

DELÅRS- RAPPORT

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

SBAB!

från dröm till hem

KVARTALET I KORTHET

Vi började erbjuda sparande så sent som för tio år sedan. Idag har vi 290 tusen kunder som har anförtrott oss 100 mdkr i inlåning på sina sparkonton. Det är en fantastisk utveckling som vi är väldigt stolta över.

KLAS DANIELSSON, VD SBAB

Första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

- God nettotillväxt i utlåningen. Den totala utlåningen steg under kvartalet med 9,1 mdkr till 305,1 mdkr (296,0). Nyutlåningen ökade till 18,0 mdkr (15,0)
- Inlåningen uppgick för första gången i SBAB:s historia till 100,0 mdkr (96,8)
- Fortsatt hög upplåningstakt drivet av obligationsförfall och god utlåningsaktivitet. Vid utgången av det första kvartalet hade koncernen emitterat cirka 38 mdkr i obligationer, vilket överstiger årets förfall om cirka 29 mdkr
- Återigen ett mycket starkt finansiellt resultat, med god lönsamhet, stark kapitalisering och hög kostnadseffektivitet
- Nytt förmedlingssamarbete med privatekonomiappen Tink avseende bolån och sparande

SAMMANFATTNING

Koncernen	2017	2016	Δ	2017	2016	Δ
	Kv 1	Kv 4		Jan-mar	Jan-mar	
Total utlåning ¹⁾ , mdkr	305,1	296,0	3,1 %	305,1	299,4	1,9 %
Total inlåning, mdkr	100,0	96,8	3,3 %	100,0	81,2	23,2 %
Räntenetto, mnkr	779	762	2,2 %	779	630	23,7 %
Kostnader, mnkr	-232	-239	-2,9 %	-232	-212	9,4 %
Kreditförluster, mnkr	6	2	4 mnkr	6	-1	7 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	549	548	0,2 %	549	439	25,1 %
Avkastning på eget kapital ²⁾ , %	12,6	12,5	10 bp	12,6	11,2	140 bp
K/I-tal, %	29,9	30,6	-70 bp	29,9	32,6	-270 bp
Kärnprimärkapitalrelation, %	29,9	32,2	-230 bp	29,9	27,6	230 bp

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

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

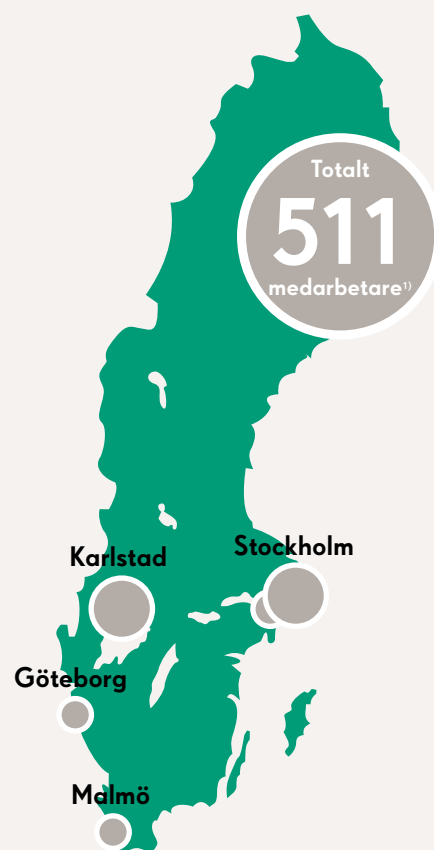
SBAB Bank AB (publ) har två affärsområden; Privat samt Företag & Brf (Bostadsrättsföreningar). Affärsområde Privat erbjuder lån- och sparprodukter samt bostads- och boendetjänster till privatpersoner. Kärnprodukten är bolån. Affärsområde Företag & Brf erbjuder bostadsfinansierings- och sparprodukter 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 mars 2017, inklusive 21 anställda i dotterbolaget Booli Search Technologies AB (Booli). Ett av de två kontoren i Stockholm tillhör Booli.

KOMMENTAR FRÅN VD

Vår starka verksamhetsutveckling fortsätter. Årets första kvartal gav hög tillväxt för både in- och utlåningen och vi redovisar ett mycket starkt resultat.

Vår starka position på marknaden tillsammans med ett stärkt erbjudande för bolån med 2-års räntebindning medförde att nyutlåningen för perioden uppgick till 18,0 mdkr. Vid utgången av kvartalet uppgick SBAB:s totala utlåning till 305,1 mdkr, vilket motsvarar en nettoutlåningsökning för kvartalet om 9,1 mdkr. Efterfrågan på bostadsfinansiering är fortsatt god trots ökade amorteringskrav och stigande bostadspriser. Vår marknadsandel för bolån till hushåll ökade från 7,23 procent vid årsskiftet till 7,35 procent i februari. Bolånemarginalerna är fortsatt goda men vi ser för närvarande inte att de kommer att stiga ytterligare, vilket vi däremot kan se på företagsidan. Det ökade bostadsbyggandet har medfört en stark efterfrågan på finansiering för nyproduktion av bostäder, vilket i kombination med ökade kapitalkrav för banker medfört högre marginaler.

Hushållens skuldsättning och bostadspriserna fortsätter att stiga vilket ökar riskerna på marknaden. Hållbar tillväxt genom ansvarsfull kreditgivning är därför helt avgörande och som ett resultat av vår inriktning ser vi i vår nyutlåning en sjunkande skuldkvot hos våra privatkunder och även lägre belåningsgrader. För att sänka riskerna i nyutlåningen ytterligare har vi beslutat att sänka vår tvingande skuldkvot för bolån till hushåll från 6 till maximalt 5,5 gånger bruttolönskomsten.

Vi började erbjuda sparkonto till privatpersoner så sent som för tio år sedan. Efter två år utökade vi vårt erbjudande till att även omfatta inlåningskonto för företag och bostadsrättsföreningar. Nu efter tio år har vi fått 290 tusen sparkunder som har anförtrott oss 100 mdkr i inlåning på sina sparkonton. Det är en fantastisk utveckling som vi är väldigt stolta över. Vår attraktiva sparränta med enkla och bra villkor i förhållande till storbankernas nollräntor har medfört att många kunder tagit steget och bytt bank till SBAB för sitt sparande. Inlåningen är också viktig för att vi ska kunna ha ett konkurrenskraftigt erbjudande för bolån och bostadsfinansiering då den utgör en viktig och växande andel av vår finansiering av utlåningen. Inlåningens andel av utlåningen uppgick vid kvartalets utgång till 32,8 procent.

Ett starkt resultat

Vi redovisar för kvartalet återigen ett starkt räntenetto om 779 mdkr. Resolutionsavgiften har ökat och belastar kvartalets räntenetto med 57,5 mdkr. Resolutionsavgiften förväntas motsvara cirka 230 mdkr för helåret 2017, mer än dubbelt så mycket som 2016. Rörelseresultat uppgick för kvartalet till 549 mdkr, kärnprimärkapitalrelationen till 29,9 procent och avkastning på eget kapital till

12,6 procent. Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick för kvartalet till positivt 6 mdkr. Våra kostnader utvecklas i stort enligt plan, med ökade kostnader inom främst IT, digitalisering samt risk- och regelefterlevnad. Kostnaderna uppgick för kvartalet till 232 mdkr samtidigt som K/I-talet uppgick till 29,9 procent vilket är en mycket låg siffra jämfört med andra svenska banker.

Kunderbudandet och nya kanaler

Booli.se fortsätter att visa en god utveckling. Inom bostadssök och boendetjänstesegmentet pågår en spännande utveckling, inte minst genom ägarförändringen hos konkurrenten Hemnet. Boolis tjänst HittaMäklare visar en intressant utveckling och har möjlighet att bli en värdefull tjänst för såväl fastighetsmäklaren som för bostadssäljaren och genom kopplingen till bostadsfinansiering. Under året kommer ytterligare boendetjänster att lanseras till våra bolånekunder.

Vi inledde under det första kvartalet ett samarbete med fintech-företaget Tink där användaren erbjuds en jämförelse av bolån och sparkonto baserat på användarens faktiska villkor jämfört med villkor hos SBAB, och erbjuds en möjlighet att byta till SBAB. Samarbetet har visat en lovande start. Vi utvärderar löpande samarbeten med nya aktörer och ser samarbeten som en viktig del i vårt arbete för att öka förändringstakten och utveckla vårt kunderbudande.

Boendeekonomi är jättekul!

Enligt en SIFO-undersökning tycker hela 70 procent av svenska folket att boendeekonomi är viktigt, men tråkigt. Till och med jättetråkigt. Det är såklart något som vi vill ändra på. Vi har därför gett Erik Haag i uppdrag att göra boendeekonomi jättekul genom att sätta upp en humorshow på Globen i Stockholm. Showen "Boendeekonomi är jättekul!" går av stapeln i november. Missa inte att se filmerna på sbab.se som följer Eriks och hans vänners resa mot Globen.

Solna i april 2017



Klas Danielsson
VD SBAB

VERKSAMHETSUTVECKLING

VOLYMUUTVECKLING

Koncernen	2017	2016	2016	2017	2016
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Nyutlåning, mdkr	18,0	15,0	14,2	18,0	14,2
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	9,1	-9,0	2,3	9,1	2,3
Total utlåning, mdkr	305,1	296,0	299,4	305,1	299,4
Antal sparkonton, tusen	309	302	303	309	303
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	3,2	3,4	4,5	3,2	4,5
Total inlåning, mdkr	100,0	96,8	81,2	100,0	81,2
Inlåning/utlåning, %	32,8	32,7	27,1	32,8	27,1
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	238	233	253	238	253
Antal finansierade bolåneobjekt, tusen	152	149	162	152	162
Nyutlåning, mdkr	15,3	11,6	12,2	15,3	12,2
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	8,6	-8,7	2,5	8,6	2,5
Total utlåning, Privat, mdkr	220,5	211,9	216,6	220,5	216,6
Bolån, mdkr	218,5	209,9	214,6	218,5	214,6
Privatlån, mdkr	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Marknadsandel bolån, % ¹⁾	7,35	7,23	7,87	7,35	7,87
Marknadsandel privatlån, % ¹⁾	0,93	0,93	0,99	0,93	0,99
Total inlåning, Privat, mdkr	66,0	65,5	58,2	66,0	58,2
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	4,04	4,05	3,80	4,04	3,80
Affärsområde Företag & Brf					
Antal företags- och brf-kunder	2 496	2 589	2 831	2 496	2 831
Nyutlåning, mdkr	2,7	3,4	2,1	2,7	2,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	0,4	-0,2	-0,2	0,4	-0,2
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	84,6	84,2	82,8	84,6	82,8
Utlåning, Företag, mdkr	34,2	33,5	30,9	34,2	30,9
Utlåning, Brf, mdkr	50,4	50,7	51,9	50,4	51,9
Marknadsandel Företag, % ¹⁾	11,47	11,07	10,29	11,47	10,29
Marknadsandel Brf, % ¹⁾	11,03	11,22	12,80	11,03	12,80
Total inlåning, Företag & Brf, mdkr	34,0	31,3	23,0	34,0	23,0
Marknadsandel inlåning, Företag & Brf, % ¹⁾	3,52	3,10	2,63	3,52	2,63

¹⁾ Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 1 2017" respektive "Jan-mar 2017" motsvarar marknadsandel per den 28 februari 2017. Siffror för kolumnerna "Kv 1 2016" respektive "Jan-mar 2016" motsvarar marknadsandel per den 29 februari 2016.

Utveckling första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

Marknadskommentar

Trycket på marknaderna för finansiering av boende var fortsatt högt under årets första kvartal, även om striktare lånevillkor och svagt stigande räntor höll tillbaka utlåningstillväxten något. Under årets första kvartal växte efterfrågan på bolån i ungefär samma takt som föregående kvartal. Låga räntor och stigande bostadspriser, i kombination med en stark ekonomisk utveckling, med ökande andel sysselsatta och högre realinkomster, bidrog till utvecklingen. Även hushållens kontosparande växte lite snabbare i början av 2017 än i slutet av 2016. Tillväxten på marknaden för fastighetsfinansiering, inklusive utlåning till bostadsrättsföreningar, ökade något i förhållande till föregående kvartal, drivet av det historiskt höga bostadsbyggandet.

Koncernen

Den totala utlåningsvolymen ökade under det första kvartalet med 9,1 mdkr (-9,0) till 305,1 mdkr (296,0). Nyutlåningen ökade under samma period till 18,0 mdkr (15,0).

Den totala inlåningsvolymen ökade under kvartalet med 3,2 mdkr (3,4) till 100,0 mdkr (96,8).

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 15,3 mdkr (11,6), drivet av ett fortsatt starkt kunderbudande, bland annat i form av en kampanj för bolån med 2-årig räntebindningstid, samt hög efterfrågan på bolån trots efterfrågedämpande åtgärder såsom det tvingande amorteringskravet.

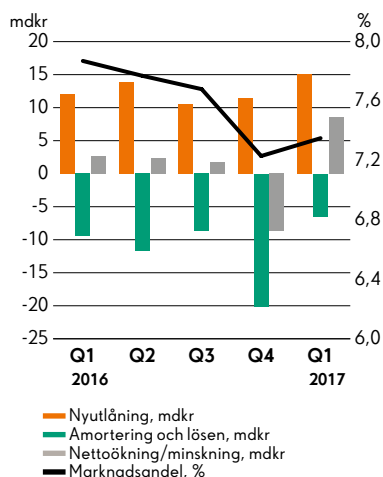
Den totala utlåningen ökade under kvartalet till 220,5 mdkr (211,9), varav 218,5 mdkr (209,9) utgjorde bolån och 2,0 mdkr (2,0) privatlån. Antalet bolånekunder ökade till 238 tusen (233 tusen) fördelat på 152 tusen finansierade bolåneobjekt (149 tusen). Marknadsandelen avseende bolån till privatpersoner uppgick per den 28 februari 2017 till 7,35 procent (7,23 per den 31 december 2016). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,93 procent (0,93)

En stor majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer fortfarande de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindning minskade dock något under kvartalet till 68,4 procent (72,4).

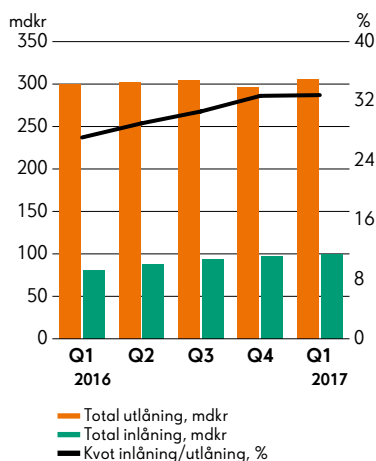
Sedan den 1 juni 2015 redovisar svenska banker genomsnittlig bolåneränta på nya och villkorsändrade krediter enligt Finansinspektionens föreskrifter. Det är SBAB:s ambition att erbjuda transparenta villkor, vilket också åskådliggörs i differensen mellan SBAB:s snittränta och listränta, som i mars 2017 uppgick till låga 0,16 procentenheter (0,12) på lån 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 årets första kvartal. Inlåning från privatpersoner ökade under kvartalet med 0,5 mdkr (1,5) till totalt 66,0 mdkr (65,5). Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 28 februari 2017 till 4,04 procent (4,05 per den 31 december 2016).

Utlåning och marknadsandelar för bolån, Privat



Total inlåning i förhållande till total utlåning, Koncernen



Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf erbjuder lån- och sparprodukter till främst fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Antalet lånekunder minskade under kvartalet till 2 496 (2 589). De senaste kvartalets minskning i antalet kunder härrör i huvudsak ett minskat antal bostadsrättsföreningskunder i icke prioriterade orter, i linje med SBAB:s strategi avseende fokuserad och kvalitativ kreditgivning. Marginalpress och fortsatt stark konkurrens på marknaden har bidragit till utvecklingen.

Nyutlåningen till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar fortsatte att vara god och uppgick för det första kvartalet till 2,7 mdkr (3,4), bland annat till följd av fortsatt hög efterfrågan från fastighets- och byggbolag.

Den totala utlåningen uppgick vid kvartalets utgång till 84,6 mdkr (84,2), varav 34,2 mdkr (33,5) utgjorde utlåning till fastighetsbolag och 50,4 mdkr (50,7) utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för utlåning till fastighetsbolag uppgick per den 28 februari 2017 till 11,47 procent (11,07 per den 31 december 2016). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 11,03 procent (11,22).

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar ökade under kvartalet med 2,7 mdkr (1,8) till totalt 34,0 mdkr (31,3). Marknadsandelen avseende inlåning från företag och bostadsrättsföreningar (icke finansiella företag) uppgick per den 28 februari 2017 till 3,52 procent (3,10 per den 31 december 2016).

FINANSIELL UTVECKLING

RESULTATÖVERSIKT

Koncernen, mdkr	2017	2016	2016	2016	2016	2017	2016
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Räntenetto	779	762	745	692	630	779	630
Provisionsnetto	-5	-2	1	10	-2	-5	-2
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	-5	8	17	4	19	-5	19
Övriga rörelseintäkter	6	17	5	7	5	6	5
Summa rörelseintäkter	775	785	768	713	652	775	652
Kostnader	-232	-239	-214	-224	-212	-232	-212
Resultat före kreditförluster	543	546	554	489	440	543	440
Kreditförluster, netto (not 3)	6	2	-20	1	-1	6	-1
Rörelseresultat	549	548	534	490	439	549	439
Skatt	-128	-119	-117	-108	-97	-128	-97
Periodens resultat	421	429	417	382	342	421	342
Avkastning på eget kapital ¹⁾ , %	12,6	12,5	12,3	11,8	11,2	12,6	11,2
K/I-tal, %	29,9	30,6	27,8	31,4	32,6	29,9	32,6
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,00	-0,03	0,00	0,00	0,01	0,00
Placeringsmarginal, %	0,80	0,80	0,76	0,69	0,65	0,80	0,65

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 primärkapitallån och värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital. Jämförelsetal för 2016 har inte omräknats. Avkastning på eget kapital uppgick för helåret 2016 till 12,7 procent enligt ny beräkning, i förhållande till 12,3 procent enligt tidigare beräkning.

Utveckling första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

Ränte- och provisionsnetto

Räntenettet ökade till 779 mnkr (762). Ökningen är hänförlig till ökade utlåningsvolymerna i kombination med fortsatt goda upplåningsvillkor. Den ökade resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, trädde i kraft vid årsskiftet och uppgick för kvartalet till 57,5 mnkr (12,5). Avgiften förväntas för SBAB:s del motsvara cirka 230 mnkr för helåret 2017, mer än dubbelt så mycket som 2016. Provisionsnettot minskade under kvartalet till -5 mnkr (-2), till följd av något lägre försäkringsintäkter och uppläggningsavgifter.

Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde

Nettoreultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till -5 mnkr (8). Skillnaden är främst hänförlig till resultat effekter under fjärde kvartalet 2016 från det avslutade samarbetet med Sparbanken Öresund samt värderingseffekter kopplade till derivat.

Kostnader

Kostnaderna minskade till 232 mnkr (239). Skillnaden är hänförlig till minskade affärsutvecklingskostnader samt periodiserings-effekter under det fjärde kvartalet kopplat till personalrelaterade kostnader samt marknadsföring.

Kreditkvalitet och kreditförluster

SBAB införde under det andra kvartalet, den 1 juni 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 61 procent (61). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,5 mnkr (1,4).

SBAB:s kreditförluster uppgick för kvartalet till positivt 6 mnkr (positivt 2). För mer information om kreditförluster, se not 3.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade till 549 mnkr (548), främst hänförligt till det högre räntenettet.

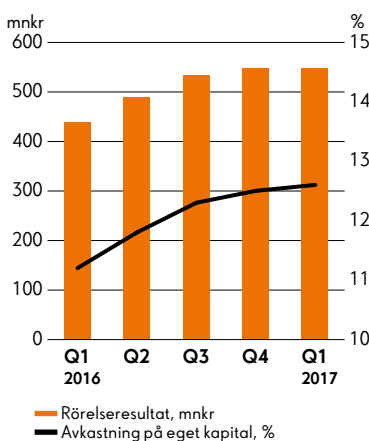
Skatt

Skatten uppgick för kvartalet till 128 mnkr (119). Ökningen är i huvudsak hänförlig till slopad avdragsrätt för ränta på efterställda skulder.

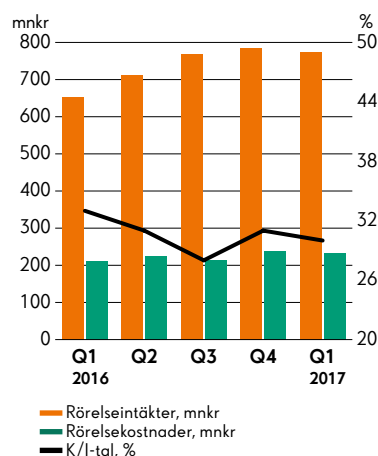
Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick för kvartalet till -251 mnkr (-371). Att ränteuppgången i medelfristiga euroräntor var lägre under det första kvartalet 2017 än föregående kvartal påverkade posten positivt.

Rörelseresultat och avkastning på eget kapital



Intäkter, kostnader och K/I-tal



Utveckling januari–mars 2017 jämfört med januari–mars 2016

Rörelseresultatet ökade under perioden till 549 mnkr (439). Ökningen i rörelseresultatet är framförallt hänförlig till ett högre räntenetto. Räntenettet ökade till 779 mnkr (630), i huvudsak hänförligt till lägre finansieringskostnader. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick till 57,5 mnkr. Provisionsnettot uppgick för perioden till –6 mnkr (–2). Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde uppgick till –5 mnkr (19). Minskningen är främst hänförlig till orealiserade marknadsvärdesförändringar på grund av förändrade basisspreadar på derivat. Övrigt totalresultat uppgick för perioden till –251 mnkr (470). Skillnaden är hänförlig till en ränteuppgång i medelfristiga

euroräntor under det första kvartalet 2017, i förhållande till en räntenedgång under motsvarande kvartal ifjol, vilket påverkade posten kraftigt negativt. Kostnaderna ökade under perioden till 232 mnkr (212), drivet av ökade investeringar inom IT- och affärsutveckling, försäljning och marknadsföring samt regelefterlevnad. Kreditförlusterna uppgick för perioden till positivt 6 mnkr (1).

BALANSÖVERSIKT

Koncernen, mnkr	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	27 871	20 492	25 443
Utlåning till kreditinstitut	10 358	1 619	11 271
Utlåning till allmänheten	305 118	296 022	299 351
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	51 096	48 851	53 939
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	7 571	8 172	13 333
SUMMA TILLGÅNGAR	402 014	375 156	403 337
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	10 917	4 689	15 395
Inlåning från allmänheten	99 974	96 769	81 170
Emitterade värdepapper (upplåning)	264 539	247 407	277 430
Efterställda skulder	5 939	5 939	7 941
Summa återstående skulder i balansräkningen	5 200	5 070	8 741
Summa skulder	386 569	359 874	390 677
Summa eget kapital	15 445	15 282	12 660
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	402 014	375 156	403 337
Kärnprimärkapitalrelation, %	29,9	32,2	27,6
Primärkapitalrelation, %	37,2	40,1	33,8
Total kapitalrelation, %	48,1	51,6	47,3
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	4,06	4,05	2,96
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	295	243	122
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	122	122	113

¹⁾ Beräknad enligt tillämpligt regelverk vid respektive rapporteringstillfälle.

Utveckling första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet med 7,4 mdkr till 27,9 mdkr (20,5) och utlåning till kreditinstitut ökade med 8,7 mdkr till 10,4 mdkr (1,6). Skillnaden mellan kvartalen är hänförlig till ökad likviditet i samband med stora emissionsförfall i slutet av kvartalet. Obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick vid kvartalets utgång till 51,1 mdkr (48,9). För information om utlåning till allmänheten, se sida 7.

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet med 6,2 mdkr till 10,9 mdkr (4,7). Ökningen är hänförlig till ökad likviditet i samband med stora emissionsförfall i slutet av kvartalet. Efterställda skulder uppgick vid kvartalets utgång till 5,9 mdkr (5,9) och eget kapital till 15,4 mdkr (15,3). För information om inlåning från allmänheten samt emitterade värdepapper, se sida 7 respektive avsnittet "Upplåning" nedan.

Upplåning

Årets första kvartal präglades av fortsatt hög upplåningstakt, i huvudsak drivet av obligationsförfall samt den goda utlåningsaktiviteten. Vid utgången av det första kvartalet hade koncernen emitterat cirka 38 mdkr i obligationer, vilket överstiger årets förfall om cirka 29 mdkr.

Under januari emitterades en 7-årig säkerställd obligation om EUR 1 md, i februari en lång 9-årig svensk säkerställd obligation om 5 mdkr och i mars en 10-årig säkerställd obligation om EUR 750 mn. Emissionerna passar väl in i SBAB:s strategi om att gradvis förlänga löptiden i skuldboken.

Under kvartalet emitterades värdepapper om totalt 48,3 mdkr (21,0). Samtidigt genomfördes återköp om 7,5 mdkr (13,4) medan 22,6 mdkr (8,1) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper under kvartalet ökade med 17,1 mdkr till totalt 264,5 mdkr (247,4).

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd utestående skuld uppgick vid kvartalets utgång till 192,9 mdkr (175,9).

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 79,8 mdkr (69,5). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 76,3 mdkr (66,3).

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 452 dagar (444), 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 2017 till 295 procent (243) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 205 procent (156). Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick LCR per den 31 mars 2017 till 317 procent (277) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 80 procent. LCR i SEK uppgick enligt samma beräkningsmetod till 249 procent (212).

Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning till 122 procent (122).

För mer information, se not 9.

Kapitalposition

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. 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 9,1 mdkr till totalt 305,1 mdkr. Kapitalkraven har främst påverkats av den ökade utlåningsvolymen. SBAB:s kapitalmål uppskattas motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 26,2 procent och en total kapitalrelation om lägst 36,2 procent per den 31 mars 2017. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av kvartalet till 29,9 procent (32,2) och den totala kapitalrelationen till 48,1 procent (51,6), vilket ger en god marginal till både interna och externa krav. Periodens resultat är inte inkluderat i kapitalbasen och förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen. Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 31 mars 2017 till 4,06 procent (4,05).

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 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.

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".

Årsstämma

SBAB höll årsstämma den 24 april 2017. Årsstämman beslutade att välja följande styrelseledamöter; Bo Magnusson (styrelseordförande), Jakob Grinbaum (vice styrelseordförande), Carl-Henrik Borg, Lars Börjesson, Daniel Kristiansson, Jane Lundgren-Ericson, Eva Gidlöf (nyval) och Karin Moberg. De lokala fackliga organisationerna har utsett Kristina Ljung, Johan Ericsson och Margareta Naumburg (suppleant) till arbetstagarrepresentanter i styrelsen.

Årsstämman beslutade att utdelningen för 2016 ska uppgå till 40 procent, motsvarande 628 mnkr, i linje med SBAB:s utdelningspolicy. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SBAB:s integrerade årsredovisning för 2016, sida 70.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni 2017	19 juli 2017
Delårsrapport januari-september 2017	26 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	9 februari 2017

Kreditbetyg

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

¹⁾Positiva utsikter

²⁾Negativa utsikter

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning	13
Rapport över totalresultat	13
Balansräkning	14
Förändringar i eget kapital	15
Kassaflödesanalys	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	Kapitalbas, kapitalkrav och kapitaltäckning	24
Not 11	Internt bedömt kapitalbehov	27

MODERBOLAGET

Resultaträkning	28	
Rapport över totalresultat	29	
Balansräkning	30	
Not 12	Kapitalbas, kapitalkrav och kapitaltäckning – Moderbolaget	31
Not 13	Utlåning till kreditinstitut	33



RESULTATRÄKNING

Koncernen, mnkr	2017	2016	2016	2017	2016	2016
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Ränteintäkter	1 103	1 079	1 183	1 103	1 183	4 601
Räntekostnader	-324	-317	-553	-324	-553	-1 772
Räntenetto	779	762	630	779	630	2 829
Provisionsintäkter	14	19	12	14	12	69
Provisionskostnader	-19	-21	-14	-19	-14	-62
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde (not 2)	-5	8	19	-5	19	48
Övriga rörelseintäkter	6	17	5	6	5	34
Summa rörelseintäkter	775	785	652	775	652	2 918
Personalkostnader	-116	-117	-94	-116	-94	-412
Övriga kostnader	-109	-115	-112	-109	-112	-450
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-6	-7	-6	-27
Summa kostnader före kreditförluster	-232	-239	-212	-232	-212	-889
Resultat före kreditförluster	543	546	440	543	440	2 029
Kreditförluster, netto (not 3)	6	2	-1	6	-1	-18
Rörelseresultat	549	548	439	549	439	2 011
Skatter	-128	-119	-97	-128	-97	-441
Periodens resultat	421	429	342	421	342	1 570

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Koncernen, mnkr	2017	2016	2016	2017	2016	2016
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	421	429	342	421	342	1 570
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	39	14	26	39	26	198
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-349	-524	618	-349	618	370
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	68	112	-142	68	-142	-125
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-11	34	-41	-11	-41	-58
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	2	-7	9	9	9	13
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-251	-371	470	-251	470	398
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	170	58	812	170	812	1 968

BALANSRÄKNING

Koncernen, mnkr	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	27 871	20 492	25 443
Utlåning till kreditinstitut	10 358	1 619	11 271
Utlåning till allmänheten (not 4)	305 118	296 022	299 351
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	323	396	626
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	51 096	48 851	53 939
Derivatinstrument (not 5)	4 807	6 192	7 904
Immateriella anläggningstillgångar	161	152	138
Materiella anläggningstillgångar	16	16	17
Övriga tillgångar	1 410	550	3 420
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	854	866	1 228
SUMMA TILLGÅNGAR	402 014	375 156	403 337
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	10 917	4 689	15 395
Inlåning från allmänheten	99 974	96 769	81 170
Emitterade värdepapper m. m.	264 539	247 407	277 430
Derivatinstrument (not 5)	2 169	2 475	4 753
Övriga skulder	749	347	599
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 064	1 976	3 116
Uppskjutna skatteskulder	143	207	219
Avsättningar	75	65	54
Efterställda skulder	5 939	5 939	7 941
Summa skulder	386 569	359 874	390 677
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver	411	662	734
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	-
Balanserad vinst	11 155	9 592	9 626
Periodens resultat	421	1 570	342
Summa eget kapital	15 445	15 282	12 660
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	402 014	375 156	403 337

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernen, mnkr	Aktiekapital	Reserver	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				-7		-7
Periodens totalresultat		-251			421	170
UTGÅENDE BALANS 2017-03-31	1 958	411	1 500	11 155	421	15 445
INGÅENDE BALANS 2016-01-01	1 958	264		9 626		11 848
Periodens totalresultat		470			342	812
UTGÅENDE BALANS 2016-03-31	1 958	734		9 626	342	12 660
INGÅENDE BALANS 2016-01-01	1 958	264		9 626		11 848
Primärkapitalinstrument			1 500			1 500
Utdelning primärkapitalinstrument				-34		-34
Övrigt				0		0
Periodens totalresultat		398			1 570	1 968
UTGÅENDE BALANS 2016-12-31	1 958	662	1 500	9 592	1 570	15 282

KASSAFLÖDESANALYS

Koncernen, mnkr	2017	2016	2016
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	1 619	3 456	3 456
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	815	-2 060	2 316
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-225	-206	-863
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-248	-248	-394
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	8 399	10 388	-2 307
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 741	7 874	-1 248
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-2	0	-30
Förvärv / avyttring av dotterföretag	-	-59	-59
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-59	-89
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av förlagslån	-	-	-2 000
Förändring av primärkapitalinstrument	-	-	1 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-500
Ökning/minskning av likvida medel	8 739	7 815	-1 837
Likvida medel vid årets slut	10 358	11 271	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.

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 kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förlusthändelser. Avsikten med den nya modellen är att fånga och redovisa förväntade kreditförluster i ett tidigare skede. Den nya standarden anger också fördjupade upplysningskrav både avseende kreditförluster och säkringsredovisning. SBAB har genomfört en övergripande förstudie av hur de nya reglerna kommer att påverka SBAB. Den del av SBAB:s redovisning som kommer att påverkas mest av de nya reglerna är redovisning av förväntade kreditförluster. SBAB har påbörjat en modellutveckling samt utvärderat hur system och processer kommer att påverkas. Utvecklingen av modell och metod präglas av ett stort antal val och bedömningar, och eftersom några slutgiltiga beslut inte tagits i dessa frågor är det inte möjligt att med tillräcklig precision ange den beloppsmässiga påverkan som de nya reglerna har.

När det gäller klassificering och värdering kommer redovisning och värdering av värdepapper i likviditetsportföljen sannolikt att påverkas i viss utsträckning. 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.

Något beslut har inte tagits i frågan om huruvida de nya reglerna om säkringsredovisning ska tillämpas från och med den 1 januari, eller om SBAB i linje med de tillåtna valen i IFRS 9 börjar tillämpa de nya reglerna först när IFRS 9 har kompletterats med regler för redovisning av makrohedgar.

När det gäller en kommande möjlig påverkan av de nya reglerna om säkringsredovisning, har en preliminär bedömning gjorts att de nya reglerna endast kommer påverka redovisning av de orealiserade effekterna av förändringar i valutabasis-spread samt att de nya reglerna inte kommer få någon väsentlig påverkan på resultat- och balansräkning.

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

Koncernen, mnkr	2017	2016	2016	2017	2016	2016
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-18	-98	70	-18	70	-43
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	329	686	-214	329	-214	691
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-166	-259	-31	-166	-31	-489
- Derivatinstrument	-160	-484	163	-160	163	-352
- Lånefordringar	10	162	30	10	30	240
Valutaomräkningseffekter	0	1	1	0	1	1
Summa	-5	8	19	-5	19	48

NOT 3 Kreditförluster, netto

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

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	2017-03-31		2016-12-31		2016-03-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reerv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	111 796	-71	107 345	-74	115 381	-99
Bostadsrätter	106 885	-103	102 701	-105	99 367	-83
Bostadsrättsföreningar	50 433	-21	50 643	-21	51 807	-33
Privata flerbostadshus	29 273	-19	28 543	-19	26 185	-19
Kommunala flerbostadshus	237	-	240	-	459	-
Kommersiella fastigheter	4 716	-	4 779	-	4 359	-
Övrigt	2 007	-15	2 006	-16	2 042	-15
Reserv för sannolika förluster	-229		-235		-249	
Summa	305 118	-229	296 022	-235	299 351	-249

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
a) Osäkra lånefordringar	132	134	166
b) Oreglerade lånefordringar ¹⁾ som ingår i osäkra lånefordringar	1	1	3
c) Oreglerade lånefordringar ¹⁾ som inte ingår i osäkra lånefordringar	90	137	168
d) Individuella reserveringar lånefordringar	59	59	80
e) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	1	1	9
f) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	169	175	160
g) Totala reserveringar (d+e+f)	229	235	249
h) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-d)	73	75	86
i) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (d/a), %	45	44	48

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

Låneportfölj, mnkr	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
Privatutlåning	220 499	211 857	216 593
- varav nyutlåning under perioden	15 327	48 660	12 160
Företagsutlåning (inkl. bostadsrättsföreningar)	84 619	84 165	82 758
- varav nyutlåning under perioden	2 703	10 988	2 063
Summa	305 118	296 022	299 351
- varav nyutlåning under perioden	18 030	59 648	14 223

NOT 5 Derivatinstrument

Koncernen, mnkr	2017-03-31			2016-03-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	3 169	612	267 752	5 350	2 338	234 210
Valutarelaterade	1 638	1 557	92 829	2 554	2 415	98 068
Summa	4 807	2 169	360 581	7 904	4 753	332 278

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

NOT 6 Rörelsesegment

Koncernen, mnkr	Jan-mars 2017				Jan-mar 2016			
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa
Intäkter ¹⁾	611	169	-	780	514	119	-	633
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	-	-	-5	-5	-	-	19	19
Summa rörelseintäkter	611	169	-5	775	514	119	19	652
Kostnader ²⁾	-187	-45	-	-232	-169	-46	3	-212
Kreditförluster, netto	4	2	-	6	-1	0	-	-1
Rörelseresultat	428	126	-5	549	344	73	22	439
Skatt	-100	-29	1	-128	-76	-16	-5	-97
Periodens resultat	328	97	-4	421	268	57	17	342
Avkastning på eget kapital ³⁾ , %	15,2	8,2		12,6	13,3	5,9		11,2

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 primärkapitalåän och värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital. Jämförelsetal för 2016 har inte omräknats.

NOT 7 Klassificering av finansiella instrument

KONCERNEN

Finansiella tillgångar

2017-03-31

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.	13 485	14 386			27 871	27 871
Utlåning till kreditinstitut			10 358		10 358	10 358
Utlåning till allmänheten			305 118		305 118	306 011
Värdförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			323		323	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 737	32 102		10 257	51 096	51 160
Derivatinstrument	4 807				4 807	4 807
Övriga tillgångar			796		796	796
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	143	468	126	67	804	804
Summa	27 172	46 956	316 721	10 324	401 173	401 807

KONCERNEN

Finansiella skulder

2017-03-31

mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		10 917	10 917	10 917
Inlåning från allmänheten		99 974	99 974	99 974
Emitterade värdepapper m.m.		264 539	264 539	265 875
Derivatinstrument	2 169		2 169	2 169
Övriga skulder		740	740	740
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 048	2 048	2 048
Efterställda skulder		5 939	5 939	5 964
Summa	2 169	384 157	386 326	387 687

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

mnkr	2016-12-31					Summa	Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (innehav för handel)	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Låne- fordringar	Investeringar som hålls till förfall			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker				0		0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	7 135	13 357				20 492	20 492
Utlåning till kreditinstitut			1 619			1 619	1 619
Utlåning till allmänheten			296 022			296 022	297 118
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			396			396	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 101	28 554		11 196		48 851	48 913
Derivatinstrument	6 192					6 192	6 192
Övriga tillgångar			52			52	52
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	157	453	144	67		821	821
Summa	22 585	42 364	298 233	11 263		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
Inlåning från allmänheten			96 769		96 769	96 769
Emitterade värdepapper m.m.			247 407		247 407	249 331
Derivatinstrument	2 475				2 475	2 475
Övriga skulder			219		219	219
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			1 952		1 952	1 952
Efterställda skulder			5 939		5 939	5 967
Summa	2 475		356 975		359 450	361 402

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

2017-03-31

mnkr	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknads- data (Nivå 2)	Icke observerbara marknads- data (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	27 871	-	-	27 871
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40 838	-	-	40 838
Derivatinstrument	-	4 807	-	4 807
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	611	-	-	611
Summa	69 320	4 807	-	74 127
Skulder				
Derivatinstrument	-	2 169	-	2 169
Summa	-	2 169	-	2 169

2016-12-31

mnkr	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknads- data (Nivå 2)	Icke observerbara marknads- data (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. 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 grupplimiten 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 vid kvartalets utgång till 452 dagar (444).

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	2017-03-31					2016-12-31				
	Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG				Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG			
		SEK	EUR	USD	Övriga		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	1 310	1 310	-	-	-	632	632	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	27 105	16 936	7 533	2 636	-	25 166	14 343	7 602	3 221	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	10 375	8 666	133	1 576	-	6 596	5 311	-	1 285	-
Andras säkerställda obligationer	40 982	35 226	4 711	1 045	-	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	79 772	62 138	12 377	5 257	-	69 464	51 650	12 341	5 473	-
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	79 772	62 138	12 377	5 257	-	69 464	51 650	12 341	5 473	-
Fördelning valutaslag, %		77,9	15,5	6,6	-		74,3	17,8	7,9	-

LIKVIDITETSTÄCKNINGSGRAD Koncernen, mnkr	2017-03-31			2016-12-31		
	Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG		Totalt	FÖRDELNING VALUTASLAG	
		EUR	USD		EUR	USD
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ¹⁾	295	8 453	1 141	243	182 704	258
Likvida tillgångar	73 627	11 671	5 100	63 904	11 630	5 329
Tillgångar med 100 % vikt	38 793	7 666	4 212	32 394	7 602	4 506
Tillgångar med 85 % vikt	34 834	4 005	888	31 510	4 028	822
Kassautflöden	27 977	552	1 787	25 886	25	2 634
Inlåning från allmänheten	17 650	0	0	15 886	0	0
Marknadsfinansiering	5 453	535	1 786	5 190	0	2 633
Övriga utflöden	4 874	17	1	4 810	25	1
Kassainflöden	6 056	641	1 628	3 674	1 594	571
Inflöden från utlåningen till allmänheten	3 075	0	0	586	0	0
Övriga inflöden	2 981	641	1 628	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 Kapitalbas, kapitalkrav och kapitaltäckning

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	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel ¹⁾	10 358	9 592	9 489
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	411	662	734
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	-
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-	942	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	14 227	14 654	12 181
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-76	-67	-81
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-149	-142	-124
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördessäkningar	-252	-526	-718
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-4	-3	-72
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-30	-31	-39
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-2 011	-2 269	-1 034
Kärnprimärkapital	12 216	12 385	11 147
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	1 500
Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	-
Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	994
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000	2 494
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000	2 494
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	15 216	15 385	13 641
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 447	4 447	5 447
Kreditriskjusteringar	2	1	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 449	4 448	5 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	4 449	4 448	5 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	19 665	19 833	19 088
Totala riskvägda tillgångar	40 903	38 413	40 384
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	29,9	32,2	27,6
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	37,2	40,1	33,8
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	48,1	51,6	47,3
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	8,0
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk buffert, %	2,0	1,5	1,0
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	25,4	27,7	23,1

forts **NOT 10** Kapitalbas, kapitalkrav och kapitaltäckning**KAPITALBAS****Koncernen, mnkr**

	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
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	-	-	1 796
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

¹⁾ Ej utdelade vinstmedel har reducerats med föreslagen utdelning för 2016 om 628 mnkr samt förväntad utdelning om 169 mnkr baserad på kvartal 1, 2017

KAPITALKRAV Koncernen, mnkr	2017-03-31		2016-12-31		2016-03-31	
	Risnexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risnexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risnexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	12 121	970	12 106	969	11 232	899
Exponeringar mot hushåll	11 701	936	11 440	915	13 568	1 085
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	1 168	93	1 211	97	1 499	120
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	10 533	843	10 229	818	12 069	965
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	23 822	1 906	23 546	1 884	24 800	1 984
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⁾	2 519	202	1 907	152	2 049	164
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	2 409	193	1 903	152	1 654	132
<i>Varav repor</i>	110	9	3	0	117	9
<i>Varav övrigt</i>	0	0	1	0	278	23
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	15	1
Exponeringar mot hushåll	2 063	165	1 933	155	2 137	171
Fallerade exponeringar	11	1	12	1	9	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 504	280	3 384	271	3 670	293
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	366	29	19	1	270	22
Övriga poster	484	39	561	44	878	70
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	8 947	716	7 816	624	9 028	722
Marknadsrisk	1 523	122	1 571	126	1 472	118
<i>Varav positionsrisk</i>	749	60	886	71	869	70
<i>Varav valutarisk</i>	774	62	685	55	603	48
Operativ risk	4 144	331	3 634	291	3 634	291
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 467	197	1 846	148	1 450	116
Totalt risnexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	40 903	3 272	38 413	3 073	40 384	3 231
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 023		960		1 010
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		810		571		401
Totalt kapitalkrav		5 105		4 604		4 642

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 2 519 mnkr (1 906).

forts **NOT 10** Kapitalbas, kapitalkrav och kapitaltäckning

KAPITALTÄCKNING Koncernen, mnkr	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
Kärnprimärkapital	12 216	12 385	11 147
Primärkapital	15 216	15 385	13 641
Totalt kapital	19 665	19 833	19 088
Utan övergångsregler			
Riskenponeringsbelopp	40 903	38 413	40 384
Kärnprimärkapitalrelation, %	29,9	32,2	27,6
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	10 375	10 656	9 329
Primärkapitalrelation, %	37,2	40,1	33,8
Överskott ¹⁾ av primärkapital	12 762	13 080	11 218
Total kapitalrelation, %	48,1	51,6	47,3
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	16 393	16 760	15 857
Med övergångsregler			
Kapitalbas	19 667	19 835	19 159
Riskenponeringsbelopp	175 559	168 936	169 866
Total kapitalrelation, %	11,2	11,7	11,3

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

NOT 11 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Intern bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 14 200 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 tillsynsaxris avseende riskviktsgolv för svenska bolån.

		2017-03-31			2016-12-31		
		Pelare 1	EXKL. RISKVIKTS- GOLV	INKL. RISKVIKTS- GOLV	Pelare 1	EXKL. RISKVIKTS- GOLV	INKL. RISKVIKTS- GOLV
			Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 819	2 819	2 819	2 656	2 656	2 656
	Marknadsrisk	122	122	122	126	126	126
	Operativ risk	331	331	331	291	291	291
Pelare 2	Kreditrisk ¹⁾		904			1 019	
	Marknadsrisk		1 138	1 138		1 118	1 118
	Operativ risk		80	80		91	91
	Riskviktsgolv		-	7 137		-	6 532
	Koncentrationsrisk		680	680		669	669
	Statsrisk		60	60		59	59
Buffertar	Pensionsrisk		0	0		0	0
	Kapitalkonserveringsbuffert	1 023	1 023	1 023	960	960	960
	Kapitalplaneringsbuffert ²⁾		937	-		1 000	
	Kontracyklisk buffert	810	810	810	571	571	571
Totalt	5 105	8 904	14 200	4 604	8 560	13 073	

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

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

MODERBOLAGET

Utveckling januari–mars 2017 jämfört med januari–mars 2016

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 29 mnkr (–33). Förändringen i rörelseresultatet är hänförlig till ett bättre räntenetto. Räntenettet ökade under perioden till 70 mnkr (11), främst drivet av lägre finansieringskostnader. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –7 (–8). Kostnaderna ökade till 235 mnkr (214), hänförligt till ökade personal- och IT-kostnader. Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 1 mnkr (1).

Utlåning till allmänheten ökade under perioden till 60,9 mdkr (53,8). Inlåning från allmänheten ökade till 100,0 mdkr (81,2). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 22,0 procent (23,8) och internt bedömt kapitalbehov till 5 781 mnkr (5 480).

RESULTATRÄKNING

	2017	2016	2016	2017	2016	2016
Moderbolaget, mnkr	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan–mar	Jan–mar	Jan–dec
Ränteintäkter	308	357	299	308	299	1 300
Räntekostnader	–238	–215	–288	–238	–288	–974
Räntenetto	70	142	11	70	11	326
Provisionsintäkter	16	24	15	16	15	85
Provisionskostnader	–7	–11	–9	–7	–9	–39
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–7	74	–8	–7	–8	143
Övriga rörelseintäkter	193	208	173	193	173	721
Summa rörelseintäkter	265	437	182	265	182	1 236
Personalkostnader	–114	–112	–95	–114	–95	–408
Övriga kostnader	–118	–116	–115	–118	–115	–449
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–3	–4	–4	–3	–4	–15
Summa kostnader före kreditförluster	–235	–232	–214	–235	–214	–872
Resultat före kreditförluster	30	205	–32	30	–32	364
Kreditförluster, netto	–1	3	–1	–1	–1	–9
Rörelseresultat	29	208	–33	29	–33	355
Skatter	–13	–45	7	–13	7	–78
Periodens resultat	16	163	–26	16	–26	277

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2017	2016	2016	2017	2016	2016
Moderbolaget, mnr	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	16	163	-26	16	-26	277
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Förändringar avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, före skatt	39	14	26	39	26	198
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-25	-54	2	-25	2	-28
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-3	9	-6	-3	-6	-37
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	11	-31	22	11	22	133
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	27	132	-4	27	-4	410

BALANSRÄKNING

Moderbolaget, mnkr	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	27 871	20 492	25 443
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	45 539	56 630	38 153
Utlåning till allmänheten	60 863	51 577	53 785
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	51 096	48 851	53 939
Derivatinstrument	5 324	6 221	7 169
Aktier och andelar i koncernföretag	10 386	10 386	10 386
Uppskjutna skattefordringar	-	-	14
Immateriella anläggningstillgångar	29	31	11
Materiella anläggningstillgångar	16	16	18
Övriga tillgångar	633	179	1 990
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	758	761	1 097
SUMMA TILLGÅNGAR	202 515	195 144	192 007
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 650	4 191	11 673
Inlåning från allmänheten	99 974	96 769	81 170
Emitterade värdepapper m. m.	71 614	71 474	74 562
Derivatinstrument	5 030	6 075	7 579
Övriga skulder	740	334	257
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	553	373	756
Uppskjutna skatteskulder	47	41	-
Efterställda skulder	5 939	5 939	7 941
Summa skulder	192 547	185 196	183 938
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	129	118	8
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	-
Balanserad vinst	5 973	5 703	5 737
Årets resultat	16	277	-26
Summa fritt eget kapital	7 618	7 598	5 719
Summa eget kapital	9 968	9 948	8 069
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	202 515	195 144	192 007

NOT 12 Kapitalbas, kapitalkrav och kapitaltäckning – 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	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel ¹⁾	5 568	6 094	5 992
Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera realiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	130	118	8
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500	-
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-	-350	-26
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	9 156	9 320	7 932
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-79	-70	-83
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-30	-31	-11
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	45	27	3
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-3	-7	-35
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-29	-31	-39
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 596	-1 612	-165
Kärnprimärkapital	7 560	7 708	7 767
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000	1 500
Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	-
Varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	994
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000	2 494
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000	2 494
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	10 560	10 708	10 261
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 447	4 447	5 447
Kreditriskjusteringar	3	2	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 450	4 449	5 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	4 450	4 449	5 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	15 010	15 157	15 708
Totala riskvägda tillgångar	34 379	31 484	32 592
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	22,0	24,5	23,8
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	30,7	34,0	31,5
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	43,7	48,1	48,2
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	8,0
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk buffert, %	2,0	1,5	1,0
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,5	20,0	19,3

forts **NOT 12** Kapitalbas, kapitalkrav och kapitaltäckning – Moderbolaget

KAPITALBAS Moderbolaget, mnkr	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
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	-	-	1 796
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

¹⁾ Ej utdelade vinstmedel har reducerats med föreslagen utdelning för 2016 om 628 mnkr samt förväntad utdelning om 169 mnkr baserad på kvartal 1, 2017

KAPITALKRAV Moderbolaget, mnkr	2017-03-31		2016-12-31		2016-03-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	6 641	531	6 474	518	6 282	502
Exponeringar mot hushåll	3 706	297	3 172	254	4 035	323
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	356	28	351	28	432	35
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	3 350	269	2 821	226	3 603	288
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	10 347	828	9 646	772	10 317	825
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	36	3
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⁾	2 374	190	1 645	132	1 871	150
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	2 318	185	1 645	132	1 515	121
<i>Varav repor</i>	56	5	-	-	83	7
<i>Varav övrigt</i>	0	0	0	0	273	22
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	15	1
Exponeringar mot hushåll	2 063	165	1 933	155	2 137	171
Fallerade exponeringar	11	1	12	1	9	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 504	280	3 384	271	3 670	293
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	195	16	16	1	266	21
Aktieexponeringar	10 386	831	10 386	831	10 386	831
Övriga poster	91	7	85	6	95	8
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	18 624	1 490	17 461	1 397	18 485	1 479
Marknadsrisk	1 500	120	1 195	96	1 042	83
<i>Varav positionsrisk</i>	750	60	887	71	869	70
<i>Varav valutarisk</i>	750	60	308	25	173	13
Operativ risk	1 570	126	1 478	118	1 478	118
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 338	186	1 704	136	1 270	102
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	34 379	2 750	31 484	2 519	32 592	2 607
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		860		787		815
Kapitalkrav för kontryckisk buffert		680		467		323
Totalt kapitalkrav		4 290		3 773		3 745

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 2 374 mnkr (1 645).

forts **NOT 12** Kapitalbas, kapitalkrav och kapitaltäckning – Moderbolaget

KAPITALTÄCKNING Moderbolaget, mnkr	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
Kärnprimärkapital	7 560	7 708	7 767
Primärkapital	10 560	10 708	10 261
Totalt kapital	15 010	15 157	15 708
Utan övergångsregler			
Risikexponeringsbelopp	34 379	31 484	32 592
Kärnprimärkapitalrelation, %	22,0	24,5	23,8
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	6 013	6 292	6 300
Primärkapitalrelation, %	30,7	34,0	31,5
Överskott ¹⁾ av primärkapital	8 498	8 819	8 305
Total kapitalrelation, %	43,7	48,1	48,2
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	12 259	12 639	13 101
Med övergångsregler			
Kapitalbas	15 011	15 162	15 744
Risikexponeringsbelopp	41 925	35 833	37 525
Total kapitalrelation, %	35,8	42,3	42,0

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

NOT 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 37 415 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), jämfört 55 123 mnkr vid utgången 2016. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

.....

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 25 april 2017 kl. 08.00 (CET).

Kontakt

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

Bli kund: www.sbab.se

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 24 april 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 regler för finansiell rapportering (t.ex. IFRS och årsredovisningslagen). SBAB använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att presentera och följa upp bankens finansiella situation och nyckeltalen anses ge ytterligare värdefull information till användarna av de finansiella rapporterna. Alternativa nyckeltal kan beräknas på olika sätt och SBAB:s nyckeltal är därför inte direkt jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag.

Nyutlåning	Bruttoulåning
Inlåning/utlåning	Total inlåning i förhållande till total utlåning
Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning
Kreditförlustnivå	Kreditförluster i förhållande till utgående balans för utlåning till allmänheten
K/I-tal	Summa rörelsekostnader i förhållande till summa intäkter
Avkastning på eget kapital	Rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital, justerat för primärkapitallån och värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital
Antal anställda, FTE	Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet
<hr/>	
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Total kapitalrelation	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Bruttosoliditetsgrad	Primärkapital i förhållande till balansomslutning samt åtaganden utanför balansräkning omräknade med konverteringsfaktorer
<hr/>	
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