
	2016				2015			
	Goodwill	Varumärke	Programvara	Totalt	Goodwill	Varumärke	Programvara	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets början	-	-	81	81	-	-	74	74
Förvärv under året	-	-	24	24	-	-	7	7
Avyttringar och utangeringar under året	-	-	-51	-51	-	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	-	-	54	54	-	-	81	81
Avskrivningar vid årets början	-	-	-68	-68	-	-	-61	-61
Årets avskrivningar enligt plan	-	-	-6	-6	-	-	-7	-7
Avyttringar och utangeringar under året	-	-	51	51	-	-	-	-
Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-	-	-23	-23	-	-	-68	-68
Netto bokfört värde	-	-	31	31	-	-	13	13

Goodwill, varumärke och del av programvara härrör från förvärvet av dotterbolaget Booli Search Technologies AB se not 39 rörelseförvärv. Övrig programvara avser internt utarbetade immateriella tillgångar som redovisas i koncernen. Immateriella tillgångar prövas för nedskrivning årligen. Vid nedskrivningsprövningen beräknas nyttjandevärdet genom diskontering av estimerade framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Årets nedskrivningsprövning av goodwill bygger på bolagets bedömning av den framtida intäkt- och kostnadsutveckling de närmaste nio åren samt ett antagande om en långsiktig tillväxttakt på 1,5 procent och diskonteringsräntan uppgick vid årets nedskrivningsprövning till 12 procent efter skatt, motsvarande ränta före skatt var 14 procent. Vid årets nedskrivningsprövning bedömdes avståndet mellan nyttjandevärdet och bokförda värdet på goodwill vara betryggande. De variabler som har störst betydelse för beräkningen är antaganden om framtida intäkter och kostnader samt diskonteringsräntan. Ingen rimlig förändring av viktiga antagande skulle påverka det redovisade värdet på goodwill.

NOT 19 Materiella anläggningstillgångar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Anskaffningsvärde vid årets början	183	187	183	187
Förvärv under året	5	9	5	9
Avyttringar under året	-1	-1	-1	-1
Utrangeringar under året	-143	-12	-143	-12
Anskaffningsvärde vid årets slut	44	183	44	183
Avskrivningar vid årets början	-163	-160	-163	-160
Årets avskrivningar enligt plan	-9	-12	-9	-12
Avyttringar under året	1	0	1	0
Utrangeringar under året	143	9	143	9
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-28	-163	-28	-163
Netto bokfört värde	16	20	16	20

NOT 20 Övriga tillgångar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Skattefordringar	497	796	143	120
Övrigt	53	450	36	434
Summa	550	1 246	179	554
Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde				
Högst 1 år	550	1 246	179	554
Summa	550	1 246	179	554

NOT 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Förutbetalda kostnader	49	41	47	39
Upplupna ränteintäkter	786	930	700	831
Upplupna garantier	14	39	6	26
Övriga upplupna intäkter	17	16	8	8
Summa	866	1 026	761	904
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde				
Högst 1 år	862	1 000	752	887
Längre än 1 år	4	26	9	17
Summa	866	1 026	761	904

NOT 22 Skulder till kreditinstitut

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Skulder i svenska kronor	498	1 565	-	275
Skulder i utländsk valuta	4 191	3 545	4 191	2 698
Summa	4 689	5 111	4 191	2 973
varav repor	498	1 233	-	-

NOT 23 Inlåning från allmänheten

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Privatpersoner	65 501	56 061	65 501	56 061
Bostadsrättsföreningar	7 548	3 677	7 548	3 677
Företag	23 720	16 901	23 720	16 901
Summa	96 769	76 639	96 769	76 639

NOT 24 Emitterade värdepapper m.m.

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Certifikat				
Certifikat i svenska kronor				
- till upplupet anskaffningsvärde	301	320	301	320
Certifikat i utländsk valuta				
- till upplupet anskaffningsvärde	8 526	6 897	8 526	6 897
Summa	8 827	7 217	8 827	7 217
Obligationslån				
Obligationslån i svenska kronor				
- till upplupet anskaffningsvärde	81 752	99 423	22 664	29 966
- i verkligt värdesäkring	76 579	73 601	6 011	5 270
Obligationslån i utländsk valuta				
- till upplupet anskaffningsvärde	50 416	35 793	17 504	12 584
- i verkligt värdesäkring	29 833	48 171	16 468	21 888
Summa	238 580	256 988	62 647	69 708
Summa emitterade värdepapper m.m.	247 407	264 205	71 474	76 925
varav säkerställda obligationer	175 933	187 280	-	-

Obligationslånevillkoren i SBAB:s långfristiga upplåningsprogram innehåller en möjlighet för obligationsinnehavare att påkalla förtida inlösen av innehavarens obligationer utgivna under sådana låneprogram om svenska staten upphör att äga majoriteten av aktierna i SBAB och svenska staten innan en sådan ägarförändring inte vidtagit åtgärder för att garantera SBAB:s förpliktelser under obligationslånen eller obligationsinnehavarna accepterat det på sådant sätt som föreskrivs i aktuella villkor. Förlagslån och primärkapitaltillskott utgivna under långfristiga upplåningsprogram innehåller dock inte ovan angivna villkor. Total upplåning under dessa program med rätt att påkalla inlösen uppgick per 31 december 2016 till 61,9 mnkr (68,9).

NOT 25 Övriga skulder

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Leverantörsskulder	40	3	40	3
Personalens källskatt	9	8	9	8
Skulder till låntagare	202	298	189	288
Övrigt	96	474	96	474
Summa	347	783	334	773
<i>Övriga skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	347	783	334	773
Summa	347	783	334	773

NOT 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Upplupna räntekostnader	1 842	2 477	274	375
Övriga upplupna kostnader	133	290	99	194
Summa	1 975	2 767	373	569
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	1 975	2 767	373	569
Summa	1 975	2 767	373	569

NOT 27 Uppskjutna skatter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<i>Uppskjuten skattefordran (+)/ skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i</i>				
Lager av finansiella instrument	-65	-25	-50	6
Emitterade värdepapper	-	673	-	190
Derivatinstrument	-148	-729	7	-184
Immateriella anläggningstillgångar	-10	-9	-	-
Pensionsavsättning	14	3	-	-
Underskottsavdrag	-	38	-	38
Övrigt	2	2	2	2
Summa	-207	-47	-41	52
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>				
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	-89	-98	-97	31
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat	-71	-53	4	3
Summa	-160	-151	-93	34
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde</i>				
Högst 1 år	-	-	-	-
Längre än 1 år	-207	-47	-41	52
Summa	-207	-47	-41	52

NOT 28 Avsättningar

mnkr	KONCERNEN	
	2016	2015
Avsättningar för pensioner	-52	-12
Avsättning för särskild löneskatt på pensioner	-13	-3
Summa	-65	-15

AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER

Sammanställning av förmånsbestämd pensionsplan, mnkr	KONCERNEN	
	2016	2015
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	-390	326
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-338	-314
Avsättningar för pensioner (exklusive särskild löneskatt)	52	12

AVSTÄMNING AV FÖRÄNDRINGEN AV FÖRPLIKTELSENS NUVÄRDE

mnkr	KONCERNEN	
	2016	2015
Förpliktelsens nuvärde, ingående balans	326	372
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	7	11
Räntekostnader	12	11
Vinst/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	57	-50
Erfarenhetsbaserade vinster/förluster	-3	-3
Pensionsutbetalningar från planen	-9	-6
Vinst/förlust beroende på demografiska antaganden	-	-9
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	390	326

Den vägda genomsnittliga löptiden för den förmånsbestämda förpliktelsen är 19,77 år.

AVSTÄMNING AV FÖRÄNDRINGEN AV FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNA

mnkr	KONCERNEN	
	2016	2015
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde, ingående balans	314	301
Ränteintäkter	11	9
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive belopp som ingår i räntekostnader/ränteintäkter	8	-4
Premiebetalningar från arbetsgivaren	14	14
Pensionsutbetalningar från planen	-9	-6
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde, utgående balans	338	314

FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNAS FÖRDELNING

%	KONCERNEN	
	2016	2015
Svenska aktier	2	4
Utländska aktier	2	4
Stats- & statsgaranterade obligationer	32	31
Bostadsinstitut	24	24
Företagsobligationer	32	31
Fastigheter & Infrastruktur	8	6
Summa	100	100

Den förmånsbestämda pensionsplanen tryggas i försäkring hos SPP Pension och Försäkring AB. Genom placeringar i aktier, räntebärande instrument och fastigheter kommer försäkringskapitalet följa utvecklingen på de finansiella marknaderna. Målet med förvaltningen är en god och jämn avkastning samtidigt som garanterad värdetillväxt säkerställs.

FINANSIELLA OCH DEMOGRAFISKA ANTAGANDEN

%	KONCERNEN	
	2016	2015
<i>Finansiella antaganden</i>		
Diskonteringsränta	2,90	3,70
Årlig löneökning	3,00	3,00
Årlig inflation	2,00	2,00
Årlig ökning av inkomstbasbelopp	3,00	3,00
Årlig ökning av utbetald pension	2,00	2,00
<i>Demografiska antaganden</i>		
Personalomsättning	9,00	9,00
Dödlighetstabell	DUS14	DUS14

KÄNSLIGHETSANALYS AV ANTAGANDEN

Diskonteringsränta, mnkr	KONCERNEN	
	2016	
<i>Antagande, %</i>		3,90
Förpliktelsens nuvärde		321
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period		6
Räntekostnad		12
<i>Antagande, %</i>		1,90
Förpliktelsens nuvärde		484
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period		10
Räntekostnad		9

Ovanstående känslighetsanalys baseras på en förändring i ett antagande medan alla andra antaganden hålls konstanta. Vid beräkning av känsligheten i den förmånsbestämda förpliktelsen används samma metod som vid beräkning av den redovisade pensionsavsättningen.

För ytterligare information angående pensioner, se not 1 Redovisningsprinciper och not 7 Personalkostnader.

NOT 29 Efterställda skulder och kapitalinstrument

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Lånebeteckning	Valuta	Nominellt belopp	Utestående nominellt belopp	Första möjliga rätt till inlösen för SBAB	Räntesats, % 2016-12-31	Förfalldag	BOKFÖRT VÄRDE, mnkr	
							2016	2015
EFTERSTÄLLDA SKULDER								
Förlagslån SEK 1 ¹⁾	SEK	700 000 000	-	2016	5,220	Evigt	-	714
Förlagslån SEK 2 ¹⁾	SEK	300 000 000	-	2016	3 M STIBOR + 0,930	Evigt	-	300
Förlagslån SEK 3 ²⁾	SEK	1 000 000 000	-	2016	6,123	2021-04-20	-	1 011
Förlagslån SEK 4	SEK	800 000 000	800 000 000	2017	3 M STIBOR + 2,650	2022-11-16	800	800
Förlagslån SEK 5 ³⁾	SEK	200 000 000	200 000 000	2017	4,180	2022-11-16	200	200
Förlagslån SEK 6 ⁴⁾	SEK	400 000 000	400 000 000	2020	3,825	Evigt	397	397
Förlagslån SEK 7	SEK	1 100 000 000	1 100 000 000	2020	3 M STIBOR + 3,250	Evigt	1 093	1 091
Förlagslån SEK 8	SEK	1 000 000 000	1 000 000 000	2020	3 M STIBOR + 1,300	2025-06-11	998	997
Förlagslån SEK 9 ⁵⁾	SEK	600 000 000	600 000 000	2020	2,250	2025-11-10	601	583
Förlagslån SEK 10	SEK	1 850 000 000	1 850 000 000	2020	3 M STIBOR + 1,900	2025-11-10	1 850	1 850
SUMMA							5 939	7 943
PRIMÄRKAPITALTILLSKOTT (eget kapital)								
Förlagslån SEK 11	SEK	725 000 000	725 000 000	2021	3 M STIBOR + 4,75	Evigt	725	-
Förlagslån SEK 12 ⁶⁾	SEK	775 000 000	775 000 000	2021	5,05	Evigt	775	-
SUMMA							1 500	-

¹⁾ Lånet återbetalades i sin helhet vid första möjliga rätt till inlösen per 30 juni 2016.

²⁾ Lånet återbetalades i sin helhet vid första möjliga rätt till inlösen per 20 april 2016.

³⁾ Ränta: För perioden 2012-11-16 till 2017-11-16: 4,18 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande 3 månaders STIBOR plus 2,65 procent.

⁴⁾ Ränta: För perioden 2015-03-16 till 2020-03-16: 3,8245 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande 3 månaders STIBOR plus 3,25 procent.

⁵⁾ Ränta: För perioden 2015-11-10 till 2020-11-10: 2,25 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande 3 månaders STIBOR plus 1,90 procent.

⁶⁾ Ränta: För perioden 2016-05-17 till 2021-06-17: 5,052 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande 3 månaders STIBOR plus 4,75 procent.

Förlagslånen är efterställda moderbolagets övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga icke efterställda fordringsägare erhållit betalning. Förlagslånen SEK 1, SEK 2, SEK 6, SEK 7, SEK 11 och SEK 12 är efterställda övriga förlagslån, så kallade primärkapitaltillskott. SEK 1 och SEK 2 utgjorde primärkapital enligt gällande övergångsregler men har återbetalats i sin helhet. De kapitalinstrument som har emitterats i enlighet med det nyare regelverket och inräknas i kapitalbasen som primärkapitaltillskott utgörs av SEK 6 och SEK 7 (redovisas som efterställd skuld) samt SEK 11 och SEK 12 (redovisas som eget kapital).

Förlagslånen (kapitalinstrumenten) som inte har återbetalats ingår i kapitalbasen vid beräkning av moderbolagets och koncernens kapitaltäckning.

För vidare information om villkoren i SBAB:s förlagslån se sbab.se samt not 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys.

NOT 30 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 1 958 300 000 kronor. Beslutat antal aktier per 31 december 2016 var 19 583 stycken (19 583), med ett kvotvärde på 100 000 kronor. Samtliga aktier ägs av svenska staten. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. Styrelsen föreslår utdelning om 628 105 142 kronor för år 2016 se not 40. Ytterligare information avseende eget kapital lämnas i rapporten "Förändringar i eget kapital" sidan 75.

SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	KONCERNEN	
	2016	2015
Reserver, mnkr		
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets början	-9	-4
Orealiserad värdeförändring under året	216	-7
Omklassificerat till resultaträkningen under året	-18	0
Skatt hänförlig till förändringen	-44	2
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets slut	145	-9
Kassaflödessäkringar vid årets början	236	100
Orealiserad värdeförändring under året	793	-297
Omklassificerat till resultaträkningen under året	-422	472
Skatt hänförlig till förändringen	-81	-39
Kassaflödessäkringar vid årets slut	526	236
Förmånsbestämda pensionsplaner vid årets början	37	-19
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner	-58	72
Skatt hänförlig till förändringen	12	-16
Förmånsbestämda pensionsplaner vid årets slut	-9	37
Summa	662	264
	MODERBOLAGET	
	2016	2015
Fond för verkligt värde, mnkr		
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets början	-9	-4
Orealiserad värdeförändring under året	216	-7
Omklassificerat till resultaträkningen under året	-18	-
Skatt hänförlig till förändringen	-44	2
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets slut	145	-9
Kassaflödessäkringar vid årets början	-5	-
Orealiserad värdeförändring under året	58	-137
Realiserad värdeförändring omklassificerad till resultaträkningen	-86	131
Skatt hänförlig till förändringen	6	1
Kassaflödessäkringar vid årets slut	-27	-5
Summa	118	-14

Ytterligare information angående Reserver och Fond för verkligt värde lämnas i not 1 Redovisningsprinciper inom avsnitten "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning", "Kassaflödessäkringar" samt "Pensioner".

NOT 31 Ställda säkerheter för egna skulder

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Lånefordringar	240 086	211 420	-	-
Övriga fordringar	113	15	113	15
Värdepapper	1 249	-	1 249	-
Summa	241 448	211 435	1 362	15

Av de ställda säkerheterna utgör 240,0 mnkr (211,4) säkerhetsmassa för säkerställda obligationer på 175,9 mnkr (187,3).

Lånefordringar som ställts som säkerhet utgörs till största delen av den registrerade säkerhetsmassan till förmån för innehavare av säkerställda obligationer emitterade av SCBC och SCBC:s säkerställda derivatmotparter. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av de säkerställda obligationerna och de säkerställda derivatmotparterna förmånsrätt enligt lagen om säkerställda obligationer och förmånsrättslagen i de pantförskrivna tillgångarna.

NOT 32 Eventualförpliktelser

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Eventualförpliktelser om framtida betalningar				
Andra eventualförpliktelser				
Lånelöften och andra kreditrelaterade eventualförpliktelser	36 829	47 949	36 829	47 949
Övriga eventualförpliktelser	-	-	17 322	32 823
Summa	36 829	47 949	54 151	80 772
<i>Eventualförpliktelser fördelade efter återstående löptid</i>				
Inom 1 år	32 640	44 583	49 962	77 406
1-5 år	4189	3 366	4 189	3 366
Summa	36 829	47 949	54 151	80 772

Lånelöften och andra kreditrelaterade eventualförpliktelser i koncernen 32 554 mnkr (44 516), exklusive byggnadskreditiv 4 275 mnkr (3 432), reduceras till 8 659 mnkr (10 667) efter hänsyn taget till konverteringsfaktor, det vill säga den statistiskt beräknade sannolikheten för att exponeringen leder till ett utbetalt lån.

Motsvarande siffror för moderbolaget uppgick till 32 554 mnkr (44 516), exklusive byggnadskreditiv 4 275 mnkr (3 432), respektive 8 659 mnkr (10 667). I moderbolagets övriga åtaganden ingår ett avtal om en likviditetsfacilitet med dotterbolaget SCBC under vilket SCBC vid behov kan låna pengar från moderbolaget för sin verksamhet.

NOT 33 Klassifiering av finansiella instrument

KONCERNEN

Finansiella tillgångar

2016

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

2015

mnkr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Lånefordringar	Investeringar som hålls till förfall	Summa	Summa verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			0		0	0
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.	10 185	4 127			14 312	14 312
Utlåning till kreditinstitut			3 456		3 456	3 456
Utlåning till allmänheten			296 981		296 981	298 353
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			549		549	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 275	24 115		9 324	49 714	49 708
Derivatinstrument	7 192				7 192	7 192
Aktier och andelar	-				-	-
Övriga tillgångar			1 246		1 246	1 246
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	255	455	224	92	1 026	1 026
Summa	33 907	28 697	302 456	9 416	374 476	375 293

KONCERNEN

Finansiella skulder

2016

mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		4 689	4 689	4 689
Inlåning från allmänheten		96 769	96 769	96 769
Emitterade värdepapper m.m.		247 407	247 407	249 331
Derivatinstrument	2 475		2 475	2 475
Övriga skulder		219	219	219
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 952	1 952	1 952
Efterställda skulder		5 939	5 939	5 967
Summa	2 475	356 975	359 450	361 402

2015

mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		5 111	5 111	5 111
Inlåning från allmänheten		76 639	76 639	76 639
Emitterade värdepapper m.m.		264 205	264 205	265 160
Derivatinstrument	5 194		5 194	5 194
Övriga skulder		783	783	783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 767	2 767	2 767
Efterställda skulder		7 943	7 943	7 974
Summa	5 194	357 448	362 642	363 628

forts **NOT 33** Klassificering av finansiella instrument**MODERBOLAGET****Finansiella tillgångar**

2016

mnkr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Lånefordringar	Investeringar som hålls till förfall	Summa	Summa verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			0	0	0	0
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.	7 135	13 357			20 492	20 492
Utlåning till kreditinstitut			1 507		1 507	1 507
Utlåning till allmänheten			51 577		51 577	51 752
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 101	28 554		11 196	48 851	48 913
Derivatinstrument	6 221				6 221	6 221
Aktier och andelar						
Övriga tillgångar			36		36	36
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	157	453	39	67	715	715
Summa	22 614	42 364	53 159	11 263	129 399	129 636

2015

mnkr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Lånefordringar	Investeringar som hålls till förfall	Summa	Summa verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			0		0	0
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.	10 185				14 312	14 312
Utlåning till kreditinstitut			17 162		17 162	17 162
Utlåning till allmänheten			81 207		81 207	81 465
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			5		5	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 275			9 324	49 714	49 708
Derivatinstrument	6 430				6 430	6 430
Aktier och andelar					-	-
Övriga tillgångar			554		554	554
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	255		103	92	904	904
Summa	33 145		99 031	9 416	170 288	170 535

MODERBOLAGET

Finansiella skulder

2016

mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		4 191	4 191	4 191
Inlåning från allmänheten		96 769	96 769	96 769
Emitterade värdepapper m.m.		71 474	71 474	71 657
Derivatinstrument	6 075		6 075	6 075
Övriga skulder		206	206	206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		349	349	349
Efterställda skulder		5 939	5 939	5 967
Summa	6 075	178 928	185 003	185 214

2015

mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		2 973	2 973	2 973
Inlåning från allmänheten		76 639	76 639	76 639
Emitterade värdepapper m.m.		76 925	76 925	77 052
Derivatinstrument	6 778		6 778	6 778
Övriga skulder		773	773	773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		569	569	569
Efterställda skulder		7 943	7 943	7 974
Summa	6 778	165 822	172 600	172 758

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 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 34 Upplysningar om verkligt värde

KONCERNEN

mnkr	2016				2015			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	20 492	-	-	20 492	14 312	-	-	55 412
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	37 655	-	-	37 655	40 390	-	-	-
Derivatinstrument	-	6 192	-	6 192	-	7 192	-	351
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	609	-	-	609	710	-	-	710
Summa	58 756	6 192	-	64 948	55 412	7 192	-	62 604
Skulder								
Derivatinstrument	-	2 475	-	2 475	-	5 194	-	5 194
Summa	-	2 475	-	2 475	-	5 194	-	5 194

MODERBOLAGET

mnkr	2016				2015			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	20 492	-	-	20 492	14 312	-	-	14 312
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	37 655	-	-	37 655	40 390	-	-	40 390
Derivatinstrument	-	6 220	-	6 220	-	6 430	-	6 430
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	609	-	-	609	710	-	-	710
Summa	58 756	6 220	-	64 976	55 412	6 430	-	61 842
Skulder								
Derivatinstrument	-	6 075	-	6 075	-	6 778	-	6 778
Summa	-	6 075	-	6 075	-	6 778	-	6 778

Moderbolag och koncern

I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder.

Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2015 eller 2016.

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. 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 35 Uppllysningar om kvittning

KONCERNEN

Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen.

RELATERADE BELOPP SOM INTE KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN					
2016					
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivat	6 192	-1 518	-	-4 015	659
Repor	118	-118	-	-	-
Skulder					
Derivat	-2 475	1 518	-	784	-173
Repor	-498	118	380	-	-
Summa	3 337	0	380	-3 231	486

RELATERADE BELOPP SOM INTE KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN					
2015					
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivat	7 192	-3 115	-	-3 602	475
Repor	1 219	-1 219	-	-	-
Skulder					
Derivat	-5 194	3 115	-	1 530	-549
Repor	-1 233	1 219	14	-	0
Summa	1 984	0	14	-2 072	-74

Repor redovisas i balansräkningen under rubrikerna Utlåning respektive Skulder till kreditinstitut. För ytterligare information om kvittning se not 2b Riskhantering - Kreditrisk i finansverksamheten, avsnitt Motpartsrisk.

forts **NOT 35** Upplysningar om kvittning**MODERBOLAGET**

Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen.

RELATERADE BELOPP SOM INTE KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN					
2016					
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivat	6 221	-2 078	-	-4 015	128
Repor	-	-	-	-	-
Skulder					
Derivat	-6 075	2 078	-	784	-3 213
Repor	-	-	-	-	-
Summa	146	-	-	-3 231	-3 085

RELATERADE BELOPP SOM INTE KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN					
2015					
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivat	6 430	-3 558	-	-2 774	98
Repor	-	-	-	-	-
Skulder					
Derivat	-6 778	3 558	-	1 530	-1 690
Repor	-	-	-	-	-
Summa	-348	-	-	-1 244	-1 592

NOT 36 Upplysningar om närstående

SBAB Bank AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som ägs till 100 procent av den svenska staten.

Koncernföretag

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) och Booli Search Technologies AB är att betrakta som dotterbolag och redovisas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att interna transaktioner elimineras på koncernnivå. Transaktioner med närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor.

MODERBOLAGET

mnkr	KONCERNFÖRETAG		SUMMA	
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
2016				
Utlåning till kreditinstitut	55 123	524	55 123	524
Derivatinstrument	645	434	645	434
Övriga tillgångar	2	-	2	-
Summa	55 770	958	55 770	958
Derivatinstrument	3 826	-1 215	3 826	-1 215
Övriga skulder	1	-	1	-
Summa	3 827	-1 215	3 827	-1 215

mnkr	KONCERNFÖRETAG		SUMMA	
	2015			
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/Ränte- kostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/Ränte- kostnader
Utlåning till kreditinstitut	14 920	493	14 920	493
Derivatinstrument	1 233	445	1 233	445
Övriga tillgångar	2	-	2	-
Summa	16 155	938	16 155	938
Derivatinstrument	2 788	-818	2 788	-818
Övriga skulder	-	-	-	-
Summa	2 788	-818	2 788	-818

Av moderbolagets övriga provisionsintäkter avsåg 26 mnkr (32) ersättning för koncernföretags (SCBC) möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget, se not 4.

Moderbolaget utför även administrativa tjänster åt koncernföretag för 716 mnkr (625), se not 6. Inom marknadsföring avses 2 mnkr kostnader för annonsering m.m. i Booli.

LÅN TILL STYRELSE, VD OCH ÖVRIGA NYCKELPERSONER I LEDANDE STÄLLNING

mnkr	2016		2015	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
Utlåning till nyckelpersoner				
VD	-	-	-	-
Styrelse	5	0	3	0
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	5	0	5	0
Summa	10	0	8	0

VD och styrelse avser moderbolaget. I förekommande fall ingår övriga koncernbolags VD och styrelse bland övriga nyckelpersoner.

Utlåning till ledamot i styrelse för SBAB Bank AB (publ) eller till anställd som innehar en ledande ställning i bolaget sker inte på andra villkor än sådana som tillämpas för övriga anställda. Den totala kapitalsskulden för förmånskredit får högst uppgå till

2 000 000 kronor per hushåll förutsatt att lånet ryms inom 85 procent av bostadens värde. För förmånskredit upp till 2 000 000 kronor lämnas rabatt med 2,00 procentenheter på SBAB:s aktuella listränta utan prisdifferens. Förmånskrediten är skattepliktig. Erhållen räntesats inklusive rabatt får inte understiga 0,25 procent.

mnkr	2016		2015	
	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
Inlåning från nyckelpersoner				
VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning	4	0	3	0
Styrelse	2	0	0	0
Summa	6	0	3	0

VD och styrelse avser moderbolaget. I förekommande fall ingår övriga koncernbolags VD och styrelse bland övriga nyckelpersoner. Inlåning från nyckelpersoner sker till samma villkor som övrig motsvarande inlåning i bolaget.

NOT 37 Rörelsesegment

Rörelsesegmenten redovisas i enlighet med IFRS8 Rörelsesegment, vilket innebär att segmentinformationen presenteras på motsvarande sätt som tillämpas internt i uppföljnings- och styrningssyfte. Koncernen har identifierat koncernens VD som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av VD för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för den information som presenteras.

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

nermarknad upphörde som resultatenheter i samband med organisationsförändringen 2016. Inom Privat ingår utlåning till villor, fritidshus och bostadsrättslägenheter samt inlåning till privatpersoner. Inom Företag & Brf ingår huvudsakligen utlåning till flerbostadshus samt även kommersiella fastigheter. Posten nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde som härrör från finansverksamheten fördelas ej och ligger under Övrigt. Kostnaderna fördelas ut till affärsområden med hjälp av fördelningsnycklar

KONCERNEN

Resultaträkning per segment, mnkr	2016				2015			
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa
Räntenetto	2 221	608	-	2 829	1 859	555	28	2 442
Provisionsnetto	39	2	-	41	-66	-36	-	-102
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-	4	44	48	-	-	1	1
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	-	-	0	0
Summa rörelseintäkter	2 260	614	44	2 918	1 793	519	29	2 341
Löner och ersättning	-198	-59	3	-254	-173	-52	-	-225
Övriga personalkostnader	-152	-44	1	-195	-143	-41	-1	-185
Övriga kostnader	-333	-84	4	-413	-279	-70	-19	-368
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22	-5	-	-27	-27	-4	-	-31
Kreditförluster, netto	-13	-5	-	-18	-23	-17	-	-40
Rörelseresultat	1 542	417	52	2 011	1 148	335	9	1 492
Schablonskatt (22 %)	-339	-92	-11	-442	-252	-74	-2	-328
Resultat efter schablonskatt	1 203	325	41	1 569	896	261	7	1 164
Justering för verklig skatt	1	0	0	1	-2	0	0	-2
Resultat efter skatt	1 204	325	41	1 570	894	261	7	1 162
Avkastning på eget kapital, %	14,7	8,1		12,3	11,4	7,9		10,2

I förhållande till den legala resultaträkningen har -37 mkr (-34) flyttats mellan raderna Övriga personalkostnader och Övriga kostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader.

Avkastning på eget kapital beräknas på respektive affärsområdes resultat efter schablonskatt (22 procent) och internt fördelat kapital.

NOT 38 Femårsöversikt

MODERBOLAGET

mnkr	2016	2015	2014	2013	2012
Ränteintäkter	1 300	1 419	2 758	3 243	4 162
Räntekostnader	-974	-1 258	-2 423	-2 960	-4 032
Räntenetto	326	161	335	283	130
Övriga rörelseintäkter	910	552	1 124	778	811
Summa rörelseintäkter	1 236	713	1 459	1 061	941
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-22	-22	-20	-15
Övriga rörelsekostnader	-857	-788	-878	-851	-788
Summa rörelsekostnader	-872	-810	-900	-871	-803
Resultat före kreditförluster	364	-97	559	190	138
Kreditförluster, netto	-9	-51	1	-14	-34
Rörelseresultat	355	-148	560	176	104
Utlåningsportfölj ¹⁾	51 577	81 207	43 866	48 758	46 360
Övriga tillgångar	143 567	99 466	113 069	112 937	115 668
Summa tillgångar	195 144	180 673	156 935	161 695	162 028
Inlåning från allmänheten	96 769	76 639	60 610	45 869	27 654
Emitterade värdepapper m.m.	71 474	76 925	68 182	91 316	101 782
Övriga skulder	10 973	11 093	13 495	10 310	17 543
Uppskjutna skatteskulder	41	-	-	133	65
Efterställda skulder	5 939	7 943	5 946	5 791	7 052
Eget kapital	9 948	8 073	8 702	8 276	7 932
Summa skulder och eget kapital	195 144	180 673	156 935	161 695	162 028
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,5	22,4	28,4	35,3	29,7

¹⁾ Moderbolaget överför krediter löpande till dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ).

NOT 39 Rörelseförvärv

Förvärv 2016

I december 2015 avtalade SBAB om att förvärva 71 procent av aktierna i Booli Search Technologies AB med dotterbolag (Booli). Tillträdesdag var den 14 januari 2016, då bestämmande inflytande erhöles. För återstående aktier och utestående teckningsoptioner finns både sälj- och köpoptioner utställda. Skulden avseende säljoptionen är beräknad till nuvärdet av lösenpriset utifrån optionsklausulerna i avtalet och, som en konsekvens av detta, redovisas inget innehav utan bestämmande inflytande i förvärvet av Booli vid tillträdesdagen.

Booli utvecklar produkter och tjänster med utgångspunkt i bostadsmarknaden. Företagets tjänster består bland annat av booli.se som är en av Sveriges största söktjänster för bostäder med cirka 270 000 unika användare i veckan. SBAB anser att förvärvet kommer stärka företagets konkurrenskraft, dess position på bolånemarknaden samt kunderbudandet. Booli Search Technologies AB är ett dotterbolag till SBAB och ingår i affärsområdet Privat. Booli drivs som en egen affärsenhet under varumärket Booli.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:	Verkligt värde fastställt vid förvärvet
Materiella anläggningstillgångar	0
Immateriella tillgångar varav	80
– Databas/programvara	3
– Varumärke	3
– Uppskjuten skatt	-1
– Goodwill	75
Kundfordringar och övriga fordringar	3
Likvida medel	7
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-4
Nettotillgångar tillika köpeskilling	86

Köpeskillingen består av:	Verkligt värde fastställt vid förvärvet
Kontanter	59
Skuld till ägare av återstående aktier och teckningsoptioner	27

I samband med förvärvet har immateriella rättigheter identifierats och består av varumärke/domännamn samt programvara/databas. I samband med förvärvet uppstod goodwill som är hänförlig till synergieffekter. Transaktionskostnader relaterade till förvärvet har redovisats som en kostnad i resultaträkningen under Övriga kostnader.

Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde:	Verkligt värde fastställt vid förvärvet
Köpeskilling	59
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	7
Nettokassautflöde	52

NOT 40 Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SBAB uppgick till 277 206 792 kronor efter skatt. Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 7 598 300 831 kronor.

Primärkapitalinstrument	1 500 000 000
Reserver/Fond för verkligt värde	118 304 814
Balanserad vinst	5 702 789 225
Årets resultat	277 206 792
Summa	7 598 300 831

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas 32 074 kronor per aktie, totalt	628 105 142
Till nästa år överförs	6 970 195 689
Summa	7 598 300 831

HÅLLBARHETSNOTER

Hållbarhet redovisas som en integrerad del av vår årsredovisning. Vår hållbarhetsredovisning följer Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer, version G4 nivå Core, och har granskats av revisionsbyråen Deloitte i enlighet med bestyrkanderapporten på sidan 137.

NOT 1 Information om redovisningen

SBAB följer Regeringskansliets särskilda Riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande, beslutade av regeringen den 29 november 2007.

Redovisningsprofil

I 2016 års redovisning tar vi ytterligare ett steg för att integrera den hållbarhetsrelaterade informationen med den finansiella i vår andra ansats att avge en integrerad redovisning. Denna redovisning är utformad i enlighet med Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer, version G4 nivå Core.

Styrelsedefinierad redovisning

Styrelsen har påtecknat och därmed avgivit den integrerade redovisningen i sin helhet. Den formella årsredovisningen återfinns i särskilt markerade avsnitt, som också framgår av innehållsförteckningen. Hållbarhetsredovisningen, exklusive bolagsstyrningsrapporten, utgör resterande del av årets integrerade redovisning.

Redovisningsramverket Global Reporting Initiative, GRI

Vi tillämpar Global Reporting Initiative's (GRI:s) redovisningsramverk för hållbarhetsredovisning version G4 på nivån Core samt GRI G4 Sector Disclosures, Financial Services. Av det särskilda GRI-/COP-indexet på sida 131 framgår vilka delar av den integrerade redovisningen som utgör SBAB:s hållbarhetsredovisning enligt GRI.

FN:s Global Compact, Communication on Progress, COP

SBAB anslöt sig till FN:s Global Compact 2009. Med åtagandet om Global Compact följer att SBAB redovisar arbetet med implementeringen av Global Compact's tio principer i en årlig Communication on Progress (COP). Av det särskilda GRI-/COP-indexet framgår vilka delar av den integrerade redovisningen som utgör SBAB:s Communication on Progress, vilken utgår ifrån BASIC GUIDE Communication on Progress, GC Active Level, framtagen av Global Compact.

Revision och översiktlig granskning

Med den styrelsedefinierade redovisningen tydliggörs vad som i SBAB:s integrerade redovisning utgör formell årsredovisning och därför har varit föremål för revision. De avsnitt som inte utgör årsredovisning utgör SBAB:s hållbarhetsredovisning enligt GRI samt Communication on Progress och har varit föremål för översiktlig granskning i alla delar utom de avsnitt som gjorts tillgängliga via länkar. För bolagsstyrningsrapporten har en så kallad lagstadgad granskning genomförts, vilket är mindre omfattande än en revision eller översiktlig granskning. Deloitte lämnar revisionsberättelse avseende årsredovisningen och bolagsstyrningsrapporten och separat rapport över översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen/COP.

Redovisningens omfattning och avgränsning

Årsredovisningen omfattar moderbolaget SBAB Bank AB (publ). Det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) och det majoritetsägda dotterbolaget Booli Search Technologies AB avger egna årsredovisningar. Hållbarhetsredovisningen omfattar moderbolaget SBAB Bank AB (publ) samt det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ).

NOT 2 Intressentdialog

SBAB har sedan etableringen av banken identifierat åtta viktiga intressentgrupper som alla på olika sätt påverkar och påverkas av bankens verksamhet; kunder, ägare, medarbetare, investerare, samarbetspartners, leverantörer, intresseorganisationer och media.

De från affärssynpunkt på kort-, medellång och lång sikt viktigaste intressenterna är kunderna, ägaren, medarbetarna och investerarna. Bestämningen av denna prioritering har vuxit fram i återkommande intern dialog om bankens affärslogik i styrrelse och ledning.

Vi för en kontinuerlig kommunikation, framförallt med de viktigaste intressenterna, för att göra rätta prioriteringar i affärsutvecklingen och av hållbarhetsarbetet.

Kunder

Dialogen med våra kunder är central i SBAB:s verksamhet och all återkoppling från kunder är värdefull information. Våra främsta kommunikationskanaler är internet och telefon. Kundcenter i Karlstad besvarar frågor avseende produkter och tjänster, och tar även emot synpunkter och förbättringsförslag. Vi strävar oavsett kommunikationskanal alltid efter att ge våra kunder professionell, snabb och trevlig service som överträffar kundens förväntningar. Vi genomför löpande olika typer av kundundersökningar för att få en klar bild över kundernas syn på företaget. Det inkluderar kundpaneler, fokusgrupper och mätningar av kundlojalitetsmättet Net Promoter Score (NPS).

Vi mäter även kundnöjdhet genom Anseendebarametern (NBA) och Svenskt Kvalitetsindex (SKI).

En kanal som blir allt viktigare i kommunikationen med företagets kunder är sociala medier. Vi för en aktiv dialog med kunder via Facebook, Twitter, egna bloggar och sbab.kundo.se.

Dialog med kunder sker även genom personliga möten, kundträffar, information från SBAB:s chefsekonom och boendeekonomer i form av analyser och rapporter, årsstämma, cr@sbab och sbab.se.

KUNDNÖJDHET - RESULTAT FRÅN FÖRTROENDEMÄTNINGAR

Kundnöjdhet	2016	2015	2014
SKI Privatmarknad	75,2	77,5	76,7
NBA Anseendebarametern ¹⁾	64	65	62

¹⁾ Indextal i Anseendebarametern från Nordic Brand Academy (NBA). Barametern mäter de Svenska bankernas popularitet, samhällsansvar och etik samt förtroende och kompetens.

Medarbetare

Motiverade och engagerade medarbetare är en förutsättning för vår framgång och en av de viktigaste drivkrafterna för att nå uppsatta mål. Vi är en förhållandevis liten organisation med korta beslutsvägar där alla medarbetare har nära till information om företagets vision, målsättningar och resultat. Vi har regelbundna månads- och avdelningsmöten för information och dialog med medarbetarna kring resultatutveckling, mål och andra relevanta och aktuella frågor som rör företaget. Medarbetarnas åsikter tillvaratas genom medarbetarundersökningar och medarbetarsamtal. VD bloggar också regelbundet på SBAB:s intranät kring aktuella frågor och bloggen har en öppen kommentarsfunktion.

Investerare

Investerares relation till SBAB baseras till stor del på förtroende för våra medarbetare, företagets affärsmodell och en hållbar ekonomisk utveckling. Även vår strategi för hållbart företagande har fått ökad relevans i takt med att allt fler investerare integrerar hållbart företagande i analyser och investeringsbeslut. Vi träffar regelbundet svenska och internationella investerare i personliga möten. Syftet är att hålla investerarna väl informerade om företagets ekonomiska utveckling, aktiviteter, företagets obligationer och strategier samt att berätta om vår syn på den ekonomiska utvecklingen i Sverige. För oss innebär dialogen med investerare en större förståelse för vilka frågor som de anser vara viktiga.

Ägare

SBAB ägs till 100 procent av den svenska staten. Ägarens styrning av SBAB sker genom bolagsstämman och den av stämman utsedda styrelsen i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och interna riktlinjer. SBAB tillämpar statens ägarpolicy där regeringen redogör för bland annat uppdrag och mål, tillämpliga ramverk och inställningen i viktiga principfrågor avseende bolagsstyrningen i statligt ägda bolag. Ägarpolicyen innebär även att SBAB tillämpar svensk kod för bolagsstyrning. Sedan november 2014 är Näringsdepartementet ansvarigt departement (tidigare Finansdepartementet). SBAB:s styrelseordförande och VD träffar halvårsvis Näringsdepartementet för att redogöra för SBAB:s utveckling, som även inkluderar utvecklingen inom hållbart företagande.

NOT 3 Väsentlighetsanalys, väsentliga aspekter och hur dessa redovisas

2013 identifierades genom en externt genomförd väsentlighetsanalys de mest relevanta hållbarhetsfrågorna samt risker och möjligheter kopplade till affärsutvecklingen inom hållbarhetsområdet. Man bjöd in 38 representanter för intressenterna att delta i intervjuer. Elva intervjuer genomfördes med representanter för kunder, bankens styrelse, medarbetare, investerare (även representant för Socially Responsible Investors), banker, bankbranschen och en intresseorganisation.

Alla de ansvarsfrågor som listades av SBAB:s intressenter i väsentlighetsanalysen redovisas som väsentliga. Frågorna redovisas i de tre fokusområdena enligt följande:

- Sunda finanser (ekonomisk utveckling och etik)
- Ansvar och transparens (kundrelationer, kommunikation, medarbetare och affärsrelationer)
- Hållbart boende (hållbara produkter och socialt ansvar)

Ansvarsfrågorna ovan avgränsas i redovisningen till att omfatta SBAB:s direkta arbete och redovisas med minst en GRI-indikator per väsentlig fråga, se GRI-/COP-index sida 131.

Miljöansvaret avser arbetet med SBAB:s interna miljöbelastning och avgränsas således till SBAB och redovisas i noterna. Tre indikatorer redovisas uppdelade efter GHG:s scope 1, 2 och 3.

Översyn av hållbarhetsstrategi under 2017

Mycket har hänt i omvärlden sedan 2013, varför vi i slutet av 2016 påbörjade en ny intressent- och väsentlighetsanalys. Analysen syftar till att säkerställa att vi i vårt hållbarhetsarbete driver och arbetar med de frågor och områden som enligt våra intressenter och oss själva är viktigast, och där vi har störst möjlighet att påverka. Arbetet förväntas slutföras under våren 2017 och kan komma att resultera i såväl förändrade målområden som nya mål för vårt hållbarhetsarbete. Vi ska under 2017, med genomförd intressent och väsentlighetsanalys som utgångspunkt, arbeta igenom koordinering mellan vision, strategi, mål och aktiviteter, för att säkerställa att prioriterade hållbarhetsaspekter tydligare stöttar affären och vår strategiska inriktning, samt är integrerade i våra affärs mål. Av denna anledning presenteras i denna redovisning inga hållbarhetsmål för 2017.

NOT 4 Ansvar och styrning

Inom SBAB är det styrelsen som är ytterst ansvarig för att ett aktivt och långsiktigt arbete för hållbar utveckling bedrivs inom företaget. Styrelsen beslutar om strategi och mål samt policy för hållbart företagande och följer upp och utvärderar SBAB:s hållbarhetsarbete.

Funktionen för hållbart företagande ansvarar för att bereda arbetet med en företagsövergripande affärsplan för SBAB:s hållbarhetsarbete, inklusive strategi, mål och aktiviteter. Företagsledningen presenterar företagets strategiska affärsplan, inklusive ambition, riktning och mål för hållbarhetsarbetet, i samband med att affärsplan och budget beslutas.

För att på bästa sätt integrera och fokusera hållbarhetsarbetet har SBAB ett Hållbarhetsråd och ett Hållbarhetsforum som träffas regelbundet. Hållbarhetsrådet består av företagsledningen och hållbarhetschefen (sammankallande), och har till uppdrag att styra SBAB:s hållbarhetsarbete. Hållbarhetsrådet fattar beslut om prioriteringar och strategiska vägval i enlighet med beslutad affärsstrategi.

Hållbarhetsforum är en arbetsgrupp, vars huvudsakliga uppdrag är att utvärdera och prioritera större och mer väsentliga idéer inom hållbarhetsområdet. Sammansättningen är tvärfunktionell. Hållbarhetsforum och Hållbarhetsrådet i SBAB tar stöd för sitt arbete i SBAB:s övergripande affärsplan, aktuell väsentlighetsanalys och prioriterade hållbarhetsaspekter.

Styrning, uppföljning och ansvar per fokusområde

För respektive fokusområdena finns mål avseende hållbart företagande som mäts och rapporteras till VD och styrelse en gång per kvartal. Dessa mål formuleras inom ramen för den årliga affärsplaneringen och ansvaret för att målen är relevanta och mätbara ligger ytterst hos VD. Utifrån företagets övergripande mål identifieras operativa mål och aktiviteter i varje avdelnings affärsplan och bidrar på så sätt till att de övergripande målen för hållbart företagande uppnås.

Sunda finanser

SBAB har ett särskilt ansvar som bank. Det handlar både om att bidra till kundernas ekonomiska trygghet och att som en del av det finansiella systemet säkerställa en långsiktig hållbar samhällsekonomi. Sunda finanser är en förutsättning för att vi ska kunna åstadkomma detta och bedriva en långsiktigt hållbar affärsverksamhet.

Målen inom fokusområdet Sunda finanser är primärt finansiella. Ansvaret för löpande styrning och uppföljning av dessa mål ligger därför inom SBAB:s ekonomi- och finansavdelning.

Läs mer under avsnittet Sunda finanser på sida 24.

Ansvar och transparens

Ansvar och transparens handlar för SBAB om att arbeta för en ansvarsfull kreditgivning, marknadsföring och försäljning. Med öppenhet och transparens vill vi förbättra synen på bank- och finansbranschen. Vårt ansvar som arbetsgivare är också en viktig del av fokusområdet.

Målen inom fokusområdet Ansvar och transparens speglar i första hand vårt ansvar som arbetsgivare och som kreditgivare. Den löpande styrningen och uppföljningen av mål kopplade till SBAB:s ansvar som arbetsgivare ligger hos SBAB:s HR-avdelning. Ansvaret för mål kopplade till SBAB:s ansvar som kreditgivare ligger hos affärsområdena Privatmarknad och Företag & Brf.

Läs mer under avsnittet Vårt ansvar som kreditgivare på sid 26 respektive Vårt ansvar som arbetsgivare på sida 30.

Hållbart boende

SBAB har lång erfarenhet och kunskap inom bostadsfinansiering och frågor som rör bostaden och boendet finns djupt förankrade i företagets rötter. I Sverige finns många samhällsutmaningar med ekonomisk, social eller miljömässig koppling till bostaden. Med ett stort engagemang för hållbart boende vill vi vara med och bidra till en positiv samhällsutveckling.

Målen inom fokusområdet Hållbart boende handlar primärt om SBAB:s produktutveckling och finansiering av nybyggnation. Ansvaret för mål kopplade till detta område ligger hos affärsområdena Privat och Företag & Brf.

Läs mer under avsnittet Hållbart boende på sida 36.

För varje fokusområde fastställs strategi, övergripande mål och mätbara mål i bolagets affärsplan. Mål och mätetal ses över årligen i samband med processen för affärsplanering. Vår policy för hållbart företagande finns att hitta på sbab.se.

NOT 5 Miljöarbete

Vi är en digital bank. Vi har inga bankkontor utan nås i huvudsak via våra digitala kanaler och via telefon. På så sätt undviker vi onödiga transporter och drift av en mängd kontor runt om i landet, vilket bidrar till att vår direkta miljöpåverkan är förhållandevis liten. Den påverkan vi har vill vi såklart ändå minska, varför vi sedan 2008 mäter våra koldioxidutsläpp.

Som medarbetare bidrar vi till företagets ambitioner genom att ta ett personligt ansvar och till exempel utnyttja kontorens möjligheter till sopsortering, släcka lampor och stänga av datorer när vi går, vara sparsamma med papper och utskrifter samt åka tåg i stället för flyg då detta är möjligt. Det är också varje medarbetares ansvar att uppmärksamma, driva och utveckla resurs- och energibesparande sätt att arbeta som bidrar till en minskad miljöbelastning. Fastigheten som SBAB hyr i Solna har en silvrecertifiering enligt standarden Green building.

Data i tabellerna visar utsläpp av växthusgaser uttryckta som koldioxidekvivalenter, CO₂e. Redovisningen görs i ton CO₂e om inget annat sägs. SBAB:s klimatbokslut för 2016 finns tillgängligt i sin helhet på sbab.se.

EMISSIONER UPPDELADE PÅ SCOPE

Emissioner ton CO ₂ e	2016	2015	2014	2013	2012
Totalt	185,5	158,6	170,9	200,2	161,7
Scope 1	16,9	13,7	12,6	10,0	11,5
Scope 2	26,1	54,5	86,0	89,4	71,7
Scope 3	142,5	90,4	72,2	100,8	78,6

UTSLÄPP UPPDELAT PER UTSLÄPPSKÄLLA

Emissioner ton CO ₂ e	2016	2015	2014	2013	2012
Fjärrvärme	25,0	45,4	69,7	71,6	54,9
El	14,1	15,0	16,6	18,1	16,8
Avfall till förbränning	2,5	0,2	0,1	0,1	0,1
Bilar	20,4	15,0	13,3	11,1	12,3
Flyg	108,2	65,7	59,3	85,9	65,8
Tåg	1,5	1,3	1,1	1,2	1,1
Personalens bilar	11,3	16,0	10,8	12,4	10,8
Taxi ¹⁾	2,4	n/a	n/a	n/a	n/a
Fjärrkyla ¹⁾	0,1	n/a	n/a	n/a	n/a
Totalt	185,5	158,6	170,9	200,2	161,7

¹⁾ Nytt värde för 2016.

NOT 6 Leverantörer

Vår leverantörskedja består av leverantörer av diverse tjänster och material. Exempel är IT-system, kontorsmaterial och konsulttjänster.

Under 2016 påbörjade vi ett systematiskt arbete för att löpande konsolidera antalet leverantörer samt genomlysa befintliga avtal för att utvärdera möjliga besparingar. SBAB:s inköpsfunktion har lett arbetet tillsammans med representanter från samtliga affärsenheter för att säkerställa att inköpsbehoven samordnas.

Under 2016 tog vi fram en leverantörskod, vilken behandlar SBAB:s syn och förväntningar på våra leverantörers hållbarhetsarbete och efterlevnad av internationella riktlinjer och principer. Under 2016 har denna leverantörskod etablerats hos SBAB:s leverantörer. Cirka 20 procent av SBAB:s leverantörer har accepterat koden.

Vi avser att vidareutveckla vår leverantörskod, vars syfte är att säkerställa ett ökat fokus på ansvarstagande och hållbarhet i hela SBAB:s leverantörskedja. Vår ambition är att över tid endast kontraktera leverantörer som följer SBAB:s uppställda hållbarhetskriterier och att löpande följa upp hur dessa efterlevs. Vår ambition är att i framtiden genomföra interna utbildningar kring koden bland alla SBAB:s chefer samt säkerställa att alla affärskritiska avtal kompletteras med leverantörskod och/eller en eventuell avvikelseblankett.

NOT 7 Marknadskommunikation

Kommunikation är ett vitt begrepp som omfattar såväl finansiell rapportering som kunddialog. Oavsett tillfälle eller målgrupp spelar den en avgörande roll för hur SBAB:s varumärke uppfattas på marknaden. För en långsiktig effektiv varumärkesvård måste all kommunikation vara koordinerad och följa ett antal övergripande riktlinjer.

SBAB:s Kommunikationsinstruktion reglerar SBAB:s externa och interna kommunikation och informationsgivning. Denna instruktion syftar även till att säkerställa att SBAB:s informationsgivning till marknaden är korrekt, relevant och följer gällande lagar och regler.

SBAB:s Anvisning om marknadsföringsprocess syftar till att beskriva den arbetsprocess SBAB ska arbeta efter vid marknadsföringsaktiviteter. Den är ett verktyg för att säkerställa att gällande regelverk följs. Anvisningen riktar sig till de personer som arbetar med marknadsföring och kommunikation i SBAB.

SBAB har under året inte haft några fall där regler och frivilliga koder gällande marknadskommunikation inte har efterlevts.

NOT 8 Organisationer

SBAB är signatory till FN Global Compact sedan år 2009. En COP, Communication on Progress, rapporteras årligen och återfinns publikt via Global Compacts hemsida.

SBAB är sedan 2012 medlem i Finanskoalitionen mot barnpornografi. Finanskoalitionen samarbetar med ECPAT i syfte att försvåra och förhindra att handel med sexuella övergreppsbilder sker via de finansiella systemen på internet.

NOT 9 Policyer och instruktioner

SBAB:s styrelse beslutar varje år vid det konstituerade styrelsesammanträdet om ett antal policyer. Dessa är en viktig del av den interna styrningen och hjälper företaget att skapa en samsyn kring förhållningssätt avseende företagsövergripande frågor och områden.

Inom SBAB finns bland annat policyer för Hållbart företagande, Etik, Jämställdhet och mångfald (vilka finns tillgängliga på sbab.se), Ersättningar och för åtgärder mot Penningtvätt och finansiering av terrorism.

Utöver policyer finns det ett antal instruktioner beslutade av företagsledningen och VD som också bidrar till hållbart företagande. Exempel på sådana är instruktioner för Klagomålshantering, Kommunikation, Arbetsmiljö, Mutor, Banksekretess, Compliance och Säkerhet.

NOT 10 Medarbetardata ¹⁾

ÅLDERSFÖRDELNING KVINNOR/MÄN

Åldersfördelning per 2016-12-31	PROCENTUELL FÖRDELNING (%)		
	Kvinnor	Män	Totalt
20–29 år	8,5	10,4	18,9
30–39 år	14,0	13,4	27,4
40–49 år	15,8	11,3	27,2
50–59 år	13,8	8,7	22,5
60–69 år	2,6	1,5	4,2
Totalt	54,7	45,3	100,0

ANSTÄLLNINGSTID KVINNOR/MÄN

Anställningstid per 2016-12-31	PROCENTUELL FÖRDELNING (%)		
	Kvinnor	Män	Totalt
<3 år	25,7	26,0	51,7
4–6 år	4,0	4,7	8,7
7–9 år	5,1	4,5	9,6
10–12 år	2,1	2,1	4,2
13–15 år	2,5	0,6	4,2
>16 år	15,5	7,4	22,8
Totalt	54,7	45,3	100,0

MEDARBETARNYCKELTAL

Nyckeltal	2016	2015	2014	2013	2012
Totalt antal anställda vid årets slut ²⁾	485	429	397	436	380
varav kvinnor ²⁾ , %	52,6	51,7	55,6	55,0	55,3
Antal visstidsanställda ³⁾ , %	1,6	1,3	0,5	1,3	2,1
Antal deltidsanställda ³⁾ , %	2,5	1,7	2,1	2,1	2,1
Genomsnittsålder, år	41	41	43	42	42
Personer som lämnat företaget under året	62	58	78	31	36
Personer som tillkommit under året	113	100	39	82	48
Personalomsättning, %	12	13	18	7	9
Jämställdhet					
Andel kvinnor i styrelsen ⁴⁾ , %	36	50	50	50	50
Andel kvinnor i företagsledningen, %	33	30	43	33	40
Andel kvinnliga chefer, %	45	44	41	41	44
Andelen män med föräldrabidrag av total, %	41	24	28	28	41
Sjukfrånvaro och friskvård					
Korttidsfrånvaro, %	2,1	1,9	1,9	2	1,9
Långtidsfrånvaro, %	1,7	2,0	0,9	0,7	0,2
Total sjukfrånvaro, %	3,8	3,9	2,8	2,7	2,1
Uttag friskvårdsbidrag av alla anställda, %	74	69	75	76	78

¹⁾ Medarbetardata exklusive dotterbolaget Booli Search Technologies AB.

²⁾ Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet (FTE).

³⁾ Totalt antal anställda vid årets slut.

⁴⁾ Avser styrelsen i moderbolaget SBAB Bank AB (publ).

GRI-/COP-INDEX

STANDARDUPPLYSNINGAR

Beskrivning	Sidhänvisning	Kommentar/Reservation	UNGC-princip
Strategi och analys			
G4-1	Kommentar från VD och ordförande	4, 58	
Organisationsprofil			
G4-3	Organisationens namn	1	
G4-4	Huvudsakliga varumärken, produkter och tjänster	1, 44-51	
G4-5	Huvudkontorets lokalisering	77	
G4-6	Länder där bolaget är verksamt	1	
G4-7	Ägarstruktur och bolagsform	60-61	
G4-8	Marknader där bolaget är verksamt	42-51, 77	
G4-9	Bolagets storlek	40-53	
G4-10	Total personalstyrka	1, 102, 130	6
G4-11	Procent av personalstyrkan som omfattas av kollektivavtal		3
G4-12	Bolagets leverantörskedja	8, 129	4, 5
G4-13	Större förändringar under redovisningsperioden		
		SBAB ingick under det fjärde kvartalet 2015 en överenskommelse om att förvärva Booli Search Technologies AB med dotterbolag (Booli). Tillträde skedde den 14 januari 2016	
G4-14	Försiktighetsprincipens tillämpning	26-29, 127, 129	
G4-15	Externa stadgor, principer och initiativ	127	
G4-16	Medlemskap i organisationer	127, 129	
Identifierade väsentliga aspekter och var påverkan sker			
G4-17	Enheter som ingår alternativt exkluderas	127	
G4-18	Process för att definiera redovisningens innehåll	1, 20-21, 127-128	
G4-19	Identifierade väsentliga aspekter	20-21, 127-128	
G4-20	Respektive aspekts avgränsningar inom organisationen	128	
G4-21	Respektive aspekts avgränsningar utanför organisationen	128	
G4-22	Förklaring till korrigeringar från tidigare rapporter		
		Det har inte skett några väsentliga korrigeringar i förhållande till tidigare rapporter	
G4-23	Väsentliga förändringar i omfattning, avgränsning eller mätmetoder jämfört med tidigare års redovisningar		
		Det har inte skett några väsentliga förändringar i förhållande till tidigare redovisningar	
Intressentrelationer			
G4-24	Intressentgrupper	20-21, 127-128	
G4-25	Identifiering och urval av intressenter	20-21, 127-128	
G4-26	Metoder för samarbete med intressenter	20-21, 127-128	
G4-27	Viktiga frågor som framkommit i dialog med intressenter och vilka initiativ som tagits	20-21, 127-128	
Rapportprofil			
G4-28	Redovisningsperiod		1 januari–31 december 2016
G4-29	Senaste redovisningen		31 mars 2016
G4-30	Redovisningscykel		Uppdateras årligen per den 31 december
G4-31	Kontaktperson för rapporten	139	
G4-32	Val av rapporteringsnivå, GRI innehållsindex och referens till extern granskning	127, 131	
G4-33	Policy och praxis för extern granskning	65, 127, 137	
Styrning			
G4-34	Styrningsstruktur	60-65	
Etik och integritet			
G4-56	Värderingar, principer, standarder, uppförandekod och etisk policy	15, 29, 129	10

SPECIFIKA STANDARDUPPLYSNINGAR

Aspekter	DMA* och indikatorer	Beskrivning	Sidhänvisning	Kommentar/Reservation	UNGC-princip	Fråga i SBAB:s väsentlighetsanalys
Ekonomi						
Ekonomiska resultat	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128			Ekonomisk utveckling Socialt ansvar
	G4-EC1	Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde	25			
Miljö						
Utsläpp	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128			Miljöansvar
	G4-EN15	Totala mängden direkta utsläpp av växthusgaser, i vikt	129		7,8	
	G4-EN16	Totala mängden indirekta utsläpp av växthusgaser, i vikt	129		7,8	
	G4-EN17	Andra relevanta indirekta utsläpp av växthusgaser, i vikt	129		7,8	
Socialt						
<i>Anställningsförhållande och arbetsvillkor</i>						
Anställning	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128		4,5	Medarbetare
	G4-LA1	Totalt antal anställda och personalomsättning, per åldersgrupp, kön och region	102, 130	Avsteg: statistiken ej nedbruten per region då SBAB:s verksamhet endast bedrivs inom Sverige, vilket betraktas som en region	6	
Arbetsmiljö, hälsa och säkerhet	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128			Medarbetare
	G4-LA6	Omfattningen av skador, arbetsrelaterade sjukdomar, förlorade arbetsdagar, frånvaro samt totala antalet arbetsrelaterade dödsolyckor per region	102, 130	Endast relevant för SBAB att rapportera på sjukfrånvaro. Avsteg: statistik ej nedbruten per kön eller region		
Träning och utbildning	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128			Medarbetare
	G4-LA11	Procent anställda som får regelbunden utvärdering och uppföljning av sin prestation och karriärutveckling	31-32	Statistik ej nedbruten per kön eller anställningskategori	6	
Mångfald och jämställdhet	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128			Medarbetare
	G4-LA12	Sammansättning av styrelse och ledning nedbruten på kön, åldersgrupp, minoritetsgrupptillhörighet och andra mångfaldsindikatorer	102, 130	Avsteg: statistik ej nedbruten per minoritetsgrupptillhörighet	6	
<i>Mänskliga rättigheter</i>						
Icke-diskriminering	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128		1,2	Medarbetare
	G4-HR3	Antal fall av diskriminering, samt vidtagna åtgärder	34	Inga fall av diskriminering har rapporterats under året	6	
Samhälle						
Korruption	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128			Etik Affärsrelationer
	G4-SO4	Procentandel av de anställda som genomgått utbildning i organisationens policyer och rutiner avseende motverkan mot korruption	29		10	
	G4-SO5	Åtgärder som vidtagits på grund av korruptionsincidenter	29	Inga korruptionsincidenter har rapporterats under året	10	
Efterlevnad	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128			Etik
	G4-SO8	Belopp för betydande böter och totalt antal icke-monetära sanktioner mot organisationen för brott mot gällande lagar och bestämmelser		Betydande böter eller sanktioner för brott gällande lagar och bestämmelser föreligger inte mot organisationen		
<i>Produktansvar</i>						
Märkning av produkter och tjänster	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128			Kundnöjdhet
	G4-PR5	Resultat från kundundersökningar	11, 127			
Marknads-kommunikation	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128			Kommunikation
	G4-PR7	Totalt antal fall där regler och frivilliga koder gällande marknadskommunikation, inklusive annonsering, marknadsföring och sponsring inte efterlevts	129	SBAB har under året inte haft några fall där regler och frivilliga koder gällande marknadskommunikation inte har efterlevts		
Efterlevnad	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128			Etik
	G4-PR9	Belopp avseende betydande böter för brott mot gällande lagar och regler gällande tillhandahållandet och användningen av produkter och tjänster		Inga bötesbelopp av detta slag har utgått under året		
Produktportföljen	G4-DMA	Hållbarhetsstyrning av väsentliga aspekter	128		9	Hållbara produkter
	FS8	Värdet av produkter och tjänster som har positiva miljöeffekter	36, 53		9	

* DMA=Disclosure on Management Approach

STYRELSENS UNDERSKRIFTER

SBAB:s styrelse lämnar härmed SBAB:s integrerade årsredovisning som inkluderar såväl årsredovisning som hållbarhetsredovisning. Den formella årsredovisningen återfinns i särskilt markerade avsnitt, som framgår av innehållsförteckningen. Hållbarhetsredovisningen, exklusive bolagsstyrningsrapporten, utgör resterande del av årets integrerade redovisning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att den del som avser den formella årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Den formella årsredovisningen är i övrigt upprättad i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen som återfinns på särskilt markerade sidor ger en rättvisande översikt över utvecklingen av verksamhet,

ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

I enlighet med 6 kap 2 § andra punkten ÅRKL är styrelsens bedömning att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats i redovisningen.

SBAB:s integrerade årsredovisning är utformad i enlighet med Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer, G4 Core. Den utgör även SBAB:s Communication on Progress (COP) till FN:s Global Compact.

Stockholm den 21 mars 2017

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Jakob Grinbaum
Vice ordförande

Carl-Henrik Borg
Ledamot

Lars Börjesson
Ledamot

Daniel Kristiansson
Ledamot

Ebba Lindsö
Ledamot

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Karin Moberg
Ledamot

Johan Eriksson
Arbetsgarerepresentant

Kristina Ljung
Arbetsgarerepresentant

Klas Danielsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2017

Deloitte AB
Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i SBAB Bank AB (publ), org nr 556253-7513

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för SBAB Bank AB (publ) för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 60-69. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 40-59 och 70-126 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 60-69. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2015 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 11 mars 2016 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Bedömningar och uppskattningar avseende värdering av lånefordringar

IAS 39 reglerar redovisning och värdering av lånefordringar och är ett komplext och viktigt område med stor inverkan på SBABs verksamhet och finansiell rapportering. SBABs ledning gör betydande bedömningar och uppskattningar vid fastställandet av både när och hur mycket som skall redovisas som nedskrivning för lånefordringar. Exempel på olika antaganden och uppskattningar inkluderar motpartens finansiella situation, förväntade framtida kassaflöden, observerbara marknadspriser och förväntade nettoförsäljningsvärde. Olika värderingsmodeller och antaganden kan resultera i väsentliga skillnader i storleken på totalt kreditreserveringsbehov. Vidare är upplysningskrav kopplade till kreditreserveringar komplexa och beroende av hög kvalitet avseende underliggande data.

Per 31 december 2016 uppgick utlåning till allmänheten till 296 022 miljoner kronor vilket inkluderar en reserv för sannolika förluster på 235 miljoner kronor. Baserat på väsentligheten i utlåning till allmänheten (78 % av totala tillgångar) och givet den påverkan som den inneboende osäkerheten och subjektiviteten kopplat till bedömningar av storleken och tidpunkten för kreditförlustreserveringar, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se även redovisningsprinciper i not 1 avseende betydande bedömningar och uppskattningar och relaterade upplysningar om kreditrisk i not 2a.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Utvärderat nyckelkontroller för godkännande, registrering och övervakning av lån och fordringar, och utvärdera metoder, indata och antaganden som används för att bestämma och beräkna nedskrivning för kreditförluster.
- För kreditförlustreserveringar som beräknas på individuell basis har vi granskat ett urval av enskilda kreditengagemang i detalj och utvärderas ledningens bedöm-

ning av återvinningsvärdet. Vi har granskat de antaganden som legat till grund för identifieringen av nedskrivningen och kvantifieringen, inklusive prognos för framtida kassaflöden, värdering av underliggande säkerheter och uppskattningar av återvinning vid fallissemang. Vi har granskat ett urval av lån som identifierats av ledningen med nedskrivningshändelse.

- Vi har granskat ändamålsenligheten i de underliggande modeller, samt antaganden och data som används för att mäta kreditförlustreserveringar för portföljer av lån med likartade kreditegenskaper. Likaså har vi granskat modeller, antaganden och uppgifter som har använts för kollektiv nedskrivning för inträffade men ej identifierade förlusthändelser.
- Slutligen har vi granskat fullständighet och tillförlitligheten i upplysningarna som hänför sig till kreditförlustreservering för att bedöma efterlevnaden av upplysningskrav enligt IFRS.

Tillämpning av säkringsredovisning

För att kvalificera sig för säkringsredovisning måste vissa kriterier i IAS 39 vara uppfyllda, det inkluderar dokumentation av karaktären och syftet med säkringen och att regelbundna tester av effektiviteten utförs. På grund av den komplexa karaktären av reglerna för säkringsredovisning är detta ofta ett område med betydande risker för banker.

SBAB har valt att tillämpa säkringsredovisning för säkring av ränte- och valutarisker och tillämpar både säkring av verkligt värde, makrosäkring och kassaflödessäkringar.

Per den 31 december 2016 uppgår effekterna från säkringsredovisning i Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde i resultaträkningen till 691 miljoner kronor och i Övrigt totalresultat till 370 miljoner kronor.

Med hänsyn tagen till komplexiteten i reglerna för säkringsredovisning och subjektiviteten involverade i gjorda bedömningar, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se även redovisningsprinciper i not 1 avseende betydande bedömningar och uppskattningar och relaterade upplysningar om marknadsrisk i not 2d.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Bedömningen av nyckelkontroller över dokumentation och översyn av säkringsrelationer och deras inledande och fortlöpande effektivitet.
- Granskning av säkringsdokumentation och relationer för att bedöma om säkringarna var lämpligt utformad i enlighet med IFRS.
- Granskning av ledningens mätning av effektiviteten i säkringarna, samt mätning och redovisning av ineffektiviteten i säkringarna.
- Slutligen bedömde vi fullständighet och riktighet av de uppgifter som hänför sig till säkringsredovisning för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

IT-system som stödjer fullständig och korrekt rapportering av transaktioner

SBAB är väsentligt beroende av sina IT-system för att (1) betjäna kunder, (2) stödja sina affärsprocesser, (3) säkerställa en korrekt behandling av finansiella transaktioner och (4) stödja den övergripande ramen för intern kontroll. Många av SBAB:s interna kontroller över den finansiella rapporteringen är beroende av automatiserade systemkontroller och fullständighet och integritet i rapporter som genereras av IT-system. Med hänsyn till det höga IT-beroende, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

SBAB kategoriserar sina viktiga IT-risk och kontrollområden som rör den finansiella rapporteringen i följande delar:

- Ändringar av IT-miljö
- Drift och övervakning av IT-miljö
- Informationssäkerhet

Ändringar av IT-miljö

Olämpliga ändringar i IT-miljön kan leda till ändringar som inte fungerar som förväntat och kan leda till felaktiga beräkningar och opålitliga databehandling med inverkan på redovisningen. Mot bakgrund av detta har SBAB infört processer och kontroller för att stödja att förändringar införs på lämpligt sätt och att funktion överensstämmer med ledningens avsikter.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har bedömt företagsledningens principer och processer för ändringar i IT-miljön.
- Vi har granskat företagsledningens övervakning av ändringar.
- Vi har verifierat uppdelning av arbetsuppgifter.

Drift och övervakning av IT-miljö

Olämplig drift och övervakning av IT-miljön kan eventuellt inte förhindra eller upptäcka olämplig behandling av transaktioner som orsakar att finansiella poster är ofullständig eller felaktig. Med hänsyn till detta har SBAB infört processer och kontroller för att stödja att IT-miljön övervakas kontinuerligt och att felaktig bearbetning identifieras och korrigeras.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat ändamålsenliga processer för schemalagd informationsbearbetning och larmkonfiguration för IT-system.
- Vi har granskat processen för övervakning av IT-system.

Informationssäkerhet

Om fysiska och logiska säkerhetsverktyg och kontroller inte genomförs och konfigureras på lämpligt sätt kan det leda till att nyckelkontroller blir ineffektiva, att önskad uppdelning av arbetsuppgifter inte upprätthålls, och att informationsförändras, görs otillgänglig eller sprids på olämpligt sätt. Detta är särskilt viktigt givet rådande cyberhot. Mot bakgrund av detta har SBAB infört processer och kontroller för att bland annat stödja att informationen skyddas genom åtkomstkontroller och att kända systemsvagheter hanteras inom rimligt tid.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat processer för identitets- och åtkomsthantering, inklusive beviljande av tillgång, ändring och borttagning.
- Vi har granskat processer och verktyg för att säkerställa tillgänglighet till information baserat på användarbehov och verksamhetskrav, inklusive back-up och återläsningsrutiner är lämpligt utformade.
- Vi har granskat att styrning och kontroll av systemkonfigurationer för att skydda system och data från obehörig användning, inklusive loggning av säkerhetskändelser och rutiner för att identifiera kända svagheter.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-39 och 127-132. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete vi har utfört avseende denna information, drar slutsatsen att informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och den verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och den verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra så.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisions ansvar

Vårt ansvar är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare

sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller ösidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och den verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och den verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till dagen för revisionsberättelsens datering. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SBAB Bank AB (publ) för år 2016.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital och till bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att skaffa revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller den verkställande direktören

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda väsentlig ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat väsentligt sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda väsentlig ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Därutöver fokuserar vi

granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets aktuella situation och framtida utveckling. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för bolagets förvaltning. Om vi noterar en verklig eller befördad skada för bolaget, prövar vi om uppsåt eller oaktsamhet föreligger och i så fall ansvaret för åtgärden eller försummelsen. Vilka granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning. Avseende förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust har vi särskilt att ta ställning till styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 60-69 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 21 mars 2017

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV SBAB BANK AB:S HÅLLBARHETSREDOVISNING

Till SBAB Bank AB (publ), organisationsnummer 556253-7513

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen på SBAB Bank AB att översiktligt granska SBAB Bank AB:s hållbarhetsredovisning för år 2016. Företaget har definerat hållbarhetsredovisningens omfattning i anslutning till innehållsförteckningen på årsredovisningens försättsblad samt på sidan 127.

Styrelsens och företagsledningens ansvar för hållbarhetsredovisningen

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sidan 127, och utgörs av de delar av Sustainability Reporting Guidelines (utgivna av The Global Reporting Initiative (GRI)) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga fel, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med RevR 6 Bestyrkande av hållbarhetsredovisning utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, 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 IAASBs standarder för revision och god revisionssed i övrigt har. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vår granskning utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen. Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

Stockholm den 21 mars 2016
Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Didrik Roos
Auktoriserad revisor

NYCKELTALSDEFINITIONER

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering (t.ex. IFRS och årsredovisningslagen). SBAB använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att presentera och följa upp bankens finansiella situation och nyckeltalen anses ge ytterligare värdefull information till användarna av de finansiella rapporterna. 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	Bruttoutlåning
Inlåning/ utlåning	Total inlåning i förhållande till total utlåning
Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning
Kreditförlustnivå	Kreditförluster i förhållande till utgående balans för utlåning till allmänheten
K/I-tal	Summa rörelsekostnader i förhållande till summa intäkter
Avkastning på eget kapital	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital, justerat för primärkapitallån
Avkastning på tillgångar	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning
Antal anställda, FTE	Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet
<hr/>	
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Total kapitalrelation	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Likviditetstäckningsgrad, LCR	Likvida tillgångar i förhållande till 30 dagars nettokassautflöde i ett stressat scenario
Överlevnadshorisont	Antalet dagar som likviditetsbehovet kan täckas i ett stressat scenario utan att ny likviditet tillförs
Net Stable Fund Ratio, NSFR	Likviditetsriskmått av strukturell karaktär som visar hur stabil koncernens upplåning är i relation till tillgångarna

KONTAKTUPPGIFTER

Kontaktpersoner för redovisningen

Pontus Niléhn
 Manager Financial Communications
 Telefon: +46 706 91 24 44
 pontus.nilehn@sbab.se

IR-kontakter

Telefon: 08-614 43 98
 E-post: investor@sbab.se

Fredrik Jönsson
 Head of Treasury
 Telefon: +46 8 614 3822
 fredrik.jonsson@sbab.se

Louise Bergström
 Head of Investor Relations
 Telefon: +46 8 614 4311
 louise.bergstrom@sbab.se

Anders Hult
 Head of Funding
 Telefon: +46 8 614 3864
 anders.hult@sbab.se

Information till investerare

För mer information och kontaktuppgifter, se www.sbab.se/omsbab.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2016	8 februari 2017
Årsstämma (Solna)	24 april 2017
Delårsrapport januari–mars 2017	25 april 2017
Delårsrapport januari–juni 2017	19 juli 2017
Delårsrapport januari–september 2017	26 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	9 februari 2018

ADRESSER

Huvudkontor:

SBAB Bank
 Box 4209
 171 04 Solna
 Besöksadress: Svetsarvägen 24
 Telefon: 0771 45 30 00
 Fax: 08 614 38 60
 E-post: kundcenter@sbab.se
 Telefon Företag & Brf: 0771 45 30 30
 E-post Företag & Brf: foretag-brf@sbab.se
 Org. nr. 556253-7513
 sbab.se

SBAB Bank

Box 1012
 651 15 Karlstad
 Besöksadress: Östra Torggatan 9, Arkaden
 Telefon: 0771 45 30 00
 Fax: 054 17 71 10
 E-post: kundcenter@sbab.se

SBAB Bank

Box 53072
 400 14 Göteborg
 Besöksadress: Södra Larmgatan 13
 Telefon: 0771 45 30 30
 Fax: 031 743 37 10
 E-post: foretag-brf@sbab.se

SBAB Bank

Rundelsgatan 16
 211 36 Malmö
 Telefon: 0771 45 30 30
 Fax: 040 664 53 58
 E-post: foretag-brf@sbab.se

SBAB!
från dröm till hem