

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 31 mars 2016 | SBAB Bank AB (publ)

SBAB!
från dröm till hem

KVARTALET I KORTHET



Som en del av vårt strategiska hållbarhetsarbete lanserade vi under det första kvartalet ett grönt privatlån, Energilånet.

KLAS DANIELSSON VD SBAB

Första kvartalet 2016 (fjärde kvartalet 2015)

- Utlåningen ökade till totalt 299,4 mdkr (297,0).
- Inlåningen ökade till totalt 81,2 mdkr (76,6).
- Rörelseresultatet ökade till 439 mnkr (402), samt till 420 mnkr (395) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader.
- Räntenettet uppgick till 630 mnkr (647).
- Kostnaderna uppgick till 212 mnkr (235), varav omstrukturingskostnader utgjorde 0 mnkr (17).
- Kreditförlusterna uppgick netto till -1 mnkr (-11).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 11,2 procent (10,7), samt till 10,7 procent (10,5) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 27,6 procent (28,6).

Januari–mars 2016 (januari–mars 2015)

- Rörelseresultatet uppgick till 439 mnkr (450), samt till 420 mnkr (336) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader.
- Räntenettet uppgick till 630 mnkr (555).
- Kostnaderna uppgick till 212 mnkr (194), varav omstrukturingskostnader utgjorde 0 mnkr (1).
- Kreditförlusterna uppgick netto -1 mnkr (-3).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 11,2 procent (12,5), samt till 10,7 procent (9,4) exkl. nettoresultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 27,6 procent (27,5).

Rörelseresultat Kv 1 2016

439 mnkr

Kv 4 2015: 402 mnkr

Räntenetto Kv 1 2016 ¹⁾

630 mnkr

Kv 4 2015: 647 mnkr

Avkastning på eget kapital Kv 1 2016

11,2 %

Kv 4 2015: 10,7 %

Kärnprimärkapitalrelation Kv 1 2016

27,6 %

Kv 4 2015: 28,6 %

¹⁾ Räntenettet belastas av en resolutionsavgift, vilken uppgick till 64,5 mnkr för det första kvartalet 2016. Läs mer på sida 7.

DET HÄR ÄR SBAB

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

Total utlåning

299 mdkr

Kv 4 2015: 297 mdkr

Total inlåning

81 mdkr

Kv 4 2015: 77 mdkr

Två affärsområden

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

Ägare

SBAB startade sin verksamhet 1985 och ägs till 100 procent av svenska staten. SBAB är sedan 2011 bank, SBAB Bank AB (publ), ("SBAB").



431 medarbetare¹⁾

– **4 kontor**

- Stockholm
- Karlstad
- Göteborg
- Malmö

¹⁾ Antalet anställda per den 29 februari 2016 uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänsteledighet (FTE).

SVERIGES MEST NÖJDA BOLÅNEKUNDER

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



KOMMENTAR FRÅN VD

Vår starka resultat- och verksamhetsutveckling fortsätter, om än med lägre takt i nytulningen jämfört med de senaste kvartalen, men med fortsatt god inlåningstillväxt. Vårt inlåningserbjudande med bra sparränta till både privatpersoner och företag blir allt starkare i en marknad där storbankerna som bäst erbjuder nollräntor. I januari tillträdde vi förvärvet av bostadstjänsten och bostadsöknotorn booli.se. Booli utvecklas väl och vi fortsätter vårt arbete med att utveckla framtidens boendetjänster för koncernen. Efterfrågan på bolån och bostadsfinansiering är fortsatt hög men vår nytulning har mattats av då vi med anledning av de kraftigt stigande bostadspiserna och den stigande skuldsättningen har infört strängare kreditregler och striktare tvingande amorteringsregler som vid höga belåningsgrader motsvarar de nya amorteringskraven enligt nedan. Under föregående kvartal sade vi även upp två bolåneförmedlingssamarbeten, vilket under en avvecklingsperiod under 2016 medför minskad nytulning.

Intensiv regleringsutveckling

Den 20 april 2016 publicerade Finansinspektionen de föreskrifter om amorteringskrav som ska börja gälla från och med den 1 juni 2016. Dessa omfattar en amorteringstakt om två procent per år avseende bolån med över 70 procents belåningsgrad och därefter en procent per år ned till 50 procents belåningsgrad. Till detta kommer en rad andra delar som regleras i föreskrifterna. Bekymmersamt och oroväckande är att det i dessa delar finns regler som krånglar till marknaden, försämrar konkurrensen på bolånemarknaden då kunder riskerar att få svårare att byta bank och skapar inlåningseffekter som minskar rörligheten på bostadsmarknaden. Exempelvis kan amorteringsfrihet under fem år för nybyggda bostäder medföra tillfälliga prisskillnader för likartade bostäder under femårsperioden. Krångliga regler och oklarheter vid höjning av bolån för att renovera och bygga om, och om det får påverka värdet av bostaden, kan medföra olika bedömningar mellan bankerna och därmed snedvridda konkurrensen. Kunder med gamla amorteringsfria bolån kommer att undvika att byta bostad och ta ett nytt bolån med amorteringskrav, vilket medför inlånsningar och en ännu sämre fungerande bostadsmarknad. Denna typ av myndighetsreglering skulle inte behövas för att stävja skuldökningen samt prisutvecklingen på bostäder om istället bostadsmarknaden och skattesystemet reformerades.

Vi förväntar oss en fortsatt omfattande regleringsutveckling de kommande åren. Detta kommer sannolikt att fördyra finansieringen av bolån genom att kapitalkraven ökar och därmed bidrar till att långsiktigt pressa bolåneräntorna uppåt. Nya kapitalregler påverkar också vår utlåningsvolym som, allt annat lika, kommer att behöva visa en lägre tillväxt de kommande åren i förhållande till 2015.

Kombinationen av fler och striktare kreditgivningsregler, nya amorteringsregler, ökade kapitalkrav som påverkar kreditvolymstillväxten samt att bolåneräntorna troligen har bottnat, kan komma att påverka bostadspiserna negativt trots att



KLAS DANIELSSON, VD SBAB

behovet av fler bostäder kommer att vara fortsatt starkt under överskådlig tid.

Vi tar ansvar - hela vägen

Att vi tar ansvar - hela vägen, är en av fyra värderingar som utgör kärnan i vår värderingsdrivna företagskultur. Som bank har vi 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. Från dröm till hem - det står vårt varumärke för. I vår inlåningsverksamhet handskas vi med medel som anförtrotts SBAB av allmänheten.

Vår funktion kräver att vi tar ansvar och agerar långsiktigt samt att vi med god affärsetik bygger förtroendefulla relationer med våra kunder och omvärlden. Vi vill också ta ett ökat socialt samhällsansvar inom ramen för vår mission - vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi. Som exempel vill jag nämna vårt engagemang för hemlösa mot hemlöshet genom våra samarbeten med Stockholms Stadsmission och Situation Stockholm.

Vi strävar efter ett erbjudande som är hållbart för våra intressenter. I vår hållbarhetsstrategi arbetar vi för ett grönt kretslopp av pengar där vi lånar upp grönt och lånar ut grönt. Som ett led i detta arbete lanserade vi under 2015 ett grönt lån riktat till bostadsrättsföreningar och vi har nyligen lanserat ett grönt privatlån, Energilånet. Nu senast i april har vi även lanserat en betaversion av vår energiapp - Energiguide, i syfte att hjälpa våra kunder att sänka sin elförbrukning i hemmet. Vi avser att inom kort påbörja vår gröna upplåning genom att ge ut vår första gröna obligation.

Solna i april 2016

Klas Danielsson
VD

VERKSAMHETSUTVECKLING

VOLYMUTVECKLING

Koncernen	2016	2015	2015	2016	2015
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Jan-mars	Jan-mars
Total utlåning, mdkr ¹⁾	299,4	297,0	284,0	299,4	265,0
Total nyutlåning, mdkr	14,2	24,1	21,2	14,2	13,3
Nettoförändring total utlåning	2,3	13,0	9,9	2,3	3,5
Total inlåning, mdkr	81,2	76,6	71,5	81,2	63,9
Antal konton, inlåning	302 852	293 285	288 064	302 852	276 047
Nettoförändring antal konton, inlåning	9 567	5 221	6 825	9 567	8 335
Nettoförändring total inlåning, mdkr	4,5	5,2	4,3	4,5	3,3
Inlåning/utlåning, %	27,1	25,8	25,2	27,1	24,1
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	253	254	250	253	244
Antal finansierade bolåneobjekt, tusen ²⁾	162	162	160	162	156
Nyutlåning, mdkr	12,2	20,0	18,7	12,2	11,2
Nettoförändring utlåning, mdkr	2,5	10,4	9,6	2,5	3,5
Total utlåning, Privat, mdkr	216,6	214,0	203,7	216,6	186,9
Marknadsandel bolån, % ³⁾	7,87 ⁴⁾	7,86	7,57 ⁵⁾	7,87 ⁴⁾	7,33
Marknadsandel privatlån, % ³⁾	0,99 ⁴⁾	1,00	0,94 ⁵⁾	0,99 ⁴⁾	0,86
Total inlåning, Privat, mdkr	58,2	56,1	53,9	58,2	49,3
Marknadsandel inlåning Privat, % ³⁾	3,80 ⁴⁾	3,76	3,71 ⁵⁾	3,80 ⁴⁾	3,55
Affärsområde Företag & Brf					
Antal företags- och brf-kunder	2 831	2 912	2 961	2 831	3 082
Nyutlåning, mdkr	2,1	4,1	2,5	2,1	2,1
Nettoförändring utlåning, mdkr	-0,2	2,6	0,2	-0,2	0
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	82,8	83,0	80,4	82,8	78,3
Marknadsandel Brf, % ³⁾	12,80 ⁴⁾	13,05	13,33 ⁵⁾	12,80 ⁴⁾	13,65
Marknadsandel Företag, % ³⁾	10,29 ⁴⁾	10,59	10,13 ⁵⁾	10,29 ⁴⁾	9,51
Total inlåning, Företag, mdkr	23,0	20,6	17,5	23,0	14,6
Marknadsandel inlåning Företag, % ³⁾	2,63 ⁴⁾	2,24	2,00 ⁵⁾	2,63 ⁴⁾	1,78

¹⁾ Efter avdrag för sannolika kreditförluster.

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

³⁾ Källa: SCB

⁴⁾ Marknadsandel per den 29 februari 2016.

⁵⁾ Marknadsandel per den 31 augusti 2015.

Marknadskommentar

Efterfrågan på bolån, fastighetsfinansiering och kontospärande fortsatte att öka under det första kvartalet 2016. Låga räntor, stigande bostadspriser och ett ökande bostadsbyggande är drivande faktorer för kreditefterfrågan. Efterfrågan på kontospärande drivs främst av en stark hushållsekonomi i kombination med en hög grad av försiktighetssparande. Öknings-takten i bostadspriserna i Sverige verkar ha dämpats något sedan föregående kvartal, men är fortfarande hög i förhåll-

ande till prisökningstakten på andra marknader. Trots en stark ekonomisk utveckling medförde det låga inflationstrycket att Riksbanken sänkte styrräntan till -0,50 procent. Även andra centralbanker ökade på räntestimulansen och både korta och långa marknadsräntor sjönk något under kvartalet. Genomslaget ut till de låne- och sparräntor som hushåll och företag möter har dock varit begränsat. Bostadsbyggandet är högre än vad det varit på tjugo år och verkar fortsätta öka. Det börjar dock komma signaler om kapacitetsproblem i byggindustrin,

främst brist på arbetskraft, som skulle kunna bromsa upp ökningen i byggandet. Under kvartalet har myndigheter och andra instanser aviserat åtgärder avsedda att minska riskerna med hushållens höga skuldsättning och de höga bostadspriserna, bland annat tvingande amorteringskrav för nya bolån och strängare kapitalkrav för banker.

Utveckling första kvartalet 2016 jämfört med fjärde kvartalet 2015

Koncernen

SBAB:s totala nyutlåning uppgick under det första kvartalet till 14,2 mdkr (24,1). Den totala utlåningsvolymen ökade under samma period till 299,4 mdkr (297,0). Nyutlåningen mattades av jämfört med föregående kvartal på grund av strängare kreditregler, nya amorteringskrav, uppsagda bolåneförmedlingssamarbeten och fortsatt hård konkurrens inom utlåning till bostadsrättsföreningar.

Den totala inlåningsvolymen ökade under perioden med 4,5 mdkr (5,2) till 81,2 mdkr (76,6).

Affärsområde Privat

Affärsområdet Privat erbjuder lån- och sparprodukter samt digitala bostads- och boendetjänster till privatpersoner. Kärnprodukten, bolån, kompletteras med privatlån, sparkonto och förmedling av försäkringar. Bostads- och boendetjänster erbjuds främst på booli.se. Antalet bolånekunder uppgick till cirka 253 000 (cirka 254 000) vid kvartalets utgång fördelat på 162 000 finansierade bolåneobjekt (162 000).

Sedan den 1 juni 2015 redovisar svenska banker genomsnittlig bolåneränta på nya och villkorsändrade krediter enligt Finansinspektionens föreskrifter. Differensen mellan SBAB:s snittränta och listränta var i mars 0,10 procentenheter på lån med 3-månaders räntebindning. En marknadsmässigt låg siffra som återspeglar SBAB:s strävan att erbjuda transparenta villkor.

Nyutlåningen till privatpersoner minskade under kvartalet till 12,2 mdkr (20,0) samtidigt som den totala utlåningen ökade till

216,6 mdkr (214,0).

Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner uppgick per den 29 februari 2016 till 7,87 procent (7,86), vilket motsvarar 214,6 mdkr (212,0). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,99 procent (1,00), vilket motsvarar 2,0 mdkr (2,0).

Räntan på SBAB:s sparkonton står sig väl i förhållande till bolagets konkurrenter och inflödet av inlåning var fortsatt starkt under årets första kvartal. Inlåning från privatpersoner ökade under kvartalet med 2,1 mdkr (2,2) till totalt 58,2 mdkr (56,1). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 29 februari 2016 till 3,80 procent (3,76). SBAB har som ambition att fortsätta arbetet med att diversifiera bolagets finansieringskällor genom ökad privat- och företagsinlåning.

Antal unika besökare per månad på booli.se uppgick under perioden till 865 945 (761 760). Antal registrerade användare på booli.se ökade under samma period till 130 042 (91 948).

Affärsområde Företag & Brf

Affärsområdet Företag & Brf erbjuder lån- och sparprodukter till främst fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Antalet länekunder minskade till 2 831 (2 912) vid periodens utgång, i linje med SBAB:s strategi avseende fokuserad och kvalitativ kreditgivning.

Nyutlåningen till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar minskade under perioden till 2,1 mdkr (4,1). Den totala utlåningen uppgick vid kvartalets utgång till 82,8 mdkr (83,0).

Marknadsandelen för bostadsrättsföreningar uppgick per den 29 februari 2016 till 12,80 procent (13,05), vilket motsvarar 51,9 mdkr (52,4). Marknadsandelen för bostadsfinansiering till företag uppgick vid samma tidpunkt till 10,29 procent (10,59), vilket motsvarar 30,9 mdkr (30,6).

Inlåning från företag ökade med 2,4 mdkr (3,1) under kvartalet till totalt 23,0 mdkr (20,6). Marknadsandelen avseende företagsinlåning (icke finansiella företag) uppgick per den 29 februari 2016 till 2,63 procent (2,24).

Diagram över utlåning och marknadsandelar för bolån, Privat

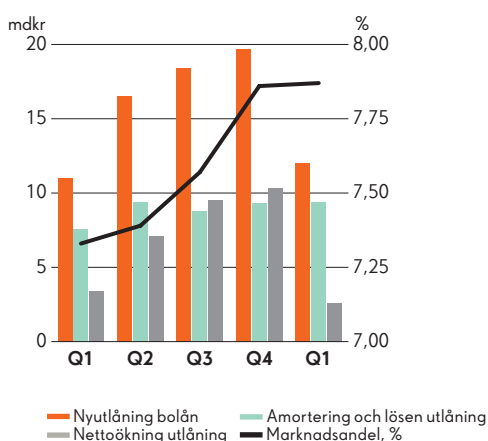
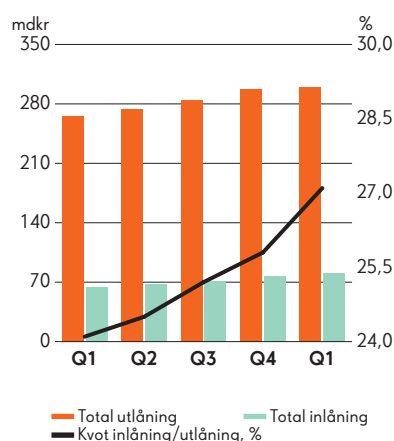


Diagram över total inlåning i förhållande till total utlåning, Koncernen



FINANSIELL UTVECKLING

KVARTALSÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2016	2015	2015	2015	2015
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Räntenetto	630	647	603	637	555
Provisionsnetto	-2	-23	-28	-28	-23
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	19	24	-18	-120	115
Övriga rörelseintäkter	5	0	0	-	-
Summa rörelseintäkter	652	648	557	489	647
Kostnader	-212	-235	-176	-204	-194
- varav omstruktureringarkostnader	-	-17	0	-2	-1
Resultat före kreditförluster	440	413	381	285	453
Kreditförluster, netto (not 3)	-1	-11	-3	-23	-3
Rörelseresultat	439	402	378	262	450
Rörelseresultat exkl. NFP¹⁾ och omstruktureringarkostnader	420	395	396	384	336
Skatt	-97	-90	-83	-58	-99
Periodens resultat	342	312	295	204	351
Placeringsmarginal, %	0,65	0,69	0,65	0,71	0,65
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	0,00	-0,03	0,00
K/I-tal, %	33	36	32	42	30
K/I-tal exkl. NFP ¹⁾ och omstruktureringarkostnader, %	33	35	31	33	36
Avkastning på eget kapital ²⁾ , %	11,2	10,7	10,5	7,3	12,5
Avkastning på eget kapital ²⁾ exkl. NFP ¹⁾ och omstruktureringarkostnader, %	10,7	10,5	11,1	10,6	9,4
Kärnprimärkapitalrelation, %	27,6	28,6	25,6	26,8	27,5

¹⁾ Nettoresultat av finansiella poster.

²⁾ Avkastning uppräknat på helår.

Utveckling första kvartalet 2016 jämfört med fjärde kvartalet 2015

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade till 439 mnkr (402). Exklusive nettoresultat av finansiella poster och omstruktureringarkostnader ökade det till 420 mnkr (395). Skillnaden i rörelseresultat mellan kvartalen är framförallt hänförligt till lägre kostnader.

Ränte- och provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till -2 mnkr (-23), varav avgiften till den statliga stabilitetsfonden utgjorde 0 mnkr (33). Från och med det första kvartalet 2016 utgick avgiften till den statliga stabilitetsfonden och ersattes med en resolutionsavgift, vilken redovisas i räntenettet. Som ett resultat av detta minskade räntenettet till 630 mnkr (647). Rensat för resolutionsavgiften om 64,5 mnkr uppgick räntenettet till rekordhöga 694 mnkr.

Kostnader

Kostnaderna minskade till 212 mnkr (235). Minskningen förklaras främst av lägre lokal- och personalkostnader.

Kreditkvalitet och kreditförluster

Utvecklingen av SBAB:s kreditkvalitet bedöms som god.

Under 2015 införde SBAB ett tvingande maximalt skuldtak om sex gånger bruttoinkomsten och hårdare amorteringsregler för all nyutlåning där bostadens belåningsgrad är högre än 70 procent i förhållande till marknadsvärdet. SBAB:s tvingande amorteringskrav är en amorteringstid om 7,5 år vid belåningsgrad över 70 procent. Därefter rekommenderas amortering ned till 50 procents belåningsgrad. Den genomsnittliga belåningsgraden i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av det första kvartalet till 64 procent. Det genomsnittliga bolånet till en privatkund uppgick vid samma tidpunkt till 1,3 mnkr.

SBAB avser att från och med 1 juni 2016 införa nya amor-

teringsregler i linje med Finansinspektionens föreskrifter. Dessa regler omfattar bland annat en amorteringstakt om två procent per år avseende nya bolån med över 70 procents belåningsgrad och därefter en procent per år ned till 50 procents belåningsgrad.

SBAB:s kreditförluster var fortsatt låga och uppgick under det första kvartalet till -1 mnkr (-11). För mer information om kreditförluster, se not 3.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 19 mnkr (24) för perioden. Den största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdeförändringar på derivatinstrument.

Upplåning

Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper uppgick till 277,4 mdkr (264,2). Under kvartalet emitterades värdepapper om 25,4 mdkr (15,7). Samtidigt genomfördes återköp om 0,7 mdkr (1,3) medan 11,8 mdkr (12,6) förföll. Detta har tillsammans med upp- och nedskrivning av skuld, beroende på förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjort att emitterade värdepapper ökade med 13,2 mdkr under kvartalet (0,7).

En publik transaktion gjordes under första kvartalet, en 5-årig säkerställd obligation om 1 miljard Euro som möttes av god efterfrågan från det globala investerarkollektivet.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick vid kvartalets utgång till 202,9 mdkr (187,3).

Kapitaltäckning

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

De nya kapitalmålen uppskattas motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 23,6 procent och en total kapitalrelation om lägst 33,5 procent per den 31 mars 2016.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 27,6 procent (28,6) och den totala kapitalrelationen uppgick till 47,3 procent (49,3). Detta ger en god marginal till gällande regelverkskrav. Periodens resultat per 31 mars 2016 är inte inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning reducerat kapitalbasen. Kapitalkravet har främst påverkats av den ökade kreditvolymen. För mer information, se tabellerna med start på sidan 14.

KAPITALTÄCKNING	2016-03-31	2015-12-31
Kärnprimärkapitalrelation, %	27,6	28,6
Primärkapitalrelation, %	33,8	35,1
Total kapitalrelation, % ¹⁾	47,3	49,3

¹⁾ Utan övergångsregler

Likviditetsreserv och likviditetsrisk

SBAB:s likviditetsreserv består av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 80,0 mdkr (65,3). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 76,5 mdkr (61,7).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge SBAB kan uppfylla sina betalningsförpliktelser utan tillgång till finansiering på kapitalmarknaden samt nettoutflöden från utlåning/inlåning. Detta görs genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Överlevnadshorisonten uppgick till 356 (265) dagar, vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) enligt Finansinspektionens föreskrifter om krav på likviditetstäckningsgrad och rapportering av likvida tillgångar och kassaflöden uppgick per den 31 mars 2016 till 212 procent (232) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 130 procent (144). Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick LCR per den 31 mars 2016 till 251 procent (251) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 70 procent. LCR i SEK uppgick till 190 procent (197).

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

RESULTATÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2016	2015	2015	2016	2015
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Jan-mars	Jan-mars
Räntenetto	630	647	603	630	555
Provisionsnetto	-2	-23	-28	-2	-23
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	19	24	-18	19	115
Övriga rörelseintäkter	5	0	0	5	-
Summa rörelseintäkter	652	648	557	652	647
Kostnader	-212	-235	-176	-212	-194
- varav omstrukturingskostnader	-	-17	0	-	-1
Resultat före kreditförluster	440	413	381	440	453
Kreditförluster, netto (not 3)	-1	-11	-3	-1	-3
Rörelseresultat	439	402	378	439	450
Rörelseresultat exkl. NFP ¹⁾ och omstrukturingskostnader	420	395	396	420	336
Skatt	-97	-90	-83	-97	-99
Periodens resultat	342	312	295	342	351
Placeringsmarginal, %	0,65	0,69	0,65	0,65	0,65
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
K/I-tal, %	33	36	32	33	30
K/I-tal exkl. NFP ¹⁾ och omstrukturingskostnader, %	33	35	31	33	36
Avkastning på eget kapital ²⁾ , %	11,2	10,7	10,5	11,2	12,5
Avkastning på eget kapital ²⁾ exkl. NFP ¹⁾ och omstrukturingskostnader, %	10,7	10,5	11,1	10,7	9,4
Kärnprimärkapitalrelation, %	27,6	28,6	25,6	27,6	27,5

¹⁾ Nettoreultat av finansiella poster.

²⁾ Avkastning uppräknat på helår.

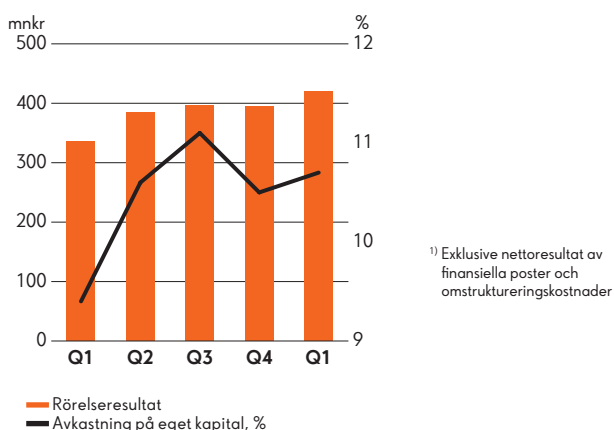
Utveckling januari–mars 2016 jämfört januari–mars 2015

Rörelseresultatet uppgick till 439 mnkr (450) och till 420 (336) exklusive nettoreultat av finansiella poster och omstrukturingskostnader. Intäkterna uppgick till 652 mnkr (647), där ökningen förklaras av ett högre räntenetto. Räntenettet ökade till 630 mnkr (555), drivet av en stark volymökning och goda

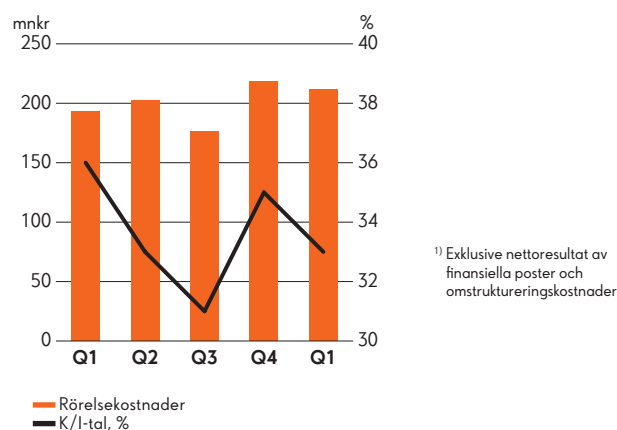
utlåningsmarginaler. Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till 19 mnkr (115). Den största resultatpåverkande faktorn var realiserade marknadsvärdeförändringar i likviditetsportföljen.

Kostnaderna för perioden ökade till 212 mnkr (194). Kostnadsökningen är huvudsakligen hänförlig till ökade personal- och marknadsföringskostnader. Kreditförlusterna uppgick till -1 mnkr (-3).

Rörelseresultat och Avkastning på eget kapital ¹⁾



Rörelsekostnader och K/I-tal ¹⁾



ANNAN VÄSENTLIG INFORMATION

Rating

2016-03-31	Moody's	Standard & Poor's
Långfristig upplåning, SBAB	A2	A ¹⁾
Långfristig upplåning, SCBC	Aaa	-
Kortfristig upplåning, SBAB	P-1	A-1

¹⁾ Outlook Negative

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

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

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. För ytterligare information om SBAB:s risker och riskhantering, se avsnittet Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2015.

Nya medarbetare i företagsledningen

Under första kvartalet 2016 tillträdde Klas Ljungkvist sin tjänst som CIO och medlem i företagsledningen.

Förvärv av Booli

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.

Händelser efter periodens utgång

Organisationsförändringar

Enheten Partnermarknad inom affärsområde Privat upphör som resultatenhet. Avdelningen Operations utökas med ett antal företagsövergripande funktioner, inklusive Juridik. Chefsjurist

Christine Ehnström tillträder per 2 maj som COO och chef för Operations och som fortsatt medlem av företagsledningen. Bror-Göran Pettersson frånträder som chef för Operations samt som medlem av företagsledningen och tillträder som chef för Back Office inom Operations.

Årsstämma

SBAB höll årsstämma den 28 april 2016. Årsstämman beslutade att välja följande styrelseledamöter; Bo Magnusson (styrelseordförande), Jakob Grinbaum (vice styrelseordförande), Carl-Henrik Borg, Lars Börjesson, Daniel Kristiansson (nyval), Jane Lundgren-Ericsson, Ebba Lindsö och Karin Moberg. De lokala fackliga organisationerna har utsett Kristina Ljung, Johan Ericsson och Johan Grude (suppleant) till arbetstagarrepresentanter i styrelsen, samtliga tre nyval.

Vid årsstämman beslutades nya mål avseende SBAB:s kapitalstruktur. 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.

Årsstämman beslutade att ingen utdelning skall ges och att de medel som står till årsstämmans förfogande balanseras i ny räkning.

Granskningsrapport

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

RESULTATRÄKNING

Koncernen, mnkr	2016	2015	2015	2016	2015	2015
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Ränteintäkter	1 183	1 161	1 466	1 183	1 466	5 123
Räntekostnader	-553	-514	-911	-553	-911	-2 681
Räntenetto	630	647	555	630	555	2 442
Provisionsintäkter	12	18	20	12	20	61
Provisionskostnader	-14	-41	-43	-14	-43	-163
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	19	24	115	19	115	1
Övriga rörelseintäkter	5	0	-	5	-	0
Summa rörelseintäkter	652	648	647	652	647	2 341
Personalkostnader	-94	-102	-88	-94	-88	-376
Övriga kostnader	-112	-124	-99	-112	-99	-402
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-9	-7	-6	-7	-31
Summa kostnader före kreditförluster	-212	-235	-194	-212	-194	-809
Resultat före kreditförluster	440	413	453	440	453	1 532
Kreditförluster, netto (not 3)	-1	-11	-3	-1	-3	-40
Rörelseresultat	439	402	450	439	450	1 492
Skatter	-97	-90	-99	-97	-99	-330
Periodens resultat	342	312	351	342	351	1 162

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mnkr	2016	2015	2015	2016	2015	2015
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Periodens resultat	342	312	351	342	351	1 162
ÖVRIGA TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	26	38	-2	26	-2	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	618	30	111	618	111	175
Skatt hänförlig till komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	-142	-15	-24	-142	-24	-37
<i>Komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-41	72	-61	-41	-61	72
Skatt hänförlig till komponenter som inte har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	9	-16	13	9	13	-16
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	470	109	37	470	37	187
Summa totalresultat för perioden	812	421	388	812	388	1 349

BALANSRÄKNING

mnkr	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	25 443	15 388	14 312
Utlåning till kreditinstitut	11 271	11 506	3 456
Utlåning till allmänheten (not 4)	299 351	264 968	296 981
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljskringar	626	1 006	549
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 939	42 390	49 714
Derivatinstrument (not 5)	7 904	10 369	7 192
Uppskjutna skattefordringar	-	78	-
Immateriella anläggningstillgångar	138	51	56
Materiella anläggningstillgångar	17	24	20
Övriga tillgångar	3 420	582	1 246
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 228	1 019	1 026
SUMMA TILLGÅNGAR	403 337	347 381	374 552
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	15 395	12 925	5 111
Inlåning från allmänheten	81 170	63 884	76 639
Emitterade värdepapper m. m.	277 430	241 655	264 205
Derivatinstrument (not 5)	4 753	6 129	5 194
Övriga skulder	599	231	783
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 116	3 515	2 767
Uppskjutna skatteskulder	219	-	47
Avsättningar	54	149	15
Efterställda skulder	7 941	7 504	7 943
Summa skulder	390 677	335 992	362 704
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	734	114	264
Balanserad vinst	9 626	8 966	8 464
Periodens resultat	342	351	1 162
Summa eget kapital	12 660	11 389	11 848
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	403 337	347 381	374 552

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernen, mnkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserad vinst och resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 2016-01-01	1 958	264	9 626		11 848
Summa totalresultat för perioden		470		342	812
UTGÅENDE BALANS 2016-03-31	1 958	734	9 626	342	12 660
INGÅENDE BALANS 2015-01-01	1 958	77	8 966		11 001
Summa totalresultat för perioden		37		351	388
UTGÅENDE BALANS 2015-03-31	1 958	114	8 966	351	11 389
INGÅENDE BALANS 2015-01-01	1 958	77	8 966		11 001
Lämnad utdelning			-502		-502
Summa totalresultat för perioden		187		1 162	1 349
UTGÅENDE BALANS 2015-12-31	1 958	264	8 464	1 162	11 848

KASSAFLÖDESANALYS

mnkr	2016	2015	2015
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	3 456	7 422	7 422
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 519	2 588	-5 623
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58	-4	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	1 500	1 685
Ökning / Minskning av likvida medel	6 461	4 084	-3 966
Likvida medel vid periodens slut	9 917	11 506	3 456

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

KAPITALBAS

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

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

KAPITALBAS KONCERNEN, mnkr	Belopp per 2016-03-31	Belopp per 2015-12-31	Belopp per 2015-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	9 489	8 464	8 323
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	734	264	114
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-	697	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	12 181	11 383	10 395
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-81	-67	-69
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-124	-46	-43
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-718	-236	-187
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-72	-83	-82
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-39	-25	-15
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 034	-457	-396
Kärnprimärkapital	11 147	10 926	9 999
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 500	1 500	1 500
<i>Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	994	994	994
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	2 494	2 494	2 494
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	2 494	2 494	2 494
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	13 641	13 420	12 493
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 447	5 447	2 000
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet	-	-	91
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 447	5 447	2 091
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	5 447	5 447	2 091
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	19 088	18 867	14 584
Totala riskvägda tillgångar	40 384	38 244	36 328
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	27,6	28,6	27,5
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	33,8	35,1	34,4
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	47,3	49,3	40,1
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet, %	8,0	8,0	7,0
<i>Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %</i>	<i>4,5</i>	<i>4,5</i>	<i>4,5</i>
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>
<i>Varav: krav på kontryckisk buffert, %</i>	<i>1,0</i>	<i>1,0</i>	<i>-</i>
<i>Varav: krav på systemriskbuffert, %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	23,1	24,1	23,0
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	1 796	2 096	2 096
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	-	-
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	780	910	910

KAPITALKRAV

KAPITALKRAV KONCERNEN mnr	2016-03-31		2015-12-31		2015-03-31	
	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	899	11 232	864	10 795	582	7 280
Exponeringar mot hushåll	1 085	13 568	1 128	14 103	1 033	12 907
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	120	1 499	130	1 628	130	1 620
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	965	12 069	998	12 475	903	11 287
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 984	24 800	1 992	24 898	1 615	20 187
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	164	2 049	122	1 526	159	1 989
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	132	1 654	120	1 505	142	1 781
<i>Varav repor</i>	9	117	1	14	16	200
Exponeringar mot företag	1	15	1	15	163	2 041
Exponeringar mot hushåll	171	2 137	168	2 106	155	1 932
Fallerade exponeringar	1	9	1	7	1	10
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	293	3 670	237	2 957	58	731
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	22	270	1	15	9	119
Övriga poster	70	878	58	730	94	1 175
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	722	9 028	588	7 356	639	7 997
Marknadsrisk	118	1 472	149	1 856	294	3 671
<i>Varav positionsrisk</i>	70	869	105	1 314	259	3 239
<i>Varav valutarisk</i>	48	603	44	542	35	432
Operativ risk	291	3 634	239	2 989	239	2 989
Kreditvärderingsrisk	116	1 450	92	1 145	119	1 484
Totalt minimikapitalkrav och riskexponeringsbelopp	3 231	40 384	3 060	38 244	2 906	36 328
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	1 010		956		908	
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	401		379		-	
Totalt kapitalkrav	4 642		4 395		3 814	

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 772 mnr (1 519).

KAPITALTÄCKNING

KAPITALTÄCKNING KONCERNEN

mnkr	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
Kärnprimärkapital	11 147	10 926	9 999
Primärkapital	13 641	13 420	12 493
Totalt kapital	19 088	18 867	14 584
Utan övergångsregler			
Risikexponeringsbelopp	40 384	38 244	36 328
Kärnprimärkapitalrelation, %	27,6	28,6	27,5
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	9 329	9 205	8 365
Primärkapitalrelation, %	33,8	35,1	34,4
Överskott ¹⁾ av primärkapital	11 218	11 125	10 314
Total kapitalrelation, %	47,3	49,3	40,1
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	15 857	15 807	11 678
Med övergångsregler			
Kapitalbas	19 159	18 950	14 667
Risikexponeringsbelopp	169 866	165 830	146 068
Total kapitalrelation, %	11,3	11,4	10,0

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

INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Intern bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 12 930 mnkr (10 293 mnkr per den 31 mars 2015). SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över

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

	Pelare 1	EXKL. RISKVIKTSGOLV	INKL. RISKVIKTSGOLV
		Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärderingsrisk	2 822	2 822
	Marknadsrisk	118	118
	Operativ risk	291	291
Pelare 2	Kreditrisk ¹⁾		1 016
	Marknadsrisk		1 088
	Operativ risk		53
	Risikviktsgolv		0
	Koncentrationsrisk		593
	Statsrisk		66
	Pensionsrisk		21
	Resultatvolatilitet		181
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	1 010	1 010
	Kapitalplaneringsbuffert ²⁾		1 440
	Kontracyklisk buffert	401	401
Totalt	4 641	9 099	12 930

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

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

LIKVIDITETSTÄCKNINGSGRAD

Likviditetstäckningsgraden beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teo-

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

mnkr	Total	FÖRDELNING VALÜTASLAG	
		EUR	USD
Likviditetstäckningsgrad, %	212	502	398
Likvida tillgångar	72 472	12 000	4 444
Tillgångar med 100 % vikt	31 072	7 696	3 254
Tillgångar med 85 % vikt	41 400	4 304	1 191
Kassautflöden	30 975	9 555	1 122
Inlåning från allmänheten	12 679	0	0
Marknadsfinansiering	15 066	9 225	834
Övriga utflöden	3 231	330	288
Kassainflöden	6 562	12 201	5
Inflöden från utlåningen till allmänheten	3 938	0	0
Övriga inflöden	2 624	12 201	5

Likviditetstäckningsgraden = likvida tillgångar / (kassautflöden-kassainflöden).
Likviditetstäckningsgraden redovisas enligt definitioner och vikter i FFFS 2012:6. I beräkningen tas hänsyn till att tillgångar med 85 procent vikt inte får utgöra mer

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

FINANSIELLA NOTER

NOT 1 Redovisningsprinciper

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

För moderbolaget tillämpas lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska per-

soner, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2015.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt SBAB:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna. Gällande IFRS 9, som är obligatorisk att tillämpa från 1 januari 2018, pågår en förstudie avseende hur de nya reglerna påverkar SBAB.

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

Koncernen, mnkr	2016	2015	2015	2016	2015	2015
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	70	-148	144	70	144	-411
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	-214	709	-137	-214	-137	1 505
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-31	-9	-31	-31	-31	-113
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	163	-557	111	163	111	-1 099
- Lånefordringar	30	30	22	30	22	113
Valutaomräkningseffekter	1	-1	-2	1	-2	-2
Vinster/förluster på aktier och andelar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	8	-	8	8
Summa	19	24	115	19	115	1

Redovisning till verkligt värde

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, så kallade basisswappar. Alla derivat ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde (marknadsvärde). Stora variationer i aktuella marknadsvärden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är dock realiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom

marknadsvärdet 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 (marknadsvärde), medan stora delar av SBAB:s skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Även när det gäller värdepapperstillgångar kommer värdeförändringen att återföras under kvarvarande löptid om tillgången hålls till förfall. Merparten av SBAB:s värdepapper hålls till förfall.

NOT 3 Kreditförluster, netto

Koncernen, mnkr	2016	2015	2015	2016	2015	2015
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD						
Individuell reservering företagsmarknadslån						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-	-1	-	-1	-1
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-0	-0	-0	-22
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	0	-	-	-	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	0	0
Garantier	-	-	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	0	0	-1	0	-1	-23
Gruppvis reservering företagsmarknadslån						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	1	5	3	1	3	7
Garantier	-1	-0	-1	-1	-1	-2
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	-0	5	2	-0	2	5
PRIVATMARKNAD						
Individuell reservering privatmarknadslån						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-1	-	-	-	-3
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-20	-4	-0	-4	-24
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	1	1	0	1	0	1
Garantier	-	-	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	1	-20	-4	1	-4	-26
Gruppvis reservering privatmarknadslån						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-3	-4	-3	-3	-3	-12
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1	0	0	1	0	2
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	1	10	8	1	8	26
Garantier	-1	-2	-5	-1	-5	-12
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-2	4	0	-2	0	4
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-1	-11	-3	-1	-3	-40

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

NOT 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN mnkr	2016-03-31		2015-03-31		2015-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reerv
Villor och fritidshus	115 381	-99	107 778	-120	115 832	-98
Bostadsrätter	99 367	-83	77 370	-71	96 283	-85
Bostadsrättsföreningar	51 807	-33	52 535	-12	52 390	-34
Privata flerbostadshus	26 185	-19	21 608	-24	25 882	-20
Kommunala flerbostadshus	459	-	487	-	470	-
Kommersiella fastigheter	4 359	-	3 635	-	4 313	-
Övrigt	2 042	-15	1 790	-8	2 064	-16
Reserv för sannolika förluster	-249		-235		-253	
Summa	299 351	-249	264 968	-235	296 981	-253

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
a) Osäkra lånefordringar	166	54	170
b) Oreglerade lånefordringar ¹⁾ som ingår i osäkra lånefordringar	3	5	3
c) Oreglerade lånefordringar ¹⁾ som inte ingår i osäkra lånefordringar	168	263	170
d) Individuella reserveringar lånefordringar	80	40	81
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	9	15	11
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	160	180	161
g) Totala reserveringar (d+e+f)	249	235	253
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)	86	14	89
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a), %	48	74	48

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

I vissa samarbeten på utlåningssidan finns möjlighet för samarbetspartnern att förvärva förmedlade krediter.

Låneportfölj, mnkr	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Privatutlåning	216 593	186 739	213 980
- nyutlåning	12 160	11 246	66 750
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	82 758	78 229	83 001
- nyutlåning	2 063	2 064	13 720
Summa	299 351	264 968	296 981
- nyutlåning	14 223	13 310	80 470

NOT 5 Derivatinstrument

Koncernen, mnkr	2016-03-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	5 350	2 338	234 210
Valutarelaterade	2 554	2 415	98 068
Summa	7 904	4 753	332 278

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

NOT 6 Rörelsesegment

Koncernen, mnkr	Jan-mars 2016				Jan-mars 2015			
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa ³⁾	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa ³⁾
Intäkter ¹⁾	514	119	-	633	402	126	4	532
Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde	-	-	19	19	8	-	107	115
Summa rörelseintäkter	514	119	19	652	410	126	111	647
Kostnader ²⁾	-169	-46	3	-212	-152	-41	-1	-194
Kreditförluster, netto	-1	0	-	-1	-3	0	-	-3
Resultat före skatt	344	73	22	439	255	85	110	450
Schablonskatt (22 %)	-76	-16	-5	-97	-56	-19	-24	-99
Resultat efter skatt (ROE-segment)	268	57	17	342	199	66	86	351
Justering för verklig skatt	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	268	57	17	342	115	66	92	351
Internt beräknad avkastning på eget kapital, %	13,3	5,9		11,2	10,4	8,3		12,5

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

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

³⁾ Summan överensstämmer med den externa resultaträkningen

I Privat ingår Privatmarknad och Partnermarknad, vilka tidigare redovisades som separata rörelsesegment, samt Booli. Jämförelsetalen för 2015 har omräknats. Partnermarknad upphör som resultatenheter i samband med en organisationsförändring som träder i kraft den 2 maj 2016, se sida 10 för mer information.

NOT 7 Klassificering av finansiella instrument

KONCERNEN

Finansiella tillgångar

2016-03-31

mnkr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Säkrings-redovisade derivat-instrument	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Låne-fordringar	Investeringar som hålls till förfall	Summa	Summa verkligt värde
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker					0	0	0
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m. m.	20 644		4 799			25 443	25 443
Utlåning till kreditinstitut					11 271	11 271	11 271
Utlåning till allmänheten					299 351	299 351	301 041
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				626		626	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 255		30 794		10 890	53 939	53 972
Derivatinstrument	326	7 578				7 904	7 904
Övriga tillgångar				3 420		3 420	3 420
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	261		644	216	107	1 228	1 228
Summa	33 486	7 578	36 237	4 262	321 619	403 182	404 279

KONCERNEN

Finansiella skulder

2016-03-31

mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Säkrings-redovisade derivat-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut			15 395	15 395	15 395
Inlåning från allmänheten			81 170	81 170	81 170
Emitterade värdepapper m.m.			277 430	277 430	277 802
Derivatinstrument	1 716	3 037		4 753	4 753
Övriga skulder			599	599	599
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			3 116	3 116	3 116
Efterställda skulder			7 941	7 941	7 976
Summa	1 716	3 037	385 651	390 404	390 811

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2015. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet, nivå 3. För utlåning till allmän-

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

NOT 8 Upplysningar om verkligt värde

KONCERNEN

2016-03-31

mnkr	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknads- data (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Värdepapper	69 397	-	-	69 397
Derivat i kategorin handel	0	326	-	326
Övriga derivat	-	7 578	-	7 578
Summa	69 397	7 904	-	77 301
Skulder				
Derivat i kategorin handel	0	1 716	-	1 716
Övriga derivat	-	3 037	-	3 037
Summa	0	4 753	-	4 753

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2015. 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 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 9 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

Tabellen rapporteras i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv. Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgängsk-

lass respektive per land och ska ha AAA-rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiter kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. Tabellen rapporteras i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv.

Likviditetsreserv mnkr	2016-03-31	FÖRDELNING VALUTASLAG			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	23 592	14 120	7 696	1 776	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	7 477	5 999	-	1 478	-
Andras säkerställda obligationer	48 966	42 502	5 063	1 401	-
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
Totalt	80 035	62 621	12 759	4 655	-
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
Totalt	80 035	62 621	12 759	4 655	-
Fördelning valutaslag, %		78,2	16,0	5,8	-

Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Detta görs genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen och ingen finansiering finns att tillgå. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas.

Beräkning av likviditetstäckningsgrad

Likviditetstäckningsgraden beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. De teoretiska utflödenas vikter är fasta och bestäms av tillsynsmyndigheten.

MODERBOLAGET

Utveckling januari-mars 2016 jämfört med januari-mars 2015

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -33 mnkr (44). Förändringen i rörelseresultatet är främst hänförlig till ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner, som för perioden uppgick till -8 mnkr (64). Kostnaderna uppgick till 214 mnkr

(190), drivet av högre IT- och personalkostnader. Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till -1 mnkr (-6). Utlåning till allmänheten uppgick till 53,8 mdkr (47,1). För moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 23,8 procent (26,7) och internt bedömt kapitalbehov till 5 480 mnkr (2 928).

RESULTATRÄKNING

	2016	2015	2015	2016	2015	2015
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Moderbolaget, mnkr						
Ränteintäkter	299	288	423	299	423	1 419
Räntekostnader	-288	-261	-400	-288	-400	-1 258
Räntenetto	11	27	23	11	23	161
Provisionsintäkter	15	22	26	15	26	82
Provisionskostnader	-9	-20	-23	-9	-23	-79
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-8	-1	64	-8	64	-76
Övriga rörelseintäkter	173	177	150	173	150	625
Summa rörelseintäkter	182	205	240	182	240	713
Personalkostnader	-95	-102	-88	-95	-88	-379
Övriga kostnader	-115	-127	-97	-115	-97	-409
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4	-7	-5	-4	-5	-22
Summa kostnader före kreditförluster	-214	-236	-190	-214	-190	-810
Resultat före kreditförluster	-32	-31	50	-32	50	-97
Kreditförluster, netto	-1	-22	-6	-1	-6	-51
Rörelseresultat	-33	-53	44	-33	44	-148
Skatter	7	11	-10	7	-10	31
Periodens resultat	-26	-42	34	-26	34	-117

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Moderbolaget, mnkr	2016	2015	2015	2016	2015	2015
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Periodens resultat	-26	-42	34	-26	34	-117
ÖVRIGA TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen</i>						
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	26	39	-2	26	-2	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	2	-1	-	2	-	-6
Skatt hänförlig till komponenter som har eller kommer att återföras mot resultaträkningen	-6	-9	0	-6	0	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	22	29	-2	22	-2	-10
Summa totalresultat för perioden	-4	-13	32	-4	32	-127

BALANSRÄKNING

Moderbolaget, mnkr	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	25 443	15 388	14 312
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	38 153	42 160	17 162
Utlåning till allmänheten	53 785	47 081	81 207
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	2	13	5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 939	42 390	49 714
Derivatinstrument	7 169	8 686	6 430
Aktier och andelar i koncernföretag	10 386	10 300	10 300
Uppskjutna skattefordringar	14	22	52
Immateriella anläggningstillgångar	11	15	13
Materiella anläggningstillgångar	18	24	20
Övriga tillgångar	1 990	150	554
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 097	883	904
SUMMA TILLGÅNGAR	192 007	167 112	180 673
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	11 673	8 481	2 973
Inlåning från allmänheten	81 170	63 884	76 639
Emitterade värdepapper m. m.	74 562	68 574	76 925
Derivatinstrument	7 579	8 735	6 778
Övriga skulder	257	224	773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	756	976	569
Efterställda skulder	7 941	7 504	7 943
Summa skulder	183 938	158 378	172 600
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350	2 350
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde	8	-6	-14
Balanserad vinst	5 737	6 356	5 854
Periodens resultat	-26	34	-117
Summa fritt eget kapital	5 719	6 384	5 723
Summa eget kapital	8 069	11 084	8 073
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	192 007	169 462	180 673
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för egna skulder	7 676	543	15
Eventualförpliktelser	85 301	95 018	80 772

KAPITALBAS

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

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

KAPITALBAS MODERBOLAGET, mnkr	Belopp per 2016-03-31	Belopp per 2015-12-31	Belopp per 2015-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	5 992	5 781	6 105
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	8	-14	-6
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-26	-117	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	7 932	7 608	8 057
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-83	-68	-69
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-11	-13	-15
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	3	5	-
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-35	-49	-45
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-39	-24	-15
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-165	-149	-144
Kärnprimärkapital	7 767	7 459	7 913
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 500	1 500	1 500
<i>Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>	<i>1 500</i>
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	994	994	994
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	2 494	2 494	2 494
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	2 494	2 494	2 494
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	10 261	9 953	10 407
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 447	5 447	2 000
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet	-	-	91
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 447	5 447	2 091
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	5 447	5 447	2 091
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	15 708	15 400	12 498
Totala riskvägda tillgångar	32 592	33 295	29 657
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	23,8	22,4	26,7
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	31,5	29,9	35,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	48,2	46,3	42,1
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet, %	8,0	8,0	7,0
<i>Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %</i>	<i>4,5</i>	<i>4,5</i>	<i>4,5</i>
<i>Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>
<i>Varav: krav på kontryckisk buffert, %</i>	<i>1,0</i>	<i>1,0</i>	<i>-</i>
<i>Varav: krav på systemriskbuffert, %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	19,3	17,9	22,2
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	1 796	2 096	2 096
Belopp som utsluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	-	-
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	780	910	910

KAPITALKRAV

KAPITALKRAV MODERBOLAGET mnkr	2016-03-31		2015-12-31		2015-03-31	
	Kapitalkrav	Risnexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risnexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risnexponeringsbelopp
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	502	6 282	484	6 052	185	2 319
Exponeringar mot hushåll	323	4 035	500	6 247	367	4 582
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	35	432	52	648	35	434
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	288	3 603	448	5 599	332	4 148
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	825	10 317	984	12 299	552	6 901
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	3	36	10	129	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	150	1 871	95	1 190	109	1 360
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	121	1 515	95	1 186	97	1 218
<i>Varav repor</i>	7	83	-	-	11	137
Exponeringar mot företag	1	15	1	15	162	2 023
Exponeringar mot hushåll	171	2 137	168	2 106	154	1 923
Fallerade exponeringar	1	9	1	7	1	10
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	293	3 670	237	2 957	58	731
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	21	266	2	19	10	121
Aktieexponeringar	831	10 386	824	10 300	824	10 300
Övriga poster	8	95	8	105	10	127
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	1 479	18 485	1 346	16 828	1 328	16 595
Marknadsrisk	83	1 042	120	1 498	279	3 489
<i>Varav positionsrisk</i>	70	869	105	1 314	259	3 239
<i>Varav valutarisk</i>	13	173	15	184	20	250
Operativ risk	118	1 478	137	1 709	137	1 709
Kreditvärderingsrisk	102	1 270	77	961	77	963
Totalt minimikapitalkrav och risnexponeringsbelopp	2 607	32 592	2 664	33 295	2 373	29 657
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	815		832		741	
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	323		330		-	
Totalt kapitalkrav	3 745		3 826		3 114	

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 598 mnkr (1 186).

KAPITALTÄCKNING

KAPITALTÄCKNING MODERBOLAGET

mnkr	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
Kärnprimärkapital	7 767	7 459	7 913
Primärkapital	10 261	9 953	10 407
Totalt kapital	15 708	15 400	12 498
Utan övergångsregler			
Risikexponeringsbelopp	32 592	33 295	29 657
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,8	22,4	26,7
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	6 300	5 961	6 579
Primärkapitalrelation, %	31,5	29,9	35,1
Överskott ¹⁾ av primärkapital	8 305	7 955	8 628
Total kapitalrelation, %	48,2	46,3	42,1
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	13 101	12 737	10 126
Med övergångsregler			
Kapitalbas	15 744	15 449	12 543
Risikexponeringsbelopp	37 525	50 414	32 140
Total kapitalrelation, %	42,0	30,6	39,0

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

NOT 10 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 29 159 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört med 14 920 mnkr vid utgången 2015. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni 2016	19 juli 2016
Delårsrapport januari-september 2016	28 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	8 februari 2017

Informationen i denna rapport är sådan som SBAB Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen, samt enligt de riktlinjer som återfinns i Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 april 2016 kl. 08.00 (CET).

Kontakt

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

Bli kund: www.sbab.se

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

Solna den 28 april 2016

Klas Danielsson
Verkställande direktör