

DELÅRS- RAPPORT

1 januari – 30 september 2017 | SBAB Bank AB (publ)

SBAB!

från dröm till hem

KVARTALET I KORTHET

Med anledning av SBAB:s starka utveckling höjde Moody's i slutet av augusti vårt kreditbetyg från A2 till A1. Vårt långfristiga kreditbetyg är därmed A1 med stabila utsikter.

KLAS DANIELSSON, VD SBAB

Kvartalet i korthet

- Fortsatt god nyutlåningstakt och hög nettotillväxt. Den totala utlåningen ökade med 8,9 mdkr till totalt 324,4 mdkr
- Även inlåning fortsatte att utvecklas starkt. Den totala inlåningen ökade med 4,4 mdkr till totalt 107,0 mdkr
- Stabil räntenettoutveckling. Räntenettet ökade med 15 mnkr till totalt 792 mnkr. Därtill fortsatt starka nyckeltal vad gäller såväl lönsamhet, kreditförluster och kostnadseffektivitet som kapitalisering. Avkastning på eget kapital uppgick till 12,2 procent
- Moody's höjde i slutet av augusti SBAB:s långfristiga kreditbetyg från A2 (positiva utsikter) till A1 (stabila utsikter), bland annat med hänvisning till SBAB:s förbättrade lönsamhet och finansieringsstruktur

SAMMANFATTNING

Koncernen	2017	2017	Δ	2017	2016	Δ
	Kv 3	Kv 2		Jan-sep	Jan-sep	
Total utlåning, mdkr ¹⁾	324,4	315,6	2,8 %	324,4	305,0	6,4 %
Total inlåning, mdkr	107,0	102,7	4,2 %	107,0	93,4	14,6 %
Räntenetto, mnkr	792	777	1,9 %	2 348	2 067	13,6 %
Kostnader, mnkr	-224	-244	-8,2 %	-700	-650	7,7 %
Kreditförluster, mnkr	-1	-1	0 mnkr	4	-20	24 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	537	539	-0,4 %	1 625	1 463	11,1 %
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	12,2	12,4	-20 bp	12,4	11,9	50 bp
K/I-tal, %	29,4	31,2	-180 bp	30,2	30,5	-30 bp
Kärnprimärkapitalrelation, %	31,4	31,4	0 bp	31,4	28,5	290 bp

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

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

DET HÄR ÄR SBAB

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

Vision

Att erbjuda Sveriges bästa bolån

Mission

Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi

Vår verksamhet

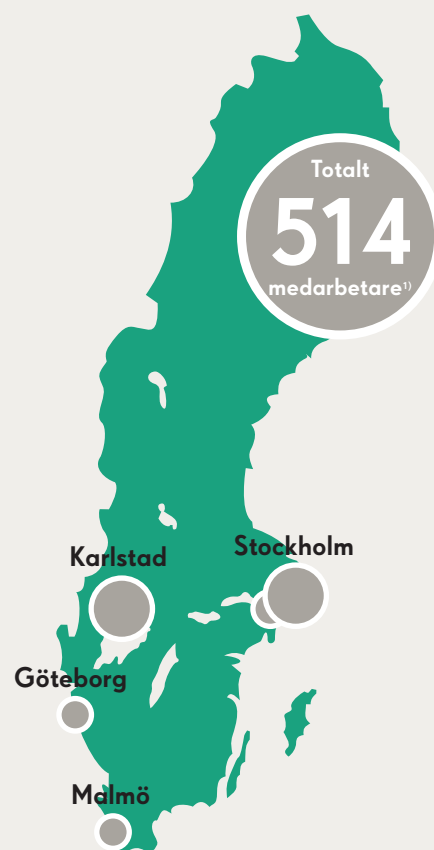
SBAB Bank AB (publ) har två affärsområden; Privat samt Företag & Brf (Bostadsrättsföreningar). Affärsområde Privat erbjuder lån- och sparprodukter samt bostads- och boendetjänster till privatpersoner. Kärnprodukten är bolån. Affärsområde Företag & Brf erbjuder bostadsfinansierings- och sparprodukter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

Vår ägare

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

SVERIGES NÖJDASTE BOLÅNEKUNDER

SBAB hade Sveriges nöjdaste bolånekunder 2016 enligt Svenskt Kvalitetsindex, för tredje året i följd.



¹) Antal anställda (FTE) per den 31 augusti 2017, inklusive 28 anställda i dotterbolaget Booli Search Technologies AB (Booli). Ett av de två kontoren i Stockholm tillhör Booli.

KOMMENTAR FRÅN VD

Vårt transparenta erbjudande till privatkunder vinner mark på bolånemarknaden. Vår starka tillväxt fortsatte under tredje kvartalet både inom utlåning och inlåning. Hittills i år har vi tagit fantastiska 17 procent av nettotillväxten på bolånemarknaden, vilket medfört att vår marknadsandel under året ökat till 7,68 procent per augusti 2017. På företagsidan har vi under 2017 fokus på att bidra till att det byggs fler bostäder och har därmed ökat vår finansiering för nybyggnation. Vår inlåning visar god tillväxt både inom Privat och Företag, och inlåningskvoten har under året ökat till 33,0 procent. Vi växer med god lönsamhet, vilket möjliggör en fortsatt hög investeringstakt i verksamheten med fokus på hållbarhet, nya IT-system, digitalisering, kunderbjudandet och SBAB som attraktiv arbetsplats. Vi stärker vår långsiktiga konkurrenskraft.

Hos oss behövs ingen individuell förhandling utan alla privatkunder med samma förutsättningar får samma bolånevillkor direkt. Vi fokuserar på boende och boendeekonomi vilket gör att vi har kunder som uppskattar att slippa helkundsfrågan och istället använder flera banker för de tjänster de behöver. Under kvartalet lanserade vi första versionen av tjänsten Mitt boende till våra bolånekunder. I Mitt boende får våra bolånekunder sin boendeinformation från externa och interna källor sammanställd på ett överskådligt sätt. Vi ser Mitt boende som det digitala hemmet där man flyttar in digitalt och på sikt samlar all publik och privat information om sitt boende. Vår pay-off och varumärkeslöfte – "Från dröm till hem", översätter vi också till – "Från Booli till SBAB". Med våra samlade boendetjänster i koncernen ska vi hjälpa våra kunder under hela bostadsresan, från då man söker efter ett boende till dess att man önskar flytta, sälja och igen söka nytt boende.

Ansvarsfull kreditgivning

Vår tillväxt får aldrig ske på bekostnad av ansvarsfull kreditgivning, kvalitet och god riskhantering. Vår tillväxt ska alltid vara hållbar. Vi ser hela tiden över vår kreditgivningsprocess både för privatkunder och företagskunder. På privatsidan har vi under året satt särskild vikt vid kundernas totala skuldsättning och bostadens belåningsgrad. Vi har infört ett tvingande skuldkvotstak om 5,5 gånger kundens totala skuldsättning, d.v.s. inte bara avseende bolånet utan även inklusive kundens eventuella blacolån samt eventuella lån på andra bostäder såsom fritidshus. Vi har anpassat våra villkor mot lägre belåningsgrader och attraherar därmed relativt sett färre kunder med högre belåningsgrader och fler kunder med lägre belåningsgrader. På företagsidan har vi på grund av den ökande osäkerheten på fastighetsmarknaden satt särskild vikt på ökad försiktighet avseende utlåning till mindre och oerfarna entreprenörer för nybyggnation. Vi har också generellt blivit mer försiktiga till de sjunkande direktavkastningarna på företagsmarknaden, vilket medför att vi ökar våra amorteringskrav samt även i övrigt agerar med viss återhållsamhet.

Oroväckande regleringsutveckling

I skrivandes stund pågår Finansinspektionens (FI) arbete med att föreslå nya tvingande ökade amorteringskrav för privatpersoner kopplade till en skuldsättning avseende det aktuella bolånet om 4,5 gånger bruttoinkomsten. Vårt eget skuldkvotstak om 5,5 gånger bruttoinkomsten skiljer sig från FI:s eftersom vi tar hänsyn till kundens totala skuldsättning, till skillnad från enbart bolånet i FI:s förslag. FI föreslår ökad amortering med 1 procent vid skuld-

kvot över 4,5, vilket ökar den maximala tvingande amorteringen på ett bolån från 2 procent till 3 procent. 3 procent amortering är det många kunder som inte klarar av, speciellt unga personer och boende i Storstockholm där bostadspriserna är väsentligt högre än i övriga landet. Vi är mycket negativa till FI:s förslag. Vi börjar se tydliga effekter på bostadsmarknaden efter FI:s senaste tvingande amorteringskrav samt efter våra och andra bankers införda egna skuldkvotstak. FI:s föreslagna nya regler är mycket komplexa och kommer därmed att skapa ytterligare inlåningseffekter för kunden på bostadsmarknaden med försämrad rörlighet och konkurrens som resultat. FI behöver ge mer tid för kunderna att anpassa sig till alla nyligen införda regler. Ytterligare ökade tvingande krav på bolånekunderna riskerar att utlösa en kraftigt försämrad utveckling på bostads- och fastighetsmarknaden. En utveckling där kunden blir den stora förloraren.

Rating och hållbar finansiering

Med anledning av vår starka verksamhetsutveckling under de senaste åren höjde Moody's i slutet av augusti SBAB:s kreditbetyg från A2 till A1. Vårt långfristiga kreditbetyg är därmed A1 med stabila utsikter. Det är första gången sedan 2005 som SBAB erhåller en höjning från något av kreditbetygsinstituten. Verkligen jättekul. Moodys motiverar bland annat höjningen med att vi under en uthållig period har stärkt vår lönsamhet samt förbättrat vår upplåningsmix med en ökad andel inlåning.

Hållbar finansiering genom gröna obligationer är ett mycket spännande område. SBAB:s gröna obligationer fungerar som vanliga obligationer med undantaget att obligationslikviden är öronmärkt för att finansiera eller refinansiera bostadsfastigheter som enligt ett specifikt ramverk uppfyller ett antal kriterier för energieffektivitet eller innehar vissa miljöcertifieringar. De hjälper till att förändra världen genom att finansiera en klimatsmart och nödvändig omställning av såväl ekonomin som samhället i stort. I mitten av 2016 blev vi den första banken i Sverige att emittera en grön obligation och efter kvartalets slut i början av oktober 2017 emitterade vi vår andra gröna obligation.

Ansvarsfull och jättekul marknadskommunikation

SBAB:s varumärke står för ansvarstagande, trygghet och förtroende. Vi arbetar för att stärka den positionen ytterligare samt för att fylla vårt varumärke med mer attityd, känslor och glädje. Det behöver bli roligt med boendeekonomi och det behöver bli roligt att göra bankaffärer. Hur ska annars konkurrensen på bankmarknaden förbättras och vi bli fler som byter bank? Det som är tråkigt får oss inte att agera.

Under 2017 har vår kommunikation fokuserat på "Boendeekonomi är jättekul", som kulminerar med vår show med samma namn i Globen i Stockholm den 15 november. Det blir en stjärnspäckad humorföreställning med Erik Haag, Mia Skäringer, Johan Rheborg, Nour El Refai och Björn Gustafsson. Följ resan mot showen genom att titta på våra roliga filmer på sbab.se.

Välkommen till Globen den 15 november.



Klas Danielsson
VD SBAB

VERKSAMHETSUTVECKLING

VOLYMUTVECKLING

Koncernen	2017	2017	2016	2017	2016
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep
Nyutlåning, mdkr	19,4	20,8	12,9	58,2	44,7
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	8,9	10,5	2,3	28,4	7,9
Total utlåning, mdkr	324,4	315,6	305,0	324,4	305,0
Antal sparkonton, tusen	327	317	319	327	319
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	4,4	2,7	5,4	10,3	16,8
Total inlåning, mdkr	107,0	102,7	93,4	107,0	93,4
Inlåning/utlåning, %	33,0	32,5	30,6	33,0	30,6
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	248	243	250	248	250
Antal finansierade bolåneobjekt, tusen	158	155	160	158	160
Nyutlåning, mdkr	17,0	16,7	10,7	49,0	37,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	9,6	8,8	1,8	27,0	6,6
Total utlåning, Privat, mdkr	238,9	229,3	220,6	238,9	220,6
Bolån, mdkr	236,9	227,3	218,6	236,9	218,6
Privatlån, mdkr	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Marknadsandel bolån, % ¹⁾	7,68	7,52	7,68	7,68	7,68
Marknadsandel privatlån, % ¹⁾	0,89	0,90	0,93	0,89	0,93
Total inlåning, Privat, mdkr	71,6	68,3	64,0	71,6	64,0
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	4,15	4,06	3,99	4,15	3,99
Affärsområde Företag & Brf					
Antal företags- och brf-kunder	2 411	2 464	2 675	2 411	2 675
Nyutlåning, mdkr	2,4	4,1	2,2	2,4	7,6
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-0,8	1,7	0,4	1,4	1,4
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	85,5	86,3	84,4	85,5	84,4
Utlåning Företag, mdkr	34,2	35,3	33,2	34,2	33,2
Utlåning Brf, mdkr	51,3	51,0	51,2	51,3	51,2
Marknadsandel Företag, % ¹⁾	11,93	11,69	11,06	11,93	11,06
Marknadsandel Brf, % ¹⁾	10,60	10,75	11,87	10,60	11,87
Total inlåning, Företag & Brf, mdkr	35,4	34,3	29,4	35,4	29,4
Marknadsandel inlåning, Företag & Brf, % ¹⁾	3,70	3,73	3,06	3,70	3,06

¹⁾ Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2017" respektive "Jan-sep 2017" motsvarar marknadsandel per den 31 augusti 2017. Siffrorna för kolumnen "Kv 2 2017" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2017. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2016" respektive "Jan-sep 2016" motsvarar marknadsandel per den 31 augusti 2016.

Utveckling tredje kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2017

Marknadskommentar

Marknaden för finansiering av boende fortsatte att växa under årets tredje kvartal. Bolånemarknaden ökade, både för utlåningen till finansiering av bostadsrätter och småhus. Även utlåningen till bostadsrättsföreningar och företag ökade. Bostadsrättspriserna i riket som helhet stod stilla under kvartalet medan villapriserna ökade måttligt. Signaler om minskad efterfrågan inom nyproduktionen präglade kvartalets senare del. Det minskade trycket kopplas till det stora antalet bostadsrätter som kommit ut på bostadsmarknaden samtidigt. Därtill kan målgruppens köpkraft antas ha minskat som ett resultat av större kontantinsatser, nuvarande amorteringsregler samt Finansinspektionens förslag på skärpt amortering. Stark konjunktur med fler människor i arbete ihop med låga räntor drev på efterfrågan.

Koncernen

Den totala utlåningsvolymen ökade under det andra kvartalet med 8,9 mdkr (10,5) till 324,4 mdkr (315,6). Nyutlåningen var fortsatt god och uppgick till 19,4 mdkr (20,8). Den totala inlåningsvolymen ökade under kvartalet med 4,4 mdkr (2,7) till 107,0 mdkr (102,7).

Affärsområde Privat

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

Nyutlåningen till privatpersoner ökade under kvartalet till 17,0 mdkr (16,7), drivet av ett fortsatt starkt kunderbudande med konkurrenskraftiga räntor och hög kännedom.

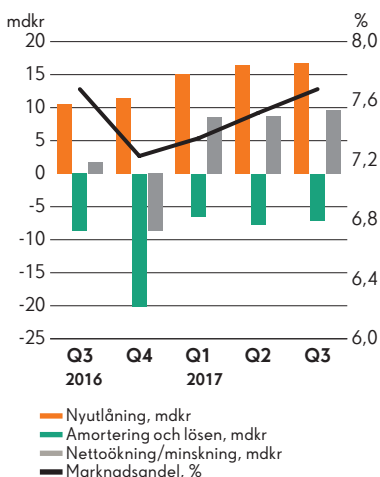
Den totala utlåningen ökade under kvartalet till 238,9 mdkr (229,3), varav 236,9 mdkr (227,3) utgjorde bolån och 2,0 mdkr (2,0) privatlån. Antalet bolånekunder ökade till 248 tusen (243 tusen) fördelat på 158 tusen finansierade bolåneobjekt (155 tusen). Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner uppgick per den 31 augusti 2017 till 7,68 procent (7,52 per den 31 maj 2017). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,89 procent (0,90).

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

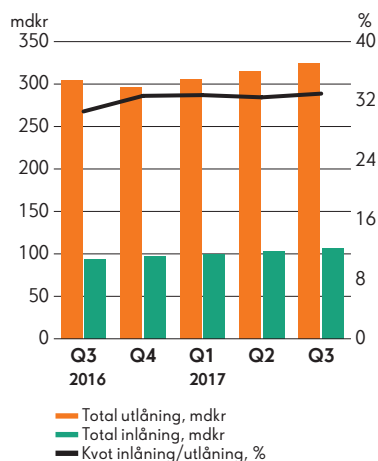
SBAB och andra svenska banker redovisar genomsnittlig bolåneränta på nya och villkorsändrade krediter enligt Finansinspektionens föreskrifter. SBAB erbjuder transparenta villkor, vilket också åskådliggörs i differensen mellan SBAB:s snittränta och listränta, som i september 2017 uppgick till 0,15 procentenheter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

Räntan på SBAB:s sparkonton står sig väl i förhållande till andra aktörer på marknaden och inlåningen fortsatte att växa under kvartalet. Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet med 3,3 mdkr (2,3) till totalt 71,6 mdkr (68,3). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 augusti 2017 till 4,15 procent (4,06 per den 31 maj 2017).

Nettoutlåning och marknadsandelar för bolån



Total inlåning i förhållande till total utlåning



Affärsområde Företag & Brf

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

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick för det tredje kvartalet till 2,4 mdkr (4,1), drivet av fortsatt hög nybyggnationstakt och därtill hög efterfrågan från fastighets- och byggbolag. Den totala utlåningen minskade dock till 85,5 mdkr (86,3) till följd av att fler fastighetsbolag i högre grad utnyttjar obligationsmarknaden för att refinansiera sig, i syfte att reducera valutarisk samt diversifiera sin upplåning.

Av den totala utlåningen utgjorde 34,2 mdkr (35,3) utlåning till företag och 51,3 mdkr (51,0) utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för utlåning till företag uppgick per den 31 augusti 2017 till 11,93 procent (11,69 per den 31 maj 2017) och marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,60 procent (10,75). Antalet lånekunder minskade marginellt

under kvartalet till 2 411 (2 464). De senaste kvartalets minskning i antalet kunder avser i huvudsak ett minskat antal mindre bostadsrättsföreningskunder i linje med SBAB:s strategi avseende fokuserad och kvalitativ kreditgivning.

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade under kvartalet med 1,1 mdkr (0,3) till totalt 35,4 mdkr (34,3). Marknadsandelen avseende inlåning från företag och bostadsrättsföreningar (icke finansiella företag) uppgick per den 31 augusti 2017 till 3,70 procent (3,73 per den 31 maj 2017).

FINANSIELL UTVECKLING

RESULTATÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2017	2017	2017	2016	2016	2017	2016
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep
Räntenetto	792	777	779	762	745	2 348	2 067
Provisionsnetto	-2	0	-5	-2	1	-7	9
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	-35	-2	-5	8	17	-42	40
Övriga rörelseintäkter	7	9	6	17	5	22	17
Summa rörelseintäkter	762	784	775	785	768	2 321	2 133
Kostnader	-224	-244	-232	-239	-214	-700	-650
Resultat före kreditförluster	538	540	543	546	554	1 621	1 483
Kreditförluster, netto (not 3)	-1	-1	6	2	-20	4	-20
Rörelseresultat	537	539	549	548	534	1 625	1 463
Skatt	-125	-125	-128	-119	-117	-378	-322
Periodens resultat	412	414	421	429	417	1 247	1 141
Avkastning på eget kapital ¹⁾ , %	12,2	12,4	12,6	12,5	12,3	12,4	11,9
K/I-tal, %	29,4	31,2	29,9	30,6	27,8	30,2	30,5
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,01	0,00	-0,03	0,00	-0,01
Placeringsmarginal, %	0,77	0,77	0,80	0,80	0,76	0,79	0,72

¹⁾ SBAB använder från och med det första kvartalet 2017 en ny definition för beräkning av avkastning på eget kapital. Avkastning på eget kapital beräknas som rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital, justerat för primärkapitalållan och värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital. Jämförelsetal för 2016 har inte omräknats. Avkastning på eget kapital uppgick för helåret 2016 till 12,7 procent enligt ny beräkning, i förhållande till 12,3 procent enligt tidigare beräkning. För ytterligare information, se sida 35.

Utveckling tredje kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2017

Ränte- och provisionsnetto

Räntenettet ökade till 792 mnr (777), bland annat hänförligt till minskad volym likvida reserver under kvartalet. Räntenettet påverkades därtill positivt av ökade utlåningsvolymerna samt negativt av lägre utlåningsmarginaler med anledning av räntesänkningen under det andra kvartalet.

Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för kvartalet till 61,6 mnr (65,7). Avgiften motsvarar för SBAB:s del 247 mnr för helåret 2017, i förhållande till 102 mnr för 2016.

Provisionsnettot minskade under kvartalet till -2 mnr (0), bland annat drivet av lägre intäkter från försäkringsförmedling.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -35 mnr (-2). Periodens största resultatpåverkande faktor var omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument.

Kostnader

Kostnaderna minskade till 224 mnr (244). Skillnaden mellan kvartalen är hänförlig till lägre kostnader för marknadsföring och utveckling.

Kreditkvalitet och kreditförluster

SBAB införde i mitten av 2016 nya amorteringsregler i linje med Finansinspektionens föreskrifter. Reglerna omfattar bland annat en amorteringstakt om två procent per år avseende nya bolån med över 70 procents belåningsgrad och därefter en procent per år ned till 50 procents belåningsgrad.

Den genomsnittliga belåningsgraden i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 60 procent (60). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,5 mnr (1,5).

SBAB:s kreditförluster var fortsatt låga och uppgick för kvartalet till 1 mnr (1), vilket motsvarar en kreditförlustnivå om 0,00 procent (0,00). För mer information om kreditförluster, se not 3.

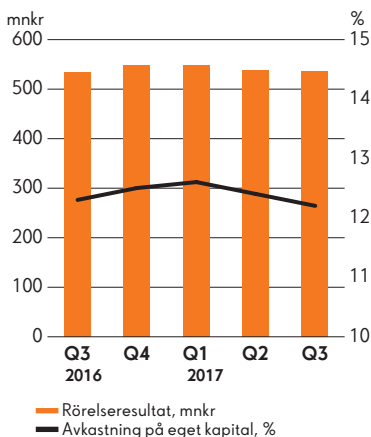
Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 537 mnr (539). Skillnaden mellan kvartalen är liten och i huvudsak hänförlig till ett lägre nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde. Ett högre räntenetto och lägre kostnader bidrog positivt till rörelseresultatets utveckling.

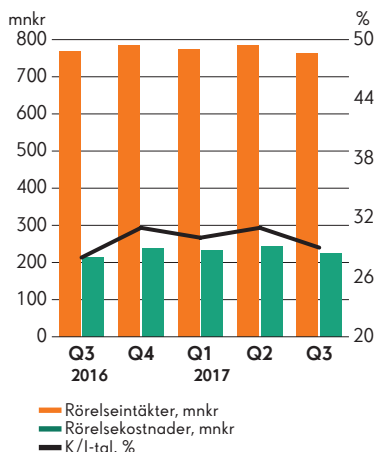
Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 40 mnr (-206). Skillnaden mellan kvartalen är främst hänförlig till upp- och nedgångar i långa EUR-räntor. En mindre nedgång i marknadsräntorna under det tredje kvartalet påverkade posten positivt.

Rörelseresultat och avkastning på eget kapital



Intäkter, kostnader och K/I-tal



Utveckling januari–september 2017 jämfört med januari–september 2016

Rörelseresultatet ökade under perioden till 1 625 mnkr (1 463). Ökningen är framförallt hänförlig till ett högre räntenetto. Räntenettet ökade till 2 348 mnkr (2 067), till följd av ökade utlåningsvolymerna och lägre finansieringskostnader. Provisionsnettot uppgick för perioden till –7 mnkr (9), till följd av ökade provisionskostnader drivet av ökade emissionsvolymerna. Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade till –42 mnkr (40). Minskningen är främst hänförlig till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster, på grund av villkorsskillnader samt periodiseringseffekter från avbrutna säkringsrelationer. Kostnaderna ökade under perioden till 700 mnkr (650), drivet

av ökade personal-, IT- och utvecklingskostnader. Kreditförlusterna var fortsatt låga uppgick för perioden till positivt 4 mnkr (20). Övrigt totalresultat minskade till –417 mnkr (769). Skillnaden mellan kvartalen är främst hänförlig till upp- och nedgångar i långa EUR-räntor. En nedgång i marknadsräntorna under 2016 påverkade jämförelsesiffran positivt. Under 2017 vände marknadsräntorna uppåt, vilket påverkade resultatet för innevarande period kraftigt negativt.

BALANSÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2017-09-30	2017-06-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	25 938	24 496	14 179	20 492
Utlåning till kreditinstitut	8 941	10 493	7 426	1 619
Utlåning till allmänheten	324 415	315 559	304 970	296 022
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 457	51 727	52 664	48 851
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	6 729	6 950	10 304	8 172
SUMMA TILLGÅNGAR	415 480	409 225	389 543	375 156
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	10 837	15 243	19 922	4 689
Inlåning från allmänheten	107 041	102 675	93 390	96 769
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	271 693	265 360	249 014	247 407
Efterställda skulder	5 941	5 939	5 943	5 939
Summa återstående skulder i balansräkningen	4 550	5 034	6 042	5 070
Summa skulder	400 062	394 251	374 311	359 874
Summa eget kapital	15 418	14 974	15 232	15 282
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	415 480	409 225	389 543	375 156
Kärnprimärkapitalrelation, %	31,4	31,4	28,5	32,2
Primärkapitalrelation, %	38,6	38,7	35,9	40,1
Total kapitalrelation, %	49,3	49,5	46,8	51,6
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	3,77	3,79	3,72	4,05
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ²⁾	265	240	191	243
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	122	120	116	122

¹⁾ Beräknad enligt tillämpligt regelverk vid respektive rapporteringstillfälle.

²⁾ I alla valutor konsoliderat.

Utveckling tredje kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2017

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet till 25,9 mdkr (24,5) samtidigt som obligationer och andra räntebärande värdepapper minskade till 49,5 mdkr (51,7). Förändringen ligger inom den normala hanteringen av likviditetsportföljen för att upprätthålla önskad duration och kreditriskprofil. Utlåning till kreditinstitut minskade till 8,9 mdkr (10,5), hänförligt till normal likviditetshantering. För information om utlåning till allmänheten, se sida 5.

Skulder till kreditinstitut minskade under kvartalet till 10,8 mdkr (15,2). Minskningen är hänförlig till mindre volymer kortfristiga repor i förhållande till föregående kvartal. Förändringen ligger inom den normala kortfristiga likviditetshantering. Efterställda skulder förblev oförändrad och uppgick vid kvartalets utgång till 5,9 mdkr (5,9). Det egna kapitalet ökade under kvartalet till 15,4 mdkr (15,0). Posten har under kvartalet påverkats av förändring i övrigt totalresultat, utdelning i primärkapitalinstrument och årets resultat. För information om inlåning från allmänheten samt emitterade värdepapper, se sida 5 respektive avsnittet "Upplåning" nedan.

Upplåning

Den starka utlåningstillväxten medförde en något högre emissionstakt under årets tredje kvartal, trots lägre skuldförfall. Totalt emitterades cirka 16 mdkr (12) i obligationer under kvartalet, bland annat en 5-årig icke säkerställd obligation om EUR 500 mn på den europeiska marknaden.

Under kvartalet emitterades värdepapper om totalt 19,4 mdkr (15,5). Samtidigt genomfördes återköp om 2,1 mdkr (1,9) medan 10,5 mdkr (12,9) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 6,3 mdkr till totalt 271,7 mdkr (265,4).

Certifikatupplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 4,9 mdkr (7,9) och icke säkerställd senior upplåning till 63,7 mdkr (61,4). Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick till 203,1 mdkr (196,1), där 149,2 mdkr var i SEK och 53,9 mdkr var i utländsk valuta.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha AAA-rating vid förvärv. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 75,3 mdkr (73,8). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 72,2 mdkr (70,8).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge SBAB kan uppfylla sina betalningsförpliktelser utan tillgång

till finansiering på kapitalmarknaden samt nettoutflöden från utlåning/inlåning. Överlevnadshorisonten uppgick till 375 dagar (408), 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 30 september 2017 till 265 procent (240) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 186 procent (159). Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick LCR per den 30 september 2017 till 271 procent (259) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 80 procent. LCR i SEK uppgick enligt samma beräkningsmetod till 212 procent (200). Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning till 122 procent (120). För mer information, se not 9.

Kapitalposition

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. Styrelsen beslutade under 2016 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. SBAB:s utlåningsvolym ökade under kvartalet med 8,9 mdkr till totalt 324,4 mdkr. Kapitalkraven har främst påverkats av den ökade utlåningsvolymen. SBAB:s kapitalmål uppskattas motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 27,0 procent (26,7) och en total kapitalrelation om lägst 37,3 procent (36,9) per den 30 september 2017. Den faktiska kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av kvartalet till 31,4 procent (31,4) och den totala kapitalrelationen till 49,3 procent (49,5), vilket ger en god marginal till både interna och externa krav.

SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda årsöverskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende 2017-09-30. Det innebär att periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 30 september 2017 till 3,77 procent (3,79).

För mer information, se not 10-11.

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan har visat en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. 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.

Det går att läsa mer om koncernens riskstruktur och risk- och kapitalhantering i SBAB:s integrerade årsredovisning för 2016 (sid. 54–57 respektive not 2) samt i rapporten "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2016".

Ägarklausul i EMTN-programmet

SBAB har för avsikt att i samband med den årliga uppdateringen av EMTN-programmet, planerad att genomföras den 1 november 2017, ändra i villkoren för att införa möjlighet att emittera ny senior icke säkerställd skuld utan ägarklausul*. Avsikten är att ge ut nya obligationer utan ägarklausul, vilket innebär att förändringen därmed endast kommer att påverka villkoren för utgivning av nya obligationer.

* Den aktuella bestämmelsen, eller den så kallade ägarklausulen, är ett villkor som medför en rätt för innehavare av sådan icke säkerställd upplåning att begära återbetalning om Svenska statens ägande i SBAB ändras så att rätten att utöva därtill relaterade röster understiger 51 procent.

Höjt kreditbetyg från Moody's

Kreditinstitutet Moody's Investors Service (Moody's) höjde den 21 augusti 2017 SBAB:s långfristiga kreditbetyg från A2 (positiva utsikter) till A1 (stabila utsikter), bland annat med hänvisning till SBAB:s förbättrade lönsamhet och finansieringsstruktur. Mer information finns att tillgå på sbab.se.

Förändringar i styrelsen

Jakob Grinbaum frånträdde under kvartalet sin roll som ledamot och vice ordförande i styrelsen för SBAB samt sin roll som ledamot i styrelsen för SCBC. Han har därmed blivit entledigad från alla sina uppdrag i koncernen.

Händelser efter periodens utgång

Grön obligation

SBAB emitterade den 4 oktober 2017 en ny grön obligation. Obligation är i icke säkerställt format, uppgår till 1,75 mdkr och har en löptid på fem år. Transaktionen möttes av god efterfrågan och övertecknades snabbt. Mer information om transaktionen finns att tillgå på sbab.se.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017	15 februari 2018
Delårsrapport jan-mar 2018	25 april 2018
Delårsrapport jan-jun 2018	18 juli 2018
Delårsrapport jan-sep 2018	26 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	15 februari 2019

Kreditbetyg

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

¹⁾Negativa utsikter

Årsstämma äger rum den 24 april 2018 i Solna.

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

Resultaträkning i sammandrag	13
Rapport över totalresultat i sammandrag	13
Balansräkning i sammandrag	14
Förändringar i eget kapital i sammandrag	15
Kassalödesanalys i sammandrag	15

NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	16
Not 2	Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde/Nettoresultat av finansiella transaktioner	16
Not 3	Kreditförluster	17
Not 4	Utlåning till allmänheten	18
Not 5	Derivatinstrument	19
Not 6	Rörelsesegment	19
Not 7	Klassificering av finansiella instrument	20
Not 8	Upplysningar om verkligt värde	22
Not 9	Likviditetsreserv och likviditetsrisk	23
Not 10	Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav	24
Not 11	Internt bedömt kapitalbehov	27

MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag	28	
Rapport över totalresultat i sammandrag	29	
Balansräkning i sammandrag	30	
Not 12	Utlåning till kreditinstitut	31
Not 13	Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget	31



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2017	2017	2016	2017	2016	2016
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Ränteintäkter	1 154	1 140	1 172	3 397	3 522	4 601
Räntekostnader	-362	-363	-427	-1 049	-1 455	-1 772
Räntenetto	792	777	745	2 348	2 067	2 829
Provisionsintäkter	16	23	13	53	50	69
Provisionskostnader	-18	-23	-12	-60	-41	-62
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	-35	-2	17	-42	40	48
Övriga rörelseintäkter	7	9	5	22	17	34
Summa rörelseintäkter	762	784	768	2 321	2 133	2 918
Personalkostnader	-115	-118	-100	-349	-295	-412
Övriga kostnader	-100	-118	-107	-327	-335	-450
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9	-8	-7	-24	-20	-27
Summa kostnader före kreditförluster	-224	-244	-214	-700	-650	-889
Resultat före kreditförluster	538	540	554	1 621	1 483	2 029
Kreditförluster, netto (not 3)	-1	-1	-20	4	-20	-18
Rörelseresultat	537	539	534	1 625	1 463	2 011
Skatter	-125	-125	-117	-378	-322	-441
Periodens resultat	412	414	417	1 247	1 141	1 570

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2017	2017	2016	2017	2016	2016
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	412	414	417	1 247	1 141	1 570
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	-40	98	99	97	184	198
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	68	-317	55	-598	894	370
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-6	48	-34	110	-237	-125
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	23	-46	-28	-34	-92	-58
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	-5	11	6	8	20	13
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	40	-206	98	-417	769	398
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	452	208	515	830	1 910	1 968

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	25 938	20 492	14 179
Utlåning till kreditinstitut	8 941	1 619	7 426
Utlåning till allmänheten (not 4)	324 415	296 022	304 970
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	222	396	568
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 457	48 851	52 664
Derivatinstrument (not 5)	4 689	6 192	7 829
Immateriella anläggningstillgångar	169	152	132
Materiella anläggningstillgångar	13	16	15
Övriga tillgångar	944	550	1 010
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	692	866	750
SUMMA TILLGÅNGAR	415 480	375 156	389 543
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	10 837	4 689	19 922
Inlåning från allmänheten	107 041	96 769	93 390
Emitterade värdepapper m. m.	271 693	247 407	249 014
Derivatinstrument (not 5)	1 718	2 475	2 742
Övriga skulder	499	347	417
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 144	1 976	2 481
Uppskjutna skatteskulder	94	207	303
Avsättningar	95	65	99
Efterställda skulder	5 941	5 939	5 943
Summa skulder	400 062	359 874	374 311
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	245	662	1 033
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	10 468	9 592	9 600
Periodens resultat	1 247	1 570	1 141
Summa eget kapital	15 418	15 282	15 232
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	415 480	375 156	389 543

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	Aktiekapital	Reserver/fond för verkligt värde	Primärkapital- instrument	Balanserad vinst och resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 2017-01-01	1 958	662	1 500	11 162		15 282
Utdelning primärkapitalinstrument				-66		-66
Lämnad utdelning				-628		-628
Periodens totalresultat		-417			1 247	830
UTGÅENDE BALANS 2017-09-30	1 958	245	1 500	10 468	1 247	15 418
INGÅENDE BALANS 2016-01-01	1 958	264		9 626		11 848
Primärkapitalinstrument			1 500			1 500
Utdelning primärkapitalinstrument				-26		-26
Periodens totalresultat		769			1 141	1 910
UTGÅENDE BALANS 2016-09-30	1 958	1 033	1 500	9 600	1 141	15 232
INGÅENDE BALANS 2016-01-01	1 958	264		9 626		11 848
Primärkapitalinstrument			1 500			1 500
Utdelning primärkapitalinstrument				-34		-34
Övrigt				0		0
Årets totalresultat		398			1 570	1 968
UTGÅENDE BALANS 2016-12-31	1 958	662	1 500	9 592	1 570	15 282

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Koncernen, mnkr	2017	2016	2016
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	1 619	3 456	3 456
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	2 686	2 034	2 316
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-677	-630	-863
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-499	-745	-394
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	6 443	3 872	-2 307
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 953	4 532	-1 248
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-30
Förvärv / avyttring av dotterföretag	-	-59	-59
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-62	-89
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning	-628	-	-
Förändring av förlagslån	-	-2 000	-2 000
Förändring av primärkapitalinstrument	-	1 500	1 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-628	-500	-500
Ökning/minskning av likvida medel	7 322	3 970	-1 837
Likvida medel vid periodens slut	8 941	7 426	1 619

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

NOT 1 Redovisningsprinciper

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

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2016. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 25 oktober 2017.

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.

Under 2014 publicerade IASB IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 Finansiella instrument ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering - gällande klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Beträffande redovisning av makrohedgar 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 kreditför-

luster 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. Syftet med de nya reglerna för säkringsredovisning är främst att uppnå en redovisning mer anpassad till riskhanteringen. Den nya standarden medger också fördjupade upplysningskrav både avseende kreditförluster och säkringsredovisning. SBAB har genomfört en övergripande förstudie av hur de nya reglerna kommer att påverka SBAB och fortsatta analyser pågår. Den del av SBAB:s redovisning som kommer att påverkas mest av de nya reglerna är redovisning av förväntade kreditförluster. Utveckling av modeller och processer pågår. 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 kommer redovisning och värdering av värdepapper i likviditetsportföljen sannolikt att påverkas i viss utsträckning. Befintligt värdepappersinnehav har analyserats dels avseende affärsmodell, dels avseende huruvida tillgångarnas kassaflöden endast utgör betalning av kapital och ränta. En slutlig analys kan göras först då innehavet vid övergången är känt, men den preliminära bedömningen är att de nya reglerna inte kommer att få någon väsentlig påverkan på resultat- och balansräkning.

När det gäller en kommande möjlig påverkan av de nya reglerna om säkringsredovisning, har en bedömning gjorts att de nya reglerna inte kommer att få någon väsentlig påverkan på resultat- och balansräkningar. SBAB avser preliminärt att fortsätta tillämpa reglerna för säkringsredovisning i IAS 39 även efter 1 januari 2018.

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

Koncernen, mnkr	2017	2017	2016	2017	2016	2016
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-19	-42	-33	-79	55	-43
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	103	307	222	739	5	691
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-45	-36	-87	-245	-230	-489
- Derivatinstrument	-91	-243	-102	-494	132	-352
- Lånefordringar	17	15	19	42	78	240
Valutaomräkningseffekter	-2	-3	-2	-5	0	1
Summa	-35	-2	17	-42	40	48

NOT 3 Kreditförluster, netto

Koncernen, mnkr	2017	2017	2016	2017	2016	2016
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD						
Individuell reservering företagsmarknadslån						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-	-
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
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	0	0	0	4
Garantier	-	-	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	0	0	0	0	0	4
Gruppvis reservering företagsmarknadslån						
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	0	0	7	0	8	9
Garantier	-0	-0	-1	-0	-2	-3
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	0	0	6	0	6	6
PRIVATMARKNAD						
Individuell reservering privatmarknadslån						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-	-	-1	-0	-2
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	1	0	2
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-0	-0	-0	-1	-0	-0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	0	0	1	1	5	16
Garantier	0	0	-	-	-0	-0
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	0	0	1	1	5	16
Gruppvis reservering privatmarknadslån						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-3	-4	-2	-8	-8	-11
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1	0	1	2	2	2
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering ¹⁾	-0	3	-24	8	-19	-13
Garantier	1	-0	-2	1	-6	-22
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-1	-1	-27	3	-31	-44
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-1	-1	-20	4	-20	-18

¹⁾ Upplösningen i gruppvis reserv för privatmarknad under 2017 beror främst på att delar av utlåningsstocken omklassificerats till bättre riskklasser under första halvåret 2017.

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

NOT 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN mnkr	2017-09-30		2016-12-31		2016-09-30	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	120 950	-68	107 345	-74	115 768	-88
Bostadsrätter	116 069	-103	102 701	-105	103 039	-112
Bostadsrättsföreningar	51 331	-21	50 643	-21	51 129	-26
Privata flerbostadshus	29 747	-19	28 543	-19	28 177	-19
Kommunala flerbostadshus	222	-	240	-	369	-
Kommersiella fastigheter	4 273	-	4 779	-	4 750	-
Övrigt	2 048	-14	2 006	-16	1 997	-14
Reserv för sannolika förluster	-225		-235		-259	
Summa	324 415	-225	296 022	-235	304 970	-259

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
a) Osäkra lånefordringar	128	134	156
b) Oreglerade lånefordringar ¹⁾ som ingår i osäkra lånefordringar	2	1	4
c) Oreglerade lånefordringar ¹⁾ som inte ingår i osäkra lånefordringar	158	137	164
d) Individuella reserveringar lånefordringar	58	59	76
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	1	1	3
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	166	175	180
g) Totala reserveringar (d+e+f)	225	235	259
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)	70	75	80
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a), %	45	44	49

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

Låneportfölj, mnkr	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Privatutlåning	238 882	211 857	220 590
- varav nyutlåning under perioden	48 957	48 660	37 049
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	85 533	84 165	84 380
- varav nyutlåning under perioden	9 225	10 988	7 613
Summa	324 415	296 022	304 970
- varav nyutlåning under perioden	58 182	59 648	44 662

NOT 5 Derivatinstrument

Koncernen, mnkr	2017-09-30			2016-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	2 666	1 322	277 501	3 944	1 700	222 420
Valutarelaterade	2 023	396	86 192	2 248	775	82 513
Summa	4 689	1 718	363 693	6 192	2 475	304 933

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

NOT 6 Rörelsesegment

Koncernen, mnkr	Jan-sep 2017				Jan-sep 2016			
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa
Intäkter ¹⁾	1 826	537	-	2 363	1 667	426	-	2 093
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-	-	-42	-42	-	-	40	40
Summa rörelseintäkter	1 826	537	-42	2 321	1 667	426	40	2 133
Kostnader ²⁾	-560	-140	-	-700	-512	-142	4	-650
Kreditförluster, netto	1	3	-	4	-15	-5	-	-20
Rörelseresultat	1 267	400	-42	1 625	1 140	279	44	1 463
Skatt	-295	-93	10	-378	-251	-61	-10	-322
Periodens resultat	972	307	-32	1 247	889	218	34	1 141
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	14,6	8,5		12,4	14,6	7,3		11,9

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⁾ SBAB använder från och med det första kvartalet 2017 en ny definition för beräkning av avkastning på eget kapital. Avkastning på eget kapital beräknas som rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital, justerat för primärkapitallån och värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital. Jämförelsetal för 2016 har inte omräknats. För ytterligare information, se sida 35.

NOT 7 Klassificering av finansiella instrument

KONCERNEN

Finansiella tillgångar

2017-09-30

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 statsskuldförbindelser m. m.	10 911	15 027			25 938	25 938
Utlåning till kreditinstitut			8 941		8 941	8 941
Utlåning till allmänheten			324 415		324 415	325 358
Värdförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			222		222	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 569	32 642		9 246	49 457	49 517
Derivatinstrument	4 689				4 689	4 689
Övriga tillgångar			339		339	339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	82	341	150	13	586	586
Summa	23 251	48 010	334 067	9 259	414 587	415 368

KONCERNEN

Finansiella skulder

2017-09-30

mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		10 837	10 837	10 837
Inlåning från allmänheten		107 041	107 041	107 041
Emitterade värdepapper m.m.		271 693	271 693	273 509
Derivatinstrument	1 718		1 718	1 718
Övriga skulder		491	491	491
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 122	2 122	2 122
Efterställda skulder		5 941	5 941	5 962
Summa	1 718	398 125	399 843	401 680

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

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

KONCERNEN**Finansiella skulder**

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

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2016. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

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

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

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

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

NOT 8 Upplysningar om verkligt värde

KONCERNEN

2017-09-30

mnkr	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	25 938	-	-	25 938
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40 211	-	-	40 211
Derivatinstrument	-	4 689	-	4 689
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	423	-	-	423
Summa	66 572	4 689	-	71 261
Skulder				
Derivatinstrument	-	1 718	-	1 718
Summa	-	1 718	-	1 718

2016-12-31

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

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2016. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2016 eller 2017.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

NOT 9 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

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

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

Beräkning av överlevnadshorisont

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

tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen och ingen finansiering finns att tillgå. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. Överlevnadshorisonten uppgick till 375 dagar (408).

Likviditetstäckningsgrad

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

LIKVIDITETSRESERV Koncernen, mnkr	2017-09-30					2016-12-31				
	Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG				Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG			
		SEK	EUR	USD	Övriga		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	830	830	-	-	-	632	632	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	25 331	15 352	7 585	2 394	-	25 166	14 343	7 602	3 221	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	11 964	10 353	173	1 438	-	6 596	5 311	-	1 285	-
Andras säkerställda obligationer	37 216	31 838	4 586	792	-	37 070	31 364	4 739	967	-
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	75 341	58 373	12 344	4 624	-	69 464	51 650	12 341	5 473	-
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	75 341	58 373	12 344	4 624	-	69 464	51 650	12 341	5 473	-
Fördelning valutaslag, %		77,5	16,4	6,1	-		74,3	17,8	7,9	-

LIKVIDITETSTÄCKNINGSGRAD Koncernen, mnkr	2017-09-30			2016-12-31		
	Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG		Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG	
		EUR	USD		EUR	USD
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ¹⁾	265	52 772	193	243	182 704	258
Likvida tillgångar	69 760	11 657	4 505	63 904	11 630	5 329
Tillgångar med 100 % vikt	38 126	7 758	3 832	32 394	7 602	4 506
Tillgångar med 85 % vikt	31 634	3 898	673	31 510	4 028	822
Kassautflöden	28 884	88	2 336	25 886	25	2 634
Inlåning från allmänheten	19 065	-	-	15 886	-	-
Marknadsfinansiering	4 595	-	2 045	5 190	-	2 633
Övriga utflöden	5 225	88	291	4 810	25	1
Kassainflöden	4 868	2 183	7	3 674	1 594	571
Inflöden från utlåningen till allmänheten	2 291	-	-	586	-	-
Övriga inflöden	2 577	2 183	7	3 088	1 594	571

¹⁾ 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.

NOT 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

KAPITALTÄCKNING Koncernen, mnkr	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Kärnprimärkapital	13 090	12 385	11 656
Primärkapital	16 090	15 385	14 656
Totalt kapital	20 541	19 833	19 104
Utan övergångsregler			
Risikexponeringsbelopp	41 705	38 413	40 860
Kärnprimärkapitalrelation, %	31,4	32,2	28,5
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	11 213	10 656	9 817
Primärkapitalrelation, %	38,6	40,1	35,9
Överskott ¹⁾ av primärkapital	13 588	13 080	12 204
Total kapitalrelation, %	49,3	51,6	46,8
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	17 204	16 760	15 835
Med övergångsregler			
Kapitalbas	20 563	19 835	19 144
Risikexponeringsbelopp	187 529	168 936	173 281
Total kapitalrelation, %	11,0	11,7	11,0

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

forts NOT 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

KAPITALBAS Koncernen, mnkr	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	10 469	9 592	9 600
Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera realiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	245	662	1 033
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	748	942	268
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	14 920	14 654	14 359
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-73	-67	-65
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-155	-142	-122
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-59	-526	-933
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-26	-3	-39
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-17	-31	-44
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 830	-2 269	-2 703
Kärnprimärkapital	13 090	12 385	11 656
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	3 000
Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	16 090	15 385	14 656
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 447	4 447	4 447
Kreditriskjusteringar	4	1	1
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 451	4 448	4 448
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	4 451	4 448	4 448
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	20 541	19 833	19 104
Totala riskvägda tillgångar	41 705	38 413	40 860
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	31,4	32,2	28,5
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	38,6	40,1	35,9
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	49,3	51,6	46,8
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	8,5	8,5
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk buffert, %	2,0	1,5	1,5
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	26,9	27,7	24,0

forts **NOT 10** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav**KAPITALBAS****Koncernen, mnkr**

	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-	-
Belopp som utsluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	-	-
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-	-

¹⁾ Delårsresultatet har reducerats med förväntad utdelning om 499 mkr baserat på kvartal 3, 2017. Delårsresultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a (se vidare sid 10 i förvaltningsberättelsen).

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV Koncernen, mnkr	2017-09-30		2016-12-31		2016-09-30	
	Risikexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	12 631	1 010	12 106	969	11 471	918
Exponeringar mot hushåll	12 173	974	11 440	915	13 207	1 057
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	1 109	89	1 211	97	1 272	102
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	11 064	885	10 229	818	11 935	955
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	24 804	1 984	23 546	1 884	24 678	1 975
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	2 782	222	1 907	152	2 123	170
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	2 677	214	1 903	152	2 020	162
<i>Varav repor</i>	104	8	3	0	103	8
<i>Varav övrigt</i>	1	0	1	0	0	0
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	15	1
Exponeringar mot hushåll	2 331	186	1 933	155	1 959	156
Fallerade exponeringar	11	1	12	1	9	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 284	263	3 384	271	3 665	293
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	11	1	19	1	48	4
Övriga poster	421	34	561	44	799	64
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	8 840	707	7 816	624	8 618	689
Marknadsrisk	1 210	97	1 571	126	1 751	140
<i>Varav positionsrisk</i>	418	34	886	71	955	76
<i>Varav valutarisk</i>	792	63	685	55	796	64
Operativ risk	4 144	331	3 634	291	3 634	291
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 707	217	1 846	148	2 179	174
Totalt risikexpo-neringsbelopp och minimikapitalkrav	41 705	3 336	38 413	3 073	40 860	3 269
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 043		960		1 021
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		826		571		608
Totalt kapitalkrav		5 205		4 604		4 898

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 2 781 mnkr (1 906).

NOT 11 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Intern bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick per den 30 september 2017 till 14 937 mnkr (13 073 per 31 december 2016). SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod givet en bestämd konfidensnivå. I SBAB:s fall är konfidensnivån 99,97 procent, vilket motsvarar SBAB:s långsiktiga målrating AA- (Standard

& Poor's ratingskala). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp. Tabellen nedan återger internt kapitalbehov för den konsoliderade situationen med respektive utan beaktande av Finansinspektionens tillsynspraxis avseende riskviktsgolv för svenska bolån.

mnkr		2017-09-30			2016-12-31		
		Pelare 1	EXKL. RISKVIKTS- GOLV	INKL. RISKVIKTS- GOLV	Pelare 1	EXKL. RISKVIKTS- GOLV	INKL. RISKVIKTS- GOLV
			Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 908	2 908	2 908	2 656	2 656	2 656
	Marknadsrisk	97	97	97	126	126	126
	Operativ risk	331	331	331	291	291	291
Pelare 2	Kreditrisk ¹⁾	-	1 242	0	-	1 019	0
	Marknadsrisk	-	990	990	-	1 118	1 118
	Operativ risk	-	115	115	-	91	91
	Riskviktsgolv	-	-	7 729	-	-	6 532
	Koncentrationsrisk	-	840	840	-	669	669
Statsrisk	Statsrisk	-	58	58	-	59	59
	Pensionsrisk	-	0	0	-	0	0
	Kapitalkonserveringsbuffert	1 043	1 043	1 043	960	960	960
Buffertar	Kapitalplaneringsbuffert ²⁾	-	807	0	-	1 000	0
	Kontracyklisk buffert	826	826	826	571	571	571
Totalt		5 205	9 257	14 937	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 bolånepartföljerna, varför den erforderliga bufferten är mindre.

MODERBOLAGET

Utveckling januari–september 2017 jämfört med januari–september 2016

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 45 mnkr (147). Förändringen är framförallt hänförlig till ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner. Räntenettet ökade under perioden till 204 mnkr (184), bland annat drivet av lägre finansieringskostnader. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –32 mnkr (69). Minskningen är främst hänförlig till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster, på grund av villkorsskillnader samt periodiseringseffekter från avbrut-

na säkringsrelationer. Kostnaderna ökade till 700 mnkr (640), hänförligt till ökade personal- och IT-kostnader. Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 7 mnkr (12). Utlåning till allmänheten ökade under perioden till 80,4 mdkr (60,4). Inlåning från allmänheten ökade till 107,0 mdkr (93,4). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 20,0 procent (22,9) och det internt bedömda kapitalbehovet till 6 043 mnkr (5 466).

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2017	2017	2016	2017	2016	2016
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan–sep	Jan–sep	Jan–dec
Moderbolaget, mnkr						
Ränteintäkter	342	303	346	953	943	1 300
Räntekostnader	-263	-248	-221	-749	-759	-974
Räntenetto	79	55	125	204	184	326
Provisionsintäkter	19	20	16	55	61	85
Provisionskostnader	-3	-6	-9	-16	-28	-39
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-13	-12	28	-32	69	143
Övriga rörelseintäkter	168	180	170	541	513	721
Summa rörelseintäkter	250	237	330	752	799	1 236
Personalkostnader	-114	-116	-100	-344	-296	-408
Övriga kostnader	-102	-127	-103	-347	-333	-449
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3	-3	-3	-9	-11	-15
Summa kostnader före kreditförluster	-219	-246	-206	-700	-640	-872
Resultat före kreditförluster	31	-9	124	52	159	364
Kreditförluster, netto	-2	-4	-12	-7	-12	-9
Rörelseresultat	29	-13	112	45	147	355
Skatter	-14	-4	-25	-31	-33	-78
Periodens resultat	15	-17	87	14	114	277

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

	2017	2017	2016	2017	2016	2016
Moderbolaget, mnkr	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	15	-17	87	14	114	277
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	-40	98	99	97	184	198
Förändringar avseende kassalödessäkringar, före skatt	-13	-19	7	-57	26	-28
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	12	-18	-23	-9	-46	-37
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-41	61	83	31	164	133
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-26	44	170	-45	278	410

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Moderbolaget, mnkr	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	25 938	20 492	14 179
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	33 812	56 630	55 586
Utlåning till allmänheten	80 374	51 577	60 436
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 457	48 851	52 664
Derivatinstrument	5 137	6 221	7 774
Aktier och andelar i koncernföretag	10 386	10 386	10 386
Immateriella anläggningstillgångar	27	31	9
Materiella anläggningstillgångar	13	16	15
Övriga tillgångar	245	179	356
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	553	761	637
SUMMA TILLGÅNGAR	205 942	195 144	202 042
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 110	4 191	10 605
Inlåning från allmänheten	107 041	96 769	93 390
Emitterade värdepapper m. m.	68 574	71 474	73 331
Derivatinstrument	4 666	6 075	7 667
Övriga skulder	480	334	412
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	778	373	821
Uppskjutna skatteskulder	52	41	47
Efterställda skulder	5 941	5 939	5 943
Summa skulder	196 642	185 196	192 216
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	150	118	150
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Balanserad vinst	5 286	5 703	5 712
Periodens resultat	14	277	114
Summa fritt eget kapital	6 950	7 598	7 476
Summa eget kapital	9 300	9 948	9 826
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	205 942	195 144	202 042

NOT 12 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 26 047 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkertillda Obligationer (publ), jämfört 55 123 mnkr vid utgången 2016. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

NOT 13 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

KAPITALTÄCKNING Moderbolaget, mnkr	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Kärnprimärkapital	7 232	7 708	7 615
Primärkapital	10 232	10 708	10 615
Totalt kapital	14 683	15 157	15 064
Utan övergångsregler			
Risikexponeringsbelopp	36 124	31 484	33 237
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,0	24,5	22,9
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	5 606	6 292	6 120
Primärkapitalrelation, %	28,3	34,0	31,9
Överskott ¹⁾ av primärkapital	8 064	8 819	8 621
Total kapitalrelation, %	40,6	48,1	45,3
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	11 793	12 639	12 405
Med övergångsregler			
Kapitalbas	14 700	15 162	15 094
Risikexponeringsbelopp	53 027	35 833	40 425
Total kapitalrelation, %	27,7	42,3	37,3

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

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

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

KAPITALBAS Moderbolaget, mnkr	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	5 678	6 094	6 104
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	150	118	150
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-485	-350	-429
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	8 801	9 320	9 283
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-76	-70	-70
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-27	-31	-9
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafödersäkringar	71	27	-16
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-21	-7	-30
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-16	-31	-43
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 569	-1 612	-1 668
Kärnprimärkapital	7 232	7 708	7 615
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	3 000
Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	10 232	10 708	10 615
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 447	4 447	4 447
Kreditriskjusteringar	4	2	1
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 451	4 449	4 448
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	4 451	4 449	4 448
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	14 683	15 157	15 063
Totala riskvägda tillgångar	36 124	31 484	33 237
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	20,0	24,5	22,9
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	28,3	34,0	31,9
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	40,6	48,1	45,3
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	8,5	8,5
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk buffert, %	2,0	1,5	1,5
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	15,5	20,0	18,4

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

	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-	-
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	-	-
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-	-

¹⁾ Delårsresultatet har reducerats med förväntad utdelning om 499 mnkr baserat på kvartal 3, 2017. Delårsresultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 punkt 2a (se vidare sid 10 i förvaltningsberättelsen)

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV Moderbolaget, mnkr	2017-09-30		2016-12-31		2016-09-30	
	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav	Risexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	8 127	650	6 474	518	6 607	529
Exponeringar mot hushåll	4 378	350	3 172	254	3 950	316
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	390	31	351	28	421	34
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	3 988	319	2 821	226	3 529	282
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	12 505	1 000	9 646	772	10 557	845
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	2 676	214	1 645	132	1 768	141
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	79	6	1 645	132	1 709	137
<i>Varav repor</i>	2 597	208	-	-	58	4
<i>Varav övrigt</i>	0	0	0	0	1	0
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	15	1
Exponeringar mot hushåll	2 331	186	1 933	155	1 959	157
Fallerade exponeringar	11	1	12	1	9	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 283	263	3 384	271	3 665	293
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	10	1	16	1	46	4
Aktieexponeringar	10 386	831	10 386	831	10 386	831
Övriga poster	98	8	85	6	97	8
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	18 795	1 504	17 461	1 397	17 945	1 436
Marknadsrisk	681	54	1 195	96	1 331	106
<i>Varav positionsrisk</i>	418	33	887	71	955	76
<i>Varav valutarisk</i>	263	21	308	25	376	30
Operativ risk	1 570	126	1 478	118	1 478	118
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 573	206	1 704	136	1 926	154
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	36 124	2 890	31 484	2 519	33 237	2 659
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		903		787		831
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		715		467		494
Totalt kapitalkrav		4 508		3 773		3 984

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 2 676 mnkr (1 645).

.....

Denna information är sådan som SBAB Bank AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt gällande rätt, såsom den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen, samt enligt de riktlinjer som återfinns i Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 oktober 2017 kl. 08.00 (CET).

Kontakt

För ytterligare information, kontakta
Klas Danielsson, VD, +46 8 614 43 01, klas.danielsson@sbab.se
Mikael Inglander, CFO, +46 8 614 43 28, mikael.inglander@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 25 oktober 2017

Klas Danielsson
VD

.....

NYCKELTALSDEFINITIONER

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

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

För mer information om alternativa nyckeltal och nyckeltalsberäkningar, se sbab.se/IR.

Definitioner alternativa nyckeltal

Nyutlåning	Periodens bruttoulåning
Inlåning/utlåning	Total inlåning i förhållande till total utlåning (utgående balans)
Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig (beräknat på ingående och utgående balans) balansomslutning
Kreditförlustnivå	Kreditförluster i förhållande till total utlåning (utgående balans)
K/I-tal	Summa rörelsekostnader före kreditförluster i förhållande till summa rörelseintäkter.
Avkastning på eget kapital	Definition per 2017-03-31: Rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt (beräknat på ingående och utgående balans) eget kapital, justerat för primärkapitallån och värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital Definition innan 2017-03-31: Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt (beräknat på ingående och utgående balans) eget kapital, justerat för primärkapitallån.

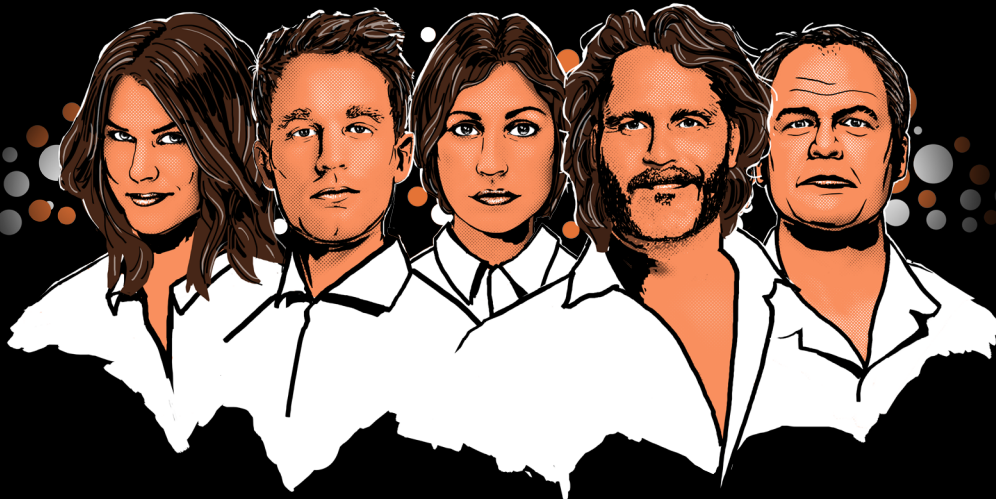
Övriga nyckeltalsdefinitioner

Antal anställda, FTE	Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Total kapitalrelation	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Bruttosoliditetsgrad	Primärkapital i förhållande till balansomslutning samt åtaganden utanför balansräkning omräknade med konverteringsfaktorer
Likviditetstäckningsgrad, LCR	Likvida tillgångar i förhållande till 30 dagars nettokassaflöde 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

ÅRETS STÖRSTA, BÄSTA OCH ROLIGASTE HUMORSHOW!*

★ BOENDEEKONOMI ÄR ★

JÄTTEKUL!



NOUR EL
REFAI

JOHAN
RHEBORG

ERIK
HAAG

• • • • •
• BJÖRN • & & & •
• GUSTAFSSON •
• • • • •

MIA
SKÄRINGER

15 NOV ERICSSON GLOBE

350kr

Köp biljett på axs.com/jattekul

EN SHOW AV:

SBAB!

*om boendekonomi.