

SBAB Bank AB (publ)

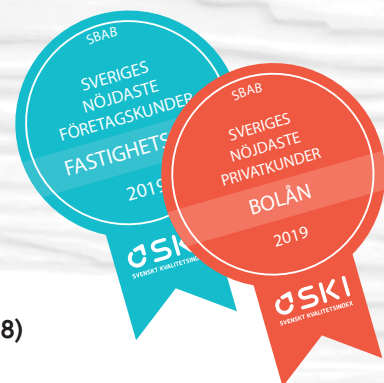
BOKSLUTS- KOMMUNIKÉ

Januari–december 2019

1 2 3 4

SBAB!

Kvartalet och året i korthet



Fjärde kvartalet 2019 (tredje kvartalet 2019)

- Räntenetto ökade under kvartalet med 1,9 procent till 877 mnkr (861). Rörelseresultatet minskade med 10,1 procent till 540 mnkr (601). Avkastning på eget kapital uppgick till 10,5 (12,0). | [Läs mer på sid 11](#)
- Kreditförlusterna uppgick för kvartalet till 10 mnkr (0). Kostnaderna ökade med 16,8 procent till 327 mnkr (280). K/I-talet uppgick till 37,2 procent (31,8). | [Läs mer på sid 4 & 11](#)
- SBAB hade Sveriges nöjdaste kunder 2019, både för bolån till privatpersoner och fastighetslån till företag och bostadsrättsföreningar enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). | [Läs mer på sid 4 & 8-9](#)
- Den totala utlåningen ökade under kvartalet med 1,5 procent till 383,8 mdkr (378,2). | [Läs mer på sid 7-9](#)
- Den totala inlåningen ökade under kvartalet med 0,4 procent till 130,5 mdkr (130,0). | [Läs mer på sid 7-9](#)

Jan-dec 2019 (jan-dec 2018)

- SBAB redovisar för helåret 2019 sitt högsta räntenetto och rörelseresultat hittills. Räntenetto ökade med 3,3 procent till 3 473 mnkr (3 362) och rörelseresultat med 3,0 procent till 2 308 mnkr (2 241). | [Läs mer på sid 11](#)
- Kreditförlusterna uppgick för året till 26 mnkr (positivt 11). Kostnaderna ökade med 13,2 procent till 1 187 mnkr (1 049). K/I-talet uppgick för 2019 till 33,7 procent (32,0). | [Läs mer på sid 4 & 11](#)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 11,7 procent (12,1) och kärnprimärkapitalrelationen till 12,5 procent (12,5). Styrelsen föreslår en utdelning om 40 procent (40) av årets resultat efter skatt, motsvarande 715 mnkr (690). | [Läs mer på sid 4, 11, 13-14](#)
- Den totala utlåningen ökade under 2019 med 5,4 procent till 383,8 mdkr (364,2), varav 291,6 mdkr (276,7) utgjorde bolån och 89,9 mdkr (85,3) utlåning till företag och bostadsrättsföreningar. | [Läs mer på sid 7-9](#)
- Den totala inlåningen ökade under 2019 med 4,5 procent till 130,5 mdkr (124,9). | [Läs mer på sid 7-9](#)

UTVALDA NYCKELTAL

	KONCERNEN					
	2019 Kv 4	2019 Kv 3	Förändring	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec	Förändring
Total utlåning, mdkr	383,8	378,2	+1,5 %	383,8	364,2	+5,4 %
Total inlåning, mdkr	130,5	130,0	+0,4 %	130,5	124,9	+4,5 %
Räntenetto, mnkr	877	861	+1,9 %	3 473	3 362	+3,3 %
Kostnader, mnkr	-327	-280	+16,8 %	-1 187	-1 049	+13,2 %
Kreditförluster, mnkr	-10	0	+10 mnkr	-26	11	+37 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	540	601	-10,1 %	2 308	2 241	+3,0 %
Avkastning på eget kapital, %	10,5	12,0	-1,5 pe ¹⁾	11,7	12,1	-0,4 pe
K/I-tal, %	37,2	31,8	+5,4 pe	33,7	32,0	+1,7 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,5	12,2	+0,3 pe	12,5	12,5	0,0 pe

¹⁾ pe = procentenheter

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

Affärsområde Privat



Privatpersoner

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. SBAB har inga bankkontor för fysiska kundmöten. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 december 2019 till 8,47 procent, vilket gör oss till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se är Sveriges näst största söktjänst för bostäder.

Affärsområde Företag & Brf



Företag och bostadsrättsföreningar

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansierings- och sparprodukter till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Vi finansierar flerbostadshus. Fastigheterna kan vara befintliga eller under nybyggnation. Vår utlåning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar motsvarar cirka en fjärdedel av SBAB:s totala utlåning. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för fastighetsutlåning till företag uppgick per den 31 december 2019 till 11,23 procent och marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 9,55 procent.

SBAB prioriterar fyra globala hållbarhetsmål



Läs mer i SBAB:s årsredovisning 2018



Kommentar från VD

2019 summeras till det starkaste året hittills i SBAB:s 35-åriga historia. Med ett resultat efter skatt om närmare 1 800 mkr, en utlåning om 384 mkr, Sveriges nöjdaste kunder och som en av Sveriges bästa arbetsplatser tar vi oss an framtiden fulla av tillförsikt. Samtidigt är vi ödmjuka inför utmaningarna som nya kundbehov och den snabbt föränderliga marknaden för med sig.

Sveriges nöjdaste kunder

Året inleddes med en konkurrensintensitet på bolånemarknaden som vi inte sett på flera år. Vi drabbades av negativa nettoflöden under det första kvartalet, en situation som vi som tillväxtföretag helt klart inte var vana vid. Vi vidtog en rad åtgärder för att stärka vårt bolåneerbjudande och vår konkurrenskraft. Sammantaget medförde våra åtgärder att vårt inflöde av kunder återigen tog fart, att färre kunder lämnade oss och att vi återgick till en förhållandevis god tillväxt som också upprätthölls under större delen av året. Vår bolånestock ökade under 2019 med 5,4 procent till totalt 291,6 mkr och vår marknadsandel för bolån uppgick vid årsskiftet till 8,47 procent, i förhållande till 8,41 procent vid ingången av året. Vi bedömer att vi under nästa år har goda möjligheter att fortsätta växa och ta marknadsandelar, även om vi är ödmjuka inför utmaningen att växa på en marknad med lägre kreditillväxt och under allt hårdare konkurrens.

Vårt starka inflöde av nya kunder medförde att vi under året investerade betydande resurser i vårt kundmöte både med förbättrade digitala tjänster och med ökad

bemanning på Kundservice för förbättrad service. Detta gav resultat. I december fick vi reda på att vi har Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Det gör oss glada och stolta. Vi erhöll särskilt höga värden inom områden såsom produktkvalitet, prisvärdhet och pålitlighet.

Och inte nog med det. För andra året i rad har vi enligt SKI också Sveriges nöjdaste kunder inom fastighetslån till företag och bostadsrättsföreningar. Full pott. Våra fastighetsbolags- och bostadsrättsföreningskunder uppskattar bland annat vår tillgänglighet, kompetens och service samt vårt ansvarstagande och hållbarhetsarbete. Utlåningen till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar utvecklades väl under året och uppgick vid utgången av 2019 till 89,9 mkr, motsvarande en tillväxt om 5,4 procent under 2019.

Vårt varumärke fortsätter att vara ett av de starkaste i branschen och allmänhetens förtroende för SBAB är högt. I våra egna kvartalsvisa mätningar, och i flertalet mätningar på marknaden, ligger SBAB i topp avseende varumärkeskänedom, anseende och hållbarhet. Detta är mycket viktigt för valbarhet och för fortsatt tillväxt och lönsamhet. Högt fokus på risk- och regelefterlevnad är viktigt för anseende och förtroende.

Inlåningen ökade med 4,5 procent under 2019 och uppgick vid årets slut till 130,5 mkr. Jättekul att så många kunder väljer att anförtro sina sparmedel till SBAB. Förutom att inlåningen utgör en mycket viktig del i vårt kunderbjudande utgör den också en viktig och växande andel av vår finansiering av utlåningen. Vi erbjuder en klart högre sparränta än alla de andra bolånebankerna, vilket tillsammans med våra låga bolåneräntor gör att vårt kun-

derbjudande totalt sett, villkorsmässigt, är marknadsledande bland bolånebankerna.

Bank och tjänsteleverantör inom boende och boendeekonomi

Den digitala tjänsteutvecklingen går allt snabbare inom bank- och finanssektorn. Kundbehov och kundbeteenden förändras, nya aktörer driver på utvecklingen och nya regleringar ritar om spelplanen. Att endast erbjuda traditionella banktjänster svarar inte längre mot kundernas behov och är därför inte längre en strategi för framtiden. Ett kundbehov innefattar många problem som behöver lösas. Bolån är bara ett av många problem som behöver lösas i samband med kundens behov kring bostaden.

Vi breddar därför vårt erbjudande för att bygga starka och långsiktiga relationer med våra kunder, genom att erbjuda värdefulla tjänster som möjliggör och underlättar i livets alla boendefaser – var sig det handlar om att söka och drömma, köpa, äga eller sälja en bostad. Vi kallar det för vårt ekosystem av tjänster inom boende och boendeekonomi. Under 2020 kommer vi att utveckla vårt ekosystem och skapa en mer enhetlig och starkare kundupplevelse av våra boende- och boendeekonomitjänster inom SBAB, Booli och Hitta Mäklare, samtidigt som vi ska integrera tjänster från samarbetspartners.

Vår starka utveckling möjliggör fortsatta investeringar i verksamheten

2019 var SBAB:s finansiellt sett bästa år hittills. Räntenettet ökade till totalt 3 437 mkr, motsvarande en ökning om 3,3 procent i förhållande till 2018. Rörelseresultatet ökade med 3,0 procent till totalt 2 308 mkr. Våra finansiella nyckeltal är stabila och vi fortsätter att visa upp goda margi-

Vi breddar därför vårt erbjudande för att bygga starka och långsiktiga relationer med våra kunder, genom att erbjuda värdefulla tjänster som möjliggör och underlättar i livets alla boendefaser.

naler till våra finansiella mål. Avkastning på eget kapital uppgick för året till 11,7 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 12,5 procent. Styrelsen föreslår en aktieutdelning om 40 procent av årets resultat efter skatt, motsvarande 715 mnkr.

Vi bedriver en kostnadseffektiv verksamhet. Vårt K/I-tal om 33,7 procent är lägst i branschen. K/I-talet har ökat under året eftersom vi fortsätter att investera i verksamheten för att säkerställa vår långsiktiga konkurrenskraft och eftersom bolånemarginalerna har sjunkit vilket har minskat intäkstillväxten. Vi lägger särskilt fokus på investeringar inom områden såsom kundmöte, kundupplevelse och kundservice, digitalisering samt IT-system – investeringar som ska leda till effektiviseringar och lägre kostnader på lång sikt, ökad kundnytta och kundlojalitet, fortsatt tillväxt i antalet kunder och användare samt ökade marknadsandelar. Under året har vi därför blivit fler medarbetare på SBAB, främst inom Tech, CX (Kundupplevelse) och Kundservice. Vårt arbete med att byta ut vår kärnsystembankplattform fortlöper enligt plan och beräknas vara klart under första halvåret 2021.

Engagerade medarbetare nyckeln till framgång

Vi är ett syftesdrivet och värderingsdrivet företag. Vi jobbar envist och målmedvetet med vår företagskultur vilket har medfört att vi som jobbar på SBAB är mycket motiverade och engagerade. I våra medarbetarundersökningar visar det sig genom så höga resultat att vi under året placerade oss som Sveriges fjärde bästa arbetsplats och som Europas 20:e bästa arbetsplats i kategorin stora företag enligt Great Place to Work.

Vi växer och rekryterar kontinuerligt nya värderingsdrivna kollegor. Vi ser i vårt rekryteringsarbete att vi blivit attraktivare som arbetsgivare och att allt fler söker sig till SBAB. Detta är glädjande eftersom starkt engagerade medarbetare är helt avgörande för att kunna göra skillnad och ligga steget före våra konkurrenter. I vår senaste medarbetarundersökning ansåg hela 91 procent att SBAB, allt sammantaget, är en mycket bra arbetsplats.

Vi är särskilt stolta över vårt arbete inom respekt och jämlikhet för mer inkluderande arbetsplatser. Under året lanserade vi vårt arbetsverktyg för mer inkluderande arbetsplatser, Respekttrappan, externt på respekttrappan.se för alla företag och organisationer att kostnadsfritt ta del av och arbeta med. Att bjuda andra på vårt eget arbete är exempel på hur vi bidrar till att tillsammans med andra förändra världen för att nå de globala hållbarhetsmålen.

2019 känns som ett förändringens år eftersom det blivit allt tydligare att affärer handlar om ansvarstagande och hållbarhet. Näringslivet och företagare har trätt fram och tydliggjort att företagande är lika med ett bredare ansvarstagande för många intressenter. Vi som kunder och konsumenter driver denna utveckling eftersom vi mer och mer efterfrågar varor och tjänster som vi bedömer som hållbara. Vi driver SBAB utifrån ett helt integrerat hållbarhetsarbete i verksamheten där våra hållbarhetsmål och affärs-mål är samma sak och där ägare, samhälle, kunder och medarbetare alla är med i målbilden. Vi ser att hållbarhet och affärsmässighet på kort och lång sikt nu är precis samma sak.

Ett stort tack till alla mina fantastiska kollegor

Ja wow, vilket år. Jag vill tacka alla vars förtjänst det är att 2019 blev ett rekordår, det vill säga alla mina fantastiska kollegor på SBAB, för imponerande och alldeles enastående insatser under året. Tack för att vi tillsammans bygger ett ansvarsfullt, hållbart, inkluderande, kundvänligt, lönsamt och framgångsrikt företag.



Klas Danielsson
VD SBAB



Marknadsutveckling

Svensk ekonomi och ränteutveckling

Svensk ekonomi fortsatte att växa under 2019 även om tillväxttakten förväntas halveras jämfört med 2018. Inbromsningen av den ekonomiska utvecklingen inträffade redan under det första kvartalet 2019 och har bestått. Det är främst låga investeringar och hushållens svaga konsumtion som hållit tillbaka utvecklingen. Sammantaget väntas BNP-tillväxten för helåret 2019 uppgå till 1,2 procent. Konfidensindikatorn för industrin som helhet har varit på nedåtgående sedan 2018 och har sedan sommaren legat under vad som indikerar ett normalt konjunkturläge. Konjunkturavmattningen och en långsammare tillväxt i hushållens disponibla inkomster åtföljs av ett högt sparande. Konsumentförtroendet har fallit betydligt sedan toppnoteringen vid slutet av 2017 och är för närvarande negativt.

Riksbanken beslutade i december att höja reporäntan från -0,25 till 0 procent. De korta marknadsräntorna började stiga redan i slutet av oktober och har fortsatt ytterligare lite uppåt sedan beskedet. Utvecklingen kan komma att påverka bankernas upplåningskostnader och därmed marginaler framöver. Mycket tyder dock på att Riksbanken inte höjer reporäntan igen förrän tidigast 2022. I kombination

med fortsatt historiskt låga långa marknadsräntor talar detta för att både de rörliga och bundna boräntorna förblir historiskt sett mycket låga flera år till framöver.

En mer stabil bostadsmarknad

Bostadspriserna, som låg relativt stilla under 2018, har under 2019 ökat med omkring 4,5 procent. Läget på bostadsmarknaden förbättrades under senare delen av våren och har under hösten framstått som stabilt jämfört med 2018. Såväl antalet utestående annonser som annonserstiderna för befintliga bostäder har varit beständiga under den andra halvan av 2019. För nyproducerade bostäder kvarstår dock en viss osäkerhet på marknaden även om fallande annonserstider i vissa kommuner kan tyda på att optimismen är på väg tillbaka. Under första halvåret 2019 påbörjades enligt preliminär statistik byggandet av omkring 33 200 bostäder, vilket är cirka 15 procent lägre jämfört med samma period 2018, och cirka 30 procent lägre jämfört med samma period 2017. Antalet påbörjade bostäder för helåret 2019 förväntas enligt prognosen uppgå till 43 000, motsvarande en nedgång om 33 procent jämfört med 2017. Den lägre byggtakten kan förklaras av osäkerhet om hushållens efterfrågan

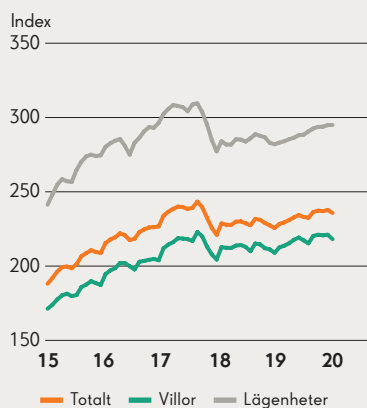
på bostäder och effekterna av en svagare konjunktur och stramare kreditvillkor.

Avtagande utlåningstillväxt

Tillväxttakten för utlåning till hushåll (bostadslån) låg under december 2019 på 4,9 procent i årstakt. Jämfört med samma period föregående år är det en nedgång med 0,6 procentenheter. Nedgången kan förklaras av den svagare konjunkturen och lägre förväntningar på framtiden. Faktorer som håller uppe kreditillväxten är fortsatt låga räntor och ett stort utbud av nyproducerade bostäder. Hushållens disponibla inkomster växte förhållandevis snabbt under 2019, även om utvecklingen bromsade in jämfört med 2018. Detta har skapat stora möjligheter att spara samtidigt som en osäker konjunktur och bostadsmarknad har bidragit till viljan att spara. Hushållens inlåning ökade i betydligt snabbare takt än deras bostadslån trots det mycket låga ränteläget. Även inlåning från icke-finansiella företag, inklusive bostadsrättsföreningar, fortsatte att växa i mycket snabb takt under 2019, även om en viss inbromsning noterades även här under årets sista månader.

PRISUTVECKLING PÅ BOSTÄDER

(HOX index 2005=100)



Källa: Valueguard, Statistiska Centralbyrån (SCB).
Data till och med december 2019.

UTLÅNINGSTILLVÄXT

(Procentuell 12-månadersförändring)



INLÅNINGSTILLVÄXT

(Procentuell 12-månadersförändring)



Verksamhetsutveckling

Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2019	2019	2018	2019	2018
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	20,0	18,8	19,7	75,5	74,3
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	5,6	5,9	6,2	19,6	29,1
Total utlåning, mdkr	383,8	378,2	364,2	383,8	364,2
Antal sparkonton, tusen	399	395	373	399	373
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	0,5	2,7	4,4	5,6	13,0
Total inlåning, mdkr	130,5	130,0	124,9	130,5	124,9
Inlåning/utlåning, %	34,0	34,4	34,3	34,0	34,3
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	279	277	270	279	270
Antal finansierade bolåneobjekt, tusen	178	177	172	178	172
Nyutlåning, mdkr	16,1	15,5	16,9	60,1	63,2
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	3,8	5,0	7,3	15,0	28,8
Total utlåning, Privat, mdkr	293,9	290,1	278,9	293,9	278,9
Bolån, mdkr	291,6	287,8	276,7	291,6	276,7
Privatlån, mdkr	2,3	2,3	2,2	2,3	2,2
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,47	8,44	8,41	8,47	8,41
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,83	0,85	0,87	0,83	0,87
Total inlåning, Privat, mdkr	92,0	90,7	87,1	92,0	87,1
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	350	346	329	350	329
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	4,68	4,62	4,65	4,68	4,65
Affärsområde Företag & Brf					
Antal fastighetsfinansieringskunder	2 122	2 101	2 184	2 122	2 184
Nyutlåning, mdkr	3,9	3,3	2,8	15,4	11,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	1,7	1,0	-1,1	4,6	0,3
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	89,9	88,2	85,3	89,9	85,3
Utlåning, Företag, mdkr	38,4	37,2	33,8	38,4	33,8
Utlåning, Brf, mdkr	51,5	51,0	51,5	51,5	51,5
Marknadsandel, Företag, % ¹⁾	11,23	10,88	10,88	11,23	10,88
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	9,55	9,62	9,53	9,55	9,53
Total inlåning, Företag & Brf, mdkr	38,6	39,3	37,9	38,6	37,9
Antal företags- och brf-kunder med sparkonto	12 500	12 900	13 400	12 500	13 400
Marknadsandel inlåning, Företag & Brf, % ¹⁾	2,94	3,05	3,19	2,94	3,19

¹⁾ Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 4 2019" respektive "Jan-dec 2019" motsvarar marknadsandel per den 31 december 2019. Siffrorna för kolumnerna "Kv 4 2018" respektive "Jan-dec 2018" motsvarar marknadsandel per den 31 december 2018. Siffrorna för kolumnen "Kv 3 2019" motsvarar marknadsandel per den 31 augusti 2019. Definitionen för "Marknadsandel inlåning, Företag & Brf" har reviderats per 31 mars 2019. Jämförelsesiffror har omräknats.

Affärsområde Privat



Bolånekunder

279 000

Sparkunder

350 000

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklar-tjänster. Kärnprodukten är bolån. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. SBAB har inga bankkontor för fysiska kundmöten. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 december 2019 till 8,47 procent, vilket gör oss till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se är Sveriges näst största söktjänst för bostäder.

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019

Affärsområde Privat

Utlåning

Konkurrensen på bolånemarknaden har tilltagit under 2018 och 2019. Etablerade aktörer arbetar intensivt för att behålla och försvara sina positioner, bland annat som en konsekvens av den lägre kredittillväxten, och det har tillkommit nya aktörer på marknaden. SBAB:s konkurrenskraft är fortsatt stark och utlåningen fortsätter trots den ökade konkurrensen att växa.

SBAB strävar efter att vara enkla och transparenta i erbjudandet. Ambitionen är att bolåneräntorna ska visa följsamhet gentemot upplåningskostnaderna. Av denna anledning har bolåneräntorna justerats vid ett flertal tillfällen under året. Under det fjärde kvartalet höjde SBAB bolåneräntorna för alla bundna löptider till följd ökade upplåningskostnader för långa räntebindingstider.

Nyutlåningen fortsatte att vara god och uppgick för kvartalet till 16,1 mdkr (15,5). Den totala utlåningen till privatpersoner ökade under kvartalet till 293,9 mdkr (290,1), varav 291,6 mdkr (287,8) utgjorde bolån och 2,3 mdkr (2,3) privatlån. Antalet bolånekunder uppgick till 279 000 (277 000) fördelat på 178 000 (177 000) finansierade bolåneobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 december 2019 till 8,47 procent (8,44 per den 31 augusti 2019). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma

tidpunkt till 0,83 procent (0,85 per den 31 augusti 2019).

En majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer fortsatt de kortaste löptiderna. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindingstid uppgick vid kvartalets utgång till 73,5 procent (73,9).

För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se sid 11.

Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonto till privatpersoner kännetecknas av konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor. Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet till totalt 92,0 mdkr (90,7). Vid utgången av kvartalet hade cirka 350 000 (346 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 december 2019 till 4,68 procent (4,62 per den 31 augusti 2019).

Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s hemsida för att hantera bolån, sparande eller hitta inspiration kring boende och boendeekonomi. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 445 000 (425 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 91 000 (86 000).

Booli.se är en populär plattform för information kring utbud, efterfrågan och prisutveckling på bostäder. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på

booli.se uppgick under kvartalet till cirka 950 000 (948 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid årsskiftet 2019 över 396 000 prenumeranter. Cirka 86 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har använt HittaMäklares tjänster.

Med kunden i fokus

SBAB har återigen Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI), som varje år mäter kundnöjdheten inom bank- och finansbranschen. Med ett kundnöjdhetsbetyg motsvarande 76,3 av 100 ligger SBAB en bra bit över branschgenomsnittet om 69,3. En drivande orsak till resultatet handlar om ansvar och transparens. SBAB är enkla och tydliga i kundmötet. Hos SBAB behöver kunderna inte förhandla om bolåneräntan eller köpa till fler tjänster för att få schyssta villkor.





Fastighetsfinansieringskunder

2 100

Sparkunder

12 500

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansierings- och sparprodukter till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Vi finansierar flerbostadshus. Fastigheterna kan vara befintliga eller under nybyggnation. Vår utlåning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar motsvarar cirka en fjärdedel av SBAB:s totala utlåning. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för fastighetsutlåning till företag uppgick per den 31 december 2019 till 11,23 procent och marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 9,55 procent.

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019

Affärsområde Företag & Brf

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Aktiviteten på företagsmarknaden var hög och bostäder utgör fortsatt en attraktiv investering för både inhemska och utländska investerare. Volymen på transaktionsmarknaden uppnådde nya rekordnivåer under 2019. Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar präglas fortsatt av hård priskonkurrens, inte minst i storstadsregionerna. SBAB:s position på marknaden bedöms ge förutsättningar för fortsatt god försäljningsutveckling under 2020.

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar var god och uppgick för det fjärde kvartalet till 3,9 mdkr (3,3). Den totala utlåningen ökade under kvartalet till 89,9 mdkr (88,2), varav 38,4 mdkr (37,2) utgjorde utlåning till företag och 51,5 mdkr (51,0) utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för fastighetsutlåning till företag uppgick per den 31 december 2019 till 11,23 procent (10,88 per den 31 augusti 2019). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 9,55 procent (9,62 per den 31 augusti 2019).

Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 2 122 (2 101). SBAB fokuserar på kunder

i regioner där SBAB har fysisk närvaro och därtill möjlighet att etablera goda kundrelationer.

Marknaden för nyproducerade bostäder har bromsat in, framförallt i Stockholm, men också i andra tillväxtorter där nybyggnationstakten tidigare varit särskilt hög. Analyser från Booli visar dock att antalet bostadsrättstransaktioner i konsumentledet har ökat under andra halvan av 2019 och att bostadspriserna har stabiliserats. Det går även att skönja en viss ökad aktivitet på marknaden för nyproducerade bostäder. SBAB fokuserar kreditgivningen till etablerade kundrelationer och större erfarna byggentreprenörer, där såväl kunden som SBAB ställer högre krav på försäljning mot bindande förhandsavtal innan produktionsstart.

För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se sid 11.

Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och bostadsrättsföreningar uppgick vid utgången av kvartalet till totalt 38,6 mdkr (39,3). Vid samma tidpunkt hade 12 500 (12 900) företags- och bostadsrättsföreningskunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och bostadsrättsföreningar uppgick per den 31 december 2019 till 2,94 procent (3,05 per den 31 augusti 2019).

Med kunden i fokus

SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg motsvarande 76,3 av 100 i SKI:s mätning, i förhållande till branschens genomsnitt om 67,8. Det innebär att SBAB för andra året i rad har Sveriges nöjdaste kunder vad gäller fastighetslån till företag och bostadsrättsföreningar. SBAB:s resultat var särskilt starka inom områden såsom produktkvalitet, service och prisvärdhet.



Finansiell utveckling

Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2019	2019	2019	2019	2018	2019	2018
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	877	861	852	883	848	3 473	3 362
Provisionsnetto	-2	5	-5	-12	18	-14	-49
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	-6	4	15	13	8	26	-65
Övriga rörelseintäkter	8	11	9	8	7	36	32
Summa rörelseintäkter	877	881	871	892	881	3 521	3 280
Kostnader	-327	-280	-288	-292	-297	-1 187	-1 049
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	550	601	583	600	584	2 334	2 231
Kreditförluster, netto (not 3)	-10	0	-7	-9	-7	-26	11
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-2	-1	-1	-1	-1	-5	-1
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	2	1	2	0	0	5	0
Rörelseresultat	540	601	577	590	576	2 308	2 241
Skatt	-122	-136	-130	-132	-131	-520	-515
Periodens resultat	418	465	447	458	445	1 788	1 726
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	10,5	12,0	11,9	12,5	11,9	11,7	12,1
K/I-tal, %	37,2	31,8	33,0	32,8	33,7	33,7	32,0
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
Placeringsmarginal, %	0,73	0,71	0,71	0,77	0,75	0,75	0,78
Antal anställda, FTE	695	679	653	614	602	695	602

¹⁾ Vid beräkning av avkastning på eget kapital för "Kv 1 2019", "Kv 2 2019" samt "Jan-dec 2019" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning om 690 mnkr för 2018. Vid beräkning av avkastning på eget kapital för "Jan-dec 2018" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning om 684 mnkr för 2017. För mer information om beräkning av alternativa nyckeltal, se sida 44.

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019

Rörelseresultatet minskade under det fjärde kvartalet till 540 mnkr (601), främst med anledning av ökade kostnader, vilket medförde att avkastning på eget kapital minskade till 10,5 procent (12,0) och att K/I-talet ökade till 37,2 procent (31,8).

Räntenetto

Räntenettet ökade till 877 mnkr (861), drivet ökade utlåningsvolymerna och därmed ökade ränteintäkter samt minskade räntekostnader för kapitalmarknadsfinansiering och inlåning från allmänheten. Totala garantiavgifter uppgick för kvartalet till 72 mnkr (60), där 61 mnkr (61) utgjorde resolutionsavgift samt 11 mnkr (återföring om 1 mnkr) avgift till insättningsgarantin.

Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade under kvartalet till -2 mnkr (5), i huvudsak till följd av ökade provisionskostnader i samband med till uppdatering av kreditinformation samt ökade provisionskostnader kopplade till upplåningsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -6 mnkr (4), främst hänförligt

till återköp av egen skuld. För mer information, se [not 2](#).

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 327 mnkr (280). Förändringen är främst hänförlig till ökade personal-, IT- och marknadsföringskostnader under kvartalet samt högre avgift till Finansinspektionen. De IT-relaterade kostnaderna var därtill säsongsmässigt väsentligt lägre under jämförelseperioden. Kostnadsökningen är i linje med verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Kreditförluster (netto) uppgick för det fjärde kvartalet till 10 mnkr (0). Förändringen mellan kvartalen är främst hänförlig till minskade garantianspråk då ett avtal med en samarbetspartner upphörde. Därutöver har reserveringar ökat för lån i kreditsteg 2 i samband med att extern kreditinformation uppdaterades.

De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (6). Totalt ökade förlustreserveringarna med 1 mnkr; reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 2 mnkr, reserveringar för lån i kreditsteg 2 ökade med 4 mnkr och reserveringar för lån i kreditsteg 3 minskade med 1 mnkr. Reserveringar för lånelöften var oförändrade

under kvartalet. För mer information om kreditförluster, se [not 3](#) och [not 4](#).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är god och riskerna i utlåningen till privatpersoner låga. SBAB:s kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningarna som krävs för att klara av sitt åtagande.

Den genomsnittliga belåningsgraden¹⁾ i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 60 procent (62). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,7 mnkr (1,7). Belåningsgraden i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 70 procent (70) och skuldkvoten till 3,6 (3,5).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat minskade till -1 234 mnkr (743), hänförligt till en uppgång i långa euroräntor, vilket påverkade posten kraftigt negativt. För mer information, se [sid 17](#).

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

Utveckling jan–dec 2019 jämfört med jan–dec 2018

Rörelseresultatet ökade till 2 308 mnkr (2 241). Avkastning på eget kapital uppgick till 11,7 procent (12,1) och K/I-talet till 33,7 procent (32,0).

Räntenettet ökade till 3 473 mnkr (3 362), främst drivet av ökade utlåningsvolymerna, varav merparten avser bolån, samt lägre garantiavgifter. Totala garantiavgifter uppgick för 2019 till 287 mnkr (349), där 244 mnkr (299) utgjorde resolutionsavgift och 43 mnkr (49) avgift till insättningsgarantin.

Provisionsnettot uppgick till -14 mnkr (-49). Jämförelsesiffran belastas av en provisionskostnad av engångskaraktär till tidigare samarbetspartner gällande förmedling av bolån i samband med avslutat samarbete. Posten har i övrigt påverkats negativt av lägre provisionsintäkter från försäkringsförmedling.

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 26 mnkr (-65), i huvudsak hänförligt till skillnad i värdeförändring på säkringsinstrument och säkrade poster samt omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. För mer information, se [not 2](#). Övrigt totalresultat ökade till 1 350 mnkr (420), hänförligt till en nedgång i långa euroräntor, vilket påverkade posten kraftigt positivt. För mer information, se [sid 17](#).

Kostnaderna ökade till 1 187 mnkr (1 049) till följd av ökade investeringar i verksamheten inom områden såsom kundupplevelse och kundservice, digitalisering samt IT-system. Arbetet med att byta ut SBAB:s kärnbankplattform fortlöper och bedöms vara klart under första halvåret 2021. Moderna och flexibla systemstöd utgör en viktig del i att stärka SBAB:s framtida konkurrenskraft samt förmåga att utveckla digitala tjänster och förbättra det digitala kundmötet. Antalet anställda (FTE) ökade under året från 602 till 695.

Kreditförluster (netto) uppgick till 26 mnkr (positivt 11). Skillnaden mellan perioderna är hänförlig till dels en större återföring under jämförelseperioden av tidigare kreditförsämrade lån i kreditsteg 3 och dels en revidering i början av 2019 av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen. Den reviderade framåtblickande informationen innebär en något mer negativ syn på bostadsmarknaden och gav vid revideringen en engångseffekt i början av 2019 om cirka 10 mnkr i ökade förlustreserveringar. Därtill har förlustreserverna ökat om 9 mnkr på grund av försämrade riskklasser för större enstaka exponeringar. Frånsett ovannämnda effekter har låneportföljen fortsatt präglats av låg kreditrisk. De konstaterade kreditförlusterna uppgick under året till 14 mnkr (11). För mer information om kreditförluster, se [not 3](#) och [not 4](#).

Balansöversikt

mnr	KONCERNEN		
	2019-12-31	2019-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	5 750	0	0
Belåningsbara statskskulförbindelser m. m.	15 886	27 615	20 904
Utlåning till kreditinstitut	417	3 616	2 847
Utlåning till allmänheten	383 807	378 223	364 215
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 731	55 311	50 945
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	13 941	20 097	9 444
SUMMA TILLGÅNGAR	475 532	484 862	448 355
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	10 528	15 622	6 607
Inlåning från allmänheten	130 542	129 986	124 926
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	303 597	306 294	290 795
Efterställda skulder	4 948	4 949	4 946
Summa återstående skulder i balansräkningen	4 336	5 594	3 845
Summa skulder	453 951	462 445	431 119
Summa eget kapital	21 581	22 417	17 236
Varav primärkapitalinstrument	3 500	3 500	1 500
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	475 532	484 862	448 355
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,5	12,2	12,5
Primärkapitalrelation, %	16,7	16,3	15,1
Total kapitalrelation, %	19,5	19,2	18,1
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	4,15	4,01	3,77
Likviditetstäckningskvot (LCR), % ²⁾	271	298	283
Net Stable Funding Ratio (NSFR), % ³⁾	134	138	122

¹⁾Beräknad i enlighet med artikel 429 i Europaparlamentets och rådets förordning nr 575/2013.

²⁾ Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav. I alla valutor konsoliderat.

³⁾ I linje med kommande regelverk beräknar SBAB, fr.o.m. 2019-09-30 NSFR enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876. Tidigare har NSFR beräknats enligt Baselregelverket. Jämförelsesiffror har inte omräknats enligt ny beräkningsmetod.

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2019

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statskuldförbindelser minskade under kvartalet till 15,9 mdkr (27,6) till följd av minskad kassalikviditet (volym riksbankscertifikat) samt ändrad metod av Riksbanken för redovisning av överskottslikviditet, varvid posten kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ökade till 5,8 mdkr (0). Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade marginellt till 55,7 mdkr (55,3). Utlåning till kreditinstitut minskade till 0,4 mdkr (3,6), hänförligt till minskade repolymer inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Utlåning till allmänheten ökade till 383,8 mdkr (378,2). För mer information om utlåning till allmänheten, se sid 7-9 samt [not 4](#).

Skulder till kreditinstitut minskade under kvartalet till 10,5 mdkr (15,6), drivet av minskade volymer erhållna säkerheter (CSA) samt minskade repolymer inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade till 130,5 mdkr (130,0), varav 82 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning. För mer information om inlåning från allmänheten, se sid 7-9. För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning" nedan. Efterställda skulder uppgick till 4,9 mdkr (4,9). Eget kapital minskade under kvartalet till 21,6 mdkr (22,4), främst hänförligt till lägre övrigt totalresultat.

Upplåning

Emissionsaktiviteten var förhållandevis låg under det fjärde kvartalet till följd av den högre emissionstakten under årets första sex månader. Marknaden präglades generellt av stigande räntor under kvartalet efter att konjunkturoron från det tredje kvartalet minskat något i kölvattnet av främst ökade förhoppningar om ett handelsavtal mellan Kina och USA. Under kvartalet genomförde den amerikanska centralbanken en tredje styrräntesänkning om 0,25 procent till 1,75 procent, medan Riksbanken valde att lämna minusräntan genom en höjning av reporäntan med

0,25 procent till 0 procent vid räntemötet i december. Båda centralbanksbesluten var i linje med marknadens förväntningar. Kvartalet uppvisade stigande börser och mindre rörelser på kreditmarknaderna.

Under kvartalet emitterades värdepapper om totalt 12,0 mdkr (10,5). Samtidigt genomfördes återköp om 7,1 mdkr (3,9) medan 2,8 mdkr (20,1) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper minskade med 2,7 mdkr till totalt 303,6 mdkr (306,3). Icke säkerställd upplåning uppgick till 56,8 mdkr (57,0), varav 6,0 mdkr (3,0) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 49,1 mdkr (50,7) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 1,7 mdkr (3,3) certifikat. Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 246,8 mdkr (249,3), varav 155,1 mdkr var i SEK och 91,7 mdkr i utländsk valuta.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 77,6 mdkr¹⁾ (85,2). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 74,5 mdkr (81,6).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick till 290 dagar (339), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 31 december 2019 till 271 procent (298) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 199 procent (188). Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 134 procent (138). För mer information om SBAB:s likviditetsposition, se [not 9](#).

Kapitalposition

Finansinspektionens (FI) kapitalkrav uppskattas enligt SBAB:s interna bedömning motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 10,7 procent och en total kapitalrelation om 14,9 procent. SBAB:s kapitalmål²⁾ uppskattas därmed motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 11,3 procent samt en total kapitalrelation om lägst 15,5 procent.

Kärnprimärkapitalet uppgick vid utgången av kvartalet till 15,1 mdkr (14,8) och totalt kapital till 23,6 mdkr (23,3). Riskexponeringsbeloppet (REA) uppgick till 120,6 mdkr (121,2). Det motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 12,5 procent (12,2) och en total kapitalrelation om 19,5 procent (19,2), vilket ger en god marginal till både interna mål samt och externa myndighetskrav. Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen. För mer information om SBAB:s kapitalposition, se [not 10](#) och [not 11](#).

Bruttosoliditetsgraden ökade och uppgick per den 31 december 2019 till 4,15 procent (4,01) till följd av att exponeringsbeloppet minskat och primärkapitalet ökat.

För information om EU:s ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (bankpaketet), som trädde i kraft den 27 juni 2019, se [not 10](#).

¹⁾ Inkluderar även ej HQLA-klassade tillgångar (high-quality liquid assets) som finns med på Riksbankens eller ECB:s lista över pantsättningsbara tillgångar.

²⁾ FI beslutade den 23 augusti 2018 att ändra metoden för tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån som tidigare tillämpades i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Det innebär att kravet ställs som ett krav i pelare 1. Ändringen trädde i kraft från och med 31 december 2018 och gäller i två år. SBAB:s styrelse har med anledning av ändringen beslutat att översätta buffertnivåer i SBAB:s kapitalmål uttryckt i procentenheter. Efter justeringarna, vilka trädde i kraft samtidigt som ändringen den 31 december 2018, ska SBAB:s kärnprimärkapitalrelation och totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav, vilka publiceras i FI:s kvartalsvisa rapport över de svenska bankernas kapitalkrav ("De svenska bankernas kapitalkrav"). Det motsvarar i nominella termer en buffertnivå om 1,5 procentenheter innan flytt av riskviktsgolvet, i linje med de tidigare kapitalmålen. För mer information, se [not 10](#).

Övrig information

SBAB:s finansiella mål fr.om. 31 dec 2018

- **Lönsamhet:** Avkastning på eget kapital över en konjunkturcykel om minst 10 procent.
- **Kapitalisering:** Kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation om minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav.
- **Utdelning:** Ordinarie utdelning om minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur.

Effekter IFRS 16 per den 1 jan 2019

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal och medför att leasingkontrakt ska redovisas som en tillgång och som en skuld i leasetagarens balansräkning. Vid övergången den 1 januari 2019 har SBAB i koncernen redovisat en materiell tillgång avseende leasingkontrakt identifierade enligt IFRS 16 om 104 mnkr. Tillgången är baserad på summan av leasingskulden vilken i sin tur är beräknad på diskonterade återstående leasingavgifter. För mer information, se [not 12](#).

Avveckling av samarbeten

SBAB:s samarbeten med ICA Banken gällande förmedling av bolån är uppsagt per den 30 november 2019 och avvecklades därmed under kvartalet. Den av

ICA Banken förmedlade länestocken (19,3 mdkr per den 30 november 2019) kvarstår i SBAB:s balansräkning och kundrelationerna övergick till SBAB efter samarbetets upphörande.

SBAB och Sparbanken Syd ingick under det fjärde kvartalet ett reviderat avtal avseende parternas samarbetsavtal gällande förmedling av bolån (9,7 mdkr per den 31 december 2019). Sparbanken Syd äger enligt det reviderade avtalet rätt att förmedla krediter för SBAB:s räkning fram till senast 30 november 2020 samt förvärva hela eller delar av bolånestocken under perioden från 1 juli 2020 till 31 december 2023. Ytterligare information kommer att lämnas vid eventuella förvärv av Sparbankens Syd.

Utdelning

SBAB:s utdelningspolicy innebär att ordinarie utdelning ska uppgå till minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur. Styrelsen föreslår att utdelningen för 2019 ska uppgå till 40 procent, motsvarande 715 mnkr.

Händelser efter periodens utgång

Förändringar i företagsledningen

Malou Sjörin utsågs under det fjärde kvartalet till chef HMK (Hållbarhet, Marknad & Kommunikation) och medlem i

företagsledningen. Hon tillträdde sin tjänst den 7 januari. Efter periodens utgång, den 1 januari (som tidigare informerats om), tillträdde Fredrik Stenbeck sin roll som CRO (Chief Risk Officer) och som medlem i företagsledningen.

Förändringar i styrelsen

På en extra bolagsstämma den 14 februari valdes Leif Pagrotsky och Johan Prom in som nya ledamöter i SBAB:s styrelse.

Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning enligt ISRE 2410. Granskningsrapporten återfinns på sida 45.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prISRISKER. Hushållens efterfrågan på bostäder har uppvisat en god stabilitet, understödd av låga räntor och goda inkomster, trots turbulensen kring bostadspriserna i slutet av 2017 och svårigheterna för vissa bostadsutvecklare att under 2018 sälja sina nyproducerade lägenheter. För mer information om marknadsutvecklingen, se sid 6. En bostadsmarknad med stora prisökningar

under en lång tid, parallellt med stigande skuldsättning bland hushållen, har medfört att den svenska ekonomin är känslig för snabba förändringar i räntor och bostadspriser. Prognosen är att räntorna kommer att stiga framöver, om än i långsam takt. Det förväntas i sin tur dämpa prisutvecklingen på bostäder. Riskerna kopplade till dessa faktorer kan förstärkas om många hushåll har en hög skuldsättning i förhållande till de disponibla inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor. Därtill kan politiska beslut, till exempel ändrade skatteregler, få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fastigheter. Under senare tid har nya aktörer dykt upp på bolånemarknaden. En tilltagande konkurrens på bolånemarknaden kan på sikt komma på att

påverka marknaden och marginalerna. Den ökade konkurrensen beror bland annat på lagen om verksamhet med bostadskrediter, vilken möjliggör för fler bolag att komma in på bolånemarknaden utan att vara bank och därmed utan att omfattas av de kapitalkravsregler som banker omfattas av. Sådan regleringsskillnad riskerar att skapa ojämna konkurrensförhållanden på marknaden.

Läs mer om risker och riskhantering i SBAB:s årsredovisning 2018, sid 70.

INNEHÅLL

Finansiell rapporter i sammandrag

- 16 Resultaträkning i sammandrag
- 17 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 18 Balansräkning i sammandrag
- 19 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 20 Kassaflödesanalys i sammandrag

Noter

- 21 **Not 1** Redovisningsprinciper
- 21 **Not 2** Nettoresultat av finansiella transaktioner
- 22 **Not 3** Kreditförluster, netto
- 23 **Not 4** Utlåning till allmänheten
- 24 **Not 5** Derivatinstrument
- 24 **Not 6** Rörelsesegment
- 26 **Not 7** Klassificering av finansiella instrument
- 28 **Not 8** Upplysningar om verkligt värde
- 29 **Not 9** Likviditetsreserv och likviditetsrisk
- 30 **Not 10** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav
- 34 **Not 11** Internt bedömt kapitalbehov
- 35 **Not 12** Effekter av byte av redovisningsprincip

Moderbolaget

- 36 Resultaträkning i sammandrag
- 37 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 38 Balansräkning i sammandrag
- 39 **Not 13** Utlåning till kreditinstitut
- 39 **Not 14** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	2019	2019	2018	2019	2018
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Ränteintäkter	1 491	1 493	1 249	5 868	4 924
Räntekostnader	-614	-632	-401	-2 395	-1 562
Räntenetto	877	861	848	3 473	3 362
Provisionsintäkter	24	23	36	84	90
Provisionskostnader	-26	-18	-18	-98	-139
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	-6	4	8	26	-65
Övriga rörelseintäkter	8	11	7	36	32
Summa rörelseintäkter	877	881	881	3 521	3 280
Personalkostnader	-163	-159	-144	-630	-543
Övriga kostnader	-145	-102	-142	-486	-474
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19	-19	-11	-71	-32
Summa kostnader före kreditförluster	-327	-280	-297	-1 187	-1 049
Resultat före kreditförluster	550	601	584	2 334	2 231
Kreditförluster, netto (not 3)	-10	0	-7	-26	11
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-2	-1	-1	-5	-1
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	2	1	0	5	0
Rörelseresultat	540	601	576	2 308	2 241
Skatter	-122	-136	-131	-520	-515
Periodens resultat	418	465	445	1 788	1 726

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det fjärde kvartalet 2019 till 1 494 mnkr (1 293) för koncernen.

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	2019	2019	2018	2019	2018
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Periodens resultat	418	465	445	1 788	1 726
Övrigt totalresultat					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-14	-66	135	-56	-63
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-1 686	1 079	939	1 823	634
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	364	-217	-231	-378	-120
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	129	-67	19	-50	-39
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	-27	14	-5	11	8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-1 234	743	857	1 350	420
Summa totalresultat för perioden	-816	1 208	1 302	3 138	2 146

Koncernens ekonomiska ställning och utveckling återspeglas i resultat- och balansräkning. Med tillämpade redovisningsprinciper uppkommer därutöver vissa omvärderingseffekter, med mera, som redovisas i övrigt totalresultat.

I övrigt totalresultat ingår bland annat förändringar avseende kassaflödessäkringar som består av realiserade värdeförändringar från derivatinstrument som används för säkring av kassaflöden i koncernens upplåning i utländsk valuta. Underliggande upplåning värderas till upplupet anskaffningsvärde, där värdeförändringar inte redovisas, medan de derivatinstrument som säkrar upplåningen marknadsvärderas. Detta innebär att ränterörelser, framförallt i euro, kan medföra volatilitet under löptiden, även om effekten av ränterörelserna över tid blir marginell. Posten påverkas normalt positivt vid en nedgång i räntor samt negativt vid en uppgång i räntor.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat består av realiserade värdeförändringar på värdepapper (klassificerade enligt vissa principer) i likviditetsreserven. Posten påverkas främst av förändringar i kreditspreadar på obligationsinnehav.

Posten omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner utgörs av aktuariella vinster och förluster där ändringar i diskonteringsräntan är det antagande som har störst påverkan på posten.

För mer information, se SBAB:s årsredovisning 2018, not [A](#) 1.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN	
	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	5 750	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	15 886	20 904
Utlåning till kreditinstitut	417	2 847
Utlåning till allmänheten (not 4)	383 807	364 215
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-181	99
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 731	50 945
Derivatinstrument (not 5)	13 087	8 313
Immateriella anläggningstillgångar	311	234
Materiella tillgångar	139	16
Övriga tillgångar	56	73
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	529	709
SUMMA TILLGÅNGAR	475 532	448 355
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	10 528	6 607
Inlåning från allmänheten	130 542	124 926
Emitterade värdepapper m. m.	303 597	290 795
Derivatinstrument (not 5)	1 388	1 339
Övriga skulder	376	384
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 805	1 790
Uppskjutna skatteskulder	579	194
Avsättningar	188	138
Efterställda skulder	4 948	4 946
Summa skulder	453 951	431 119
Eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	1 959	609
Primärkapitalinstrument	3 500	1 500
Balanserad vinst	12 376	11 443
Periodens resultat	1 788	1 726
Summa eget kapital	21 581	17 236
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	475 532	448 355

¹⁾ Ökningen är hänförlig till förändringar av Riksbankens penningpolitiska styrsystem.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	1 958	609	1 500	13 169	17 236
Primärkapitalinstrument	-	-	2 000	-	2 000
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-103	-103
Lämnad utdelning	-	-	-	-690	-690
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	1 350	-	-	1 350
Periodens resultat	-	-	-	1 788	1 788
Periodens totalresultat	-	1 350	-	1 788	3 138
Utgående balans 2019-12-31	1 958	1 959	3 500	14 164	21 581
Ingående balans 2018-01-01	1 958	189	1 500	12 199	15 846
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-71	-71
Lämnad utdelning	-	-	-	-684	-684
Övrigt ²⁾	-	-	-	-1	-1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	420	-	-	420
Årets resultat	-	-	-	1 726	1 726
Årets totalresultat	-	420	-	1 726	2 146
Utgående balans 2018-12-31	1 958	609	1 500	13 169	17 236

¹⁾ Balanserad vinst innehåller moderbolagets reservfond som inte är utdelningsbar.

²⁾ Övrigt avser främst förändring av omvärdering av skuld till ägare av återstående aktier och teckningsoptioner i dotterföretaget Booli Search Technologies AB.

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN	
	2019	2018
	Jan-dec	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	2 847	1 867
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna/betalda räntor och provisioner	3 621	3 494
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 116	-1 017
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-566	-531
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	228	-155
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 167	1 791
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring av materiella tillgångar	-36	-10
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-109	-81
Förvärv av dotterbolag	-	-36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	145	-127
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-690	-684
Förändring av primärkapitalinstrument	2 000	-
Amortering leasingsskuld	-12	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 298	-684
Ökning/minskning av likvida medel	3 320	980
Likvida medel vid periodens slut	6 167	2 847

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

FÖRÄNDRINGAR I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2019-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2019-12-31	Ingående balans 2018-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2018-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	4 946	-	-3	6	4 949	4 942	-	-2	6	4 946
Primärkapitalinstrument	1 500	2 000	-	-	3 500	1 500	-	-	-	1 500
Summa	6 446	2 000	-3	6	8 449	6 442	-	-2	6	6 446

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).

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal. IFRS 16 tillämpas från 1 januari 2019. Den nya standarden har medfört att alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. I resultaträkningen redovisas leasingkostnaden som en avskrivning av den

leasade tillgången och som en räntekostnad hänförlig till leaseingskulden. Vidare har upplysningskrav tillkommit. Påverkan på SBAB:s redovisning härrör från redovisningen av hyreskontrakt avseende lokaler. SBAB har valt att tillämpa IFRS 16 i koncernen då inga krav på att tillämpa IFRS 16 i juridisk person finns i enlighet med RFR 2.

Aktuella kontrakt har värderats enligt IFRS 16 där hyreskostnad, avtalets längd och diskonteringsränta är de mest väsentliga parametrarna. Som diskonteringsränta har SBAB använt den marginella låneräntan och diskonteringsräntan gäller under hela kontraktets löptid inklusive eventuella indexeringar.

Vid övergången den 1 januari 2019 har SBAB i koncernen redovisat en materiell tillgång avseende leasingkontrakt identifierade enligt IFRS 16 om 104 mnkr enligt förenklad metod, vilket innebär att föregående års siffror inte är omräknade.

Övrigt

Bolaget har valt att för tidstillämpa ändringarna i IFRS9 med anledning av det framtida bytet av referensräntor. Denna ändring medför inte någon effekt på det finansiella rapporterna. Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2018. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 14 februari 2020.

Not 2 | Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN				
	2019	2019	2018	2019	2018
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Räntebärande värdepapper	-34	0	-21	-49	-134
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	1 178	-485	-246	-590	53
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-36	-23	-50	-132	-162
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-1 181	491	254	615	-39
- Övriga derivatinstrument	60	14	47	111	165
- Lånefordringar	8	6	24	70	62
Valutaomräkningseffekter	-1	1	0	1	-10
Summa	-6	4	8	26	-65

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

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

Not 3 | Kreditförluster, netto

mnr	KONCERNEN				
	2019	2019	2018	2019	2018
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Utlåning till allmänheten					
Konstaterade kreditförluster	-2	-6	-4	-14	-11
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	0	2	1	3	2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	2	0	3	-3	1
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-4	1	-3	-1	-5
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	1	4	-1	3	25
Garantier ¹⁾	-7	-1	-1	-8	-1
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-10	0	5	-20	11
Lånelöften²⁾					
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	0	-1	-3	3	-2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	0	1	1	-9	2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	0	0	-2	-6	0
Summa	-10	0	-7	-26	11

¹⁾ Posten inkluderar garantier för lånelöften.

²⁾ Kreditreserver för lånelöften ingår i posten "Avsättningar" i balansräkningen.

Utöver revideringen av den framåtblickande informationen i början av 2019 har inga andra förändringar i vare sig metod eller riskparametrar skett under året. För mer detaljerad information om nedskrivningsmodellen hänvisas SBAB:s årsredovisning 2018.

Not 4 | Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	364 215	335 168
Årets nyutlåning	75 514	74 264
Amortering, lösen m.m.	-55 907	-45 227
Konstaterade kreditförluster	-14	-11
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-1	21
Utgående balans	383 807	364 215

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

FÖRDELNING UTLÅNING INKLUSIVE RESERVERINGAR

mnkr	KONCERNEN	
	2019-12-31	2018-12-31
Utlåning Bolån	291 622	276 734
Utlåning Företag & Brf	89 898	85 287
Utlåning Privatlån	2 287	2 194
Summa	383 807	364 215

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER KREDITSTEG

mnkr	KONCERNEN	
	2019-12-31	2018-12-31
Kreditsteg 1		
Utlåning brutto	362 317	341 390
Reserv	-29	-26
Summa	362 288	341 364
Kreditsteg 2		
Utlåning brutto	21 341	22 689
Reserv	-74	-73
Summa	21 267	22 616
Kreditsteg 3		
Utlåning brutto	281	267
Reserv	-29	-32
Summa	251	235
Total, utlåning brutto	383 939	364 346
Total, reserv	-132	-131
Summa	383 807	364 215

Not 5 | Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2019-12-31			2018-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verk- ligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verk- ligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	5 790	1 155	413 808	2 890	858	337 013
Valutarelaterade	7 297	233	110 104	5 423	481	104 386
Summa	13 087	1 388	523 912	8 313	1 339	441 399

Valutaränteswappor är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 | Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN						
	Jan-dec 2019						
	Operativ verksamhetsuppföljning				Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resultat
Räntenetto	2 677	796	-	3 473	-	-	3 473
Provisionsintäkter	56	28	-	84	-	-	84
Provisionskostnader	-78	-20	-	-98	-	-	-98
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	23	3	26	-	-	26
Övriga rörelseintäkter	36	0	-	36	-	-	36
Summa rörelseintäkter	2 691	827	3	3 521	-	-	3 521
Löner och ersättning	-308	-74	-	-382	-	-	-382
Övriga personalkostnader	-213	-56	-	-269	21	-	-248
Övriga kostnader	-403	-88	-1	-492	-21	27	-485
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-33	-6	-5	-44	-	-27	-71
Kreditförluster, netto	-16	-10	-	-26	-	-	-26
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	0	0	-	0	-	-	0
Rörelseresultat	1 718	593	-3	2 308	0	0	2 308
Skatt	-388	-133	1	-520	-	-	-520
Resultat efter schablonskatt	1 330	460	-2	1 788	0	0	1 788
Avkastning på eget kapital, %	11,8	11,6	-	11,7	-	-	11,7

forts NOT 6 Rörelsesegment

mnr	KONCERNEN					
	Jan-dec 2018					
	Operativ verksamhetsuppföljning				Avstämning mot legal resultaträkning	
	Privat	Företag & Brf	Övrigt	Summa	Administrativa konsulter	Legalt resultat
Räntenetto	2 594	768	-	3 362	-	3 362
Provisionsintäkter	64	26	-	90	-	90
Provisionskostnader	-122	-17	-	-139	-	-139
Nettoreultat av finansiella transaktioner	0	23	-88	-65	-	-65
Övriga rörelseintäkter	32	0	0	32	-	32
Summa rörelseintäkter	2 568	800	-88	3 280	-	3 280
Löner och ersättning	-261	-68	-	-329	-	-329
Övriga personalkostnader	-185	-51	-	-236	22	-214
Övriga kostnader	-373	-76	-3	-452	-22	-474
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-28	-4	-	-32	-	-32
Kreditförluster, netto	-10	21	-	11	-	11
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	-1	0	-	-1	-	-1
Rörelseresultat	1 710	622	-91	2 241	0	2 241
Skatt	-393	-143	21	-515	-	-515
Resultat efter schablonskatt	1 317	479	-70	1 726	-	1 726
Avkastning på eget kapital, %	12,6	11,7		12,1		12,1

I förhållande till den legala resultaträkningen har -21 mnr (-22) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader. I den operativa verksamhetsuppföljningen tas ej hänsyn till IFRS 16.

Samtliga kostnader identifierade inom IFRS 16, med undantag för räntekomponenten, är att betrakta som lokalkostnader. I avstämningen mot legal resultaträkning redovisas effekten av IFRS 16 i koncernen. För ytterligare information om IFRS 16, se not 1 samt not 12.

Not 7 | Klassificering av finansiella instrument

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

mnkr	KONCERNEN						
	2019-12-31						
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	5 750	5 750	5 750
Belåningsbara statskuldförbindelser m. m.	1 108	-	-	2 564	12 214	15 886	15 879
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	417	417	417
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	383 807	383 807	384 417
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-181	-181	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 791	-	-	34 376	19 564	55 731	55 762
Derivatinstrument	-	12 715	372	-	-	13 087	13 087
Övriga tillgångar	-	-	-	-	44	44	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44	-	-	223	210	477	477
Summa finansiella tillgångar	2 943	12 715	372	37 163	421 825	475 018	475 833

FINANSIELLA SKULDER

mnkr	KONCERNEN				
	2019-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	10 528	10 528	10 528
Inlåning från allmänheten	-	-	130 542	130 542	130 542
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	303 597	303 597	307 492
Derivatinstrument	1 019	369	-	1 388	1 388
Övriga skulder	-	-	205	205	205
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 769	1 769	1 769
Efterställda skulder	-	-	4 948	4 948	4 953
Summa finansiella skulder	1 019	369	451 589	452 977	456 877

forts **NOT 7** Klassificering av finansiella instrument**FINANSIELLA TILLGÅNGAR**

KONCERNEN							
2018-12-31							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	3 371	-	-	6 180	11 353	20 904	20 900
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	2 847	2 847	2 847
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	364 215	364 215	364 857
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	99	99	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 866	-	-	35 258	11 821	50 945	50 969
Derivatinstrument	-	8 157	156	-	-	8 313	8 313
Övriga tillgångar	-	-	-	-	73	73	73
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76	-	-	406	175	657	657
Summa finansiella tillgångar	7 313	8 157	156	41 844	390 583	448 053	448 616

FINANSIELLA SKULDER

KONCERNEN						
2018-12-31						
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde	
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	6 607	6 607	6 607	
Inlåning från allmänheten	-	-	124 926	124 926	124 926	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	290 795	290 795	292 997	
Derivatinstrument	927	412	-	1 339	1 339	
Övriga skulder	-	-	174	174	174	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 757	1 757	1 757	
Efterställda skulder	-	-	4 946	4 946	4 956	
Summa finansiella skulder	927	412	429 205	430 544	432 756	

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not **A 1** (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2018. 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 sam-

band med värderingen baseras på observerbara marknadsuppgifter med undantag av kreditmarginal i värdering av utlåning till allmänheten. Modellerna baseras 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 spektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3.

Not 8 | Upplysningar om verkligt värde

mnkr	KONCERNEN							
	2019-12-31				2018-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statskuldförbindelser m. m.	3 672	-	-	3 672	9 551	-	-	9 551
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 166	-	-	36 166	39 124	-	-	39 124
Derivatinstrument	-	13 087	-	13 087	-	8 313	-	8 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	267	-	-	267	482	-	-	482
Summa	40 105	13 087	-	53 192	49 157	8 313	-	57 470
Skulder								
Derivatinstrument	-	1 388	-	1 388	-	1 339	-	1 339
Summa	-	1 388	-	1 388	-	1 339	-	1 339

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2018. 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 2018 eller 2019.

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 lägst AA-rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiten kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. Tabellen nedan rapporteras i enlighet med Bankförningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv.

Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge SBAB kan uppfylla sina betalningsförpliktelser utan tillgång till finansiering på kapitalmarknaden, inklusive ett stressat utflöde från inlåningen. Överlevnadshorisonten är limiterad till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 180 dagar på konsoliderad nivå.

Överlevnadshorisonten beräknas genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen, ingen finansiering finns

att tillgå och inlåningen minskar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 31 december 2019 till 290 dagar (339 dagar per 30 september 2019).

Likviditetstäckningskvot

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 31 december 2019 till 271 procent (298) i alla valutor konsoliderat, till 9 463 procent (9 996) i EUR och till 151 procent (296) i USD. LCR i SEK uppgick till 199 procent (188). För ytterligare information om likviditetstäckningskvoten, se SBAB:s rapport "Information om kapital, likviditet och brutto-soliditet, december 2019".

LIKVIDITETSRESERV

mdkr		KONCERNEN									
		2019-12-31					2018-12-31				
		Total	Fördelning valutaslag				Total	Fördelning valutaslag			
SEK	EUR		USD	Övrigt	SEK	EUR		USD	Övrigt		
Level 1	Level 1 tillgångar	73,8	56,6	11,4	5,8	-	70,3	54,5	11,7	4,1	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	7,0	7,0	-	-	-	3,7	3,7	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	19,6	13,0	4,1	2,5	-	25,0	16,8	5,8	2,4	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och PSE	15,0	7,6	4,2	3,2	-	10,8	7,1	2,6	1,1	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	32,2	29,0	3,1	0,1	-	30,8	26,9	3,3	0,6	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Level 2	Level 2 tillgångar	3,8	3,3	0,5	-	-	4,0	3,4	0,6	-	-
	Level 2A tillgångar	3,8	3,3	0,5	-	-	4,0	3,4	0,6	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och PSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	3,8	3,3	0,5	-	-	4,0	3,4	0,6	-	-
	Företagsobligationer (lägst AA-rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2B tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Värdepappersiseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Övriga tillgångar ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Likviditetsreserv		77,6	59,9	11,9	5,8	-	74,3	57,9	12,3	4,1	-

¹⁾ Inkluderar centralbanksfaciliteter

Not 10 | Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

EU har den 7 juni publicerat ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (bankpaketet) med ikraftträdande den 27 juni 2019. Bankpaketet innehåller ändringar av lagstiftning om kapitalkrav och om ramen för återhämtning och resolution av banker i svårigheter. Huvuddelen av förändringarna ska börja tillämpas från den 28 juni 2021.

Därutöver har ändringar i tillsynsförordningen antagits den 26 april 2019 som avser beräkning av avdrag i kapitalbasen för nytgivna icke-presterade lån. Detta avdrag ska fungera som en säkerhetsspärr för nödlidande lån.

KAPITALTÄCKNING¹⁾

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital	15 115	14 263
Primärkapital	20 115	17 263
Totalt kapital	23 567	20 713
Risikexponeringsbelopp	120 571	114 141
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,5	12,5
Överskott ²⁾ av kärnprimärkapital	9 689	9 127
Primärkapitalrelation, %	16,7	15,1
Överskott ²⁾ av primärkapital	12 880	10 415
Total kapitalrelation, %	19,5	18,1
Överskott ²⁾ av totalt kapital	13 921	11 582

¹⁾ Risikexponeringsbelopp, överskott och kapitalrelationer har från och med årsskiftet 2018 påverkats av riskviktsgolv för bolån

²⁾ Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav)

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

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

KAPITALBAS

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	12 360	11 443
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	1 959	609
Primärkapitalinstrument	3 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	1 085	1 041
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	20 862	16 551
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-55	-59
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-188	-126
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-1 921	-488
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-64	-50
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-19	-65
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-3 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-5 747	-2 288
Kärnprimärkapital	15 115	14 263
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 000	3 000
<i>varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	3 500	1 500
<i>varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	5 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapitaltillskott	5 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	20 115	17 263
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	5	3
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 452	3 450
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	3 452	3 450
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	23 567	20 713
Totala riskvägda tillgångar	120 571	114 141

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

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	12,5	12,5
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	16,7	15,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	19,5	18,1
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,5	9,0
varav minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert, %	2,5	2,0
varav krav på systemriskbuffert, %	–	–
varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	8,0	8,0
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (för endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 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⁾ Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 715 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

forts NOT 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

SBAB:s styrelse beslutade i början av 2019 att tillämpa artikel 3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) för företagsexponeringar mot små och medelstora företag. Syftet är att kompensera för den procykliska effekt som för närvarande existerar i bankens interna modeller för kreditrisk vilket har resulterat

i att PD sjunkit i takt med den gynnsamma konjunkturen. Till följd av detta har banken sedan den 31 mars 2019 infört ett REA påslag om 792 mnkr under Pelare 1.

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2019-12-31		2018-12-31	
	Riskenponerings- belopp	Kapitalkrav	Riskenponerings- belopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	13 415	1 073	12 128	970
Exponeringar mot hushåll	12 021	962	12 096	968
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	834	67	829	67
<i>varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	11 187	895	11 267	901
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	25 436	2 035	24 224	1 938
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker			0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	4 079	326	3 777	302
<i>varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	4 057	324	3 776	302
<i>varav repor</i>	21	2	0	0
<i>varav övrigt</i>	1	0	1	0
Exponeringar mot hushåll	2 253	180	2 236	179
Fallerade exponeringar	7	1	10	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 674	294	3 593	287
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	21	2	16	1
Aktieexponeringar	1 266	101	1 116	89
Övriga poster	218	18	227	18
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	11 518	922	10 975	877
Marknadsrisk	462	37	999	80
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	-	-
<i>Varav valutarisk</i>	462	37	999	80
Operativ risk	4 854	388	4 339	347
<i>Varav schablonmetoden</i>	4 854	388	4 339	347
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2 396	192	2 885	231
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	75 113	6 009	70 719	5 658
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	792	63	-	-
Totalt riskenponeringsbelopp och minimikapitalkrav	120 571	9 646	114 141	9 131
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 014		2 854
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		3 003		2 266
Totalt kapitalkrav		15 663		14 251

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 078 mnkr (3 776).

Not 11 | Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för konsoliderad situation uppgick till 16 970 mnkr (16 052 per 31 december 2018). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som Finansinspektionen (FI) publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används. Banken bedömer att FI:s förväntade totala kapitalbehov per den 31 december 2019 uppgår till 17 912 mnkr,

varav 2 249 mnkr utgjorde kapitalkrav i pelare 2. 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. Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp.

mnkr		KONSOLIDERAD SITUATION			
		2019-12-31		2018-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
		Inkl. riskviktsgolv, mnkr	Inkl. riskviktsgolv, %	Inkl. riskviktsgolv, mnkr	Inkl. riskviktsgolv, %
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	3 149	2,6	3 046	2,6
	Marknadsrisk	37	0,0	80	0,1
	Operativ risk	388	0,3	347	0,3
	Riskviktsgolv ¹⁾	6 009	5,0	5 658	5,0
	Påslag företagsexponeringar ²⁾	63	0,1	-	-
	Summa Pelare 1	9 646	8,0	9 131	8,0
Pelare 2	Kreditrisk ³⁾	-	-	-	-
	Marknadsrisk	280	0,2	781	0,7
	Operativ risk	-	-	-	-
	Koncentrationsrisk	951	0,8	968	0,8
	Statsrisk	65	0,1	52	0,1
	Pensionsrisk	11	0,0	-	-
Summa Pelare 2	1 307	1,1	1 801	1,6	
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	3 014	2,5	2 854	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	-	-	-	-
	Kontracyklisk buffert	3 003	2,5	2 266	2,0
	Summa Buffertar	6 017	5,0	5 120	4,5
Totalt	16 970	14,1	16 052	14,1	
Total kapitalbas	23 567		20 713	-	

¹⁾ Riskviktsgolv Pelare 1 enligt CRR art. 458.

²⁾ Påslag efter beslut av styrelse enligt CRR art. 3.

³⁾ Eftersom det tillkommande kapitalbehovet för riskviktsgolvet är större än tillkommande kapitalbehov enligt ekonomiskt kapital ingår enbart riskviktsgolvet i internt kapitalbehov med beaktande av riskviktsgolvet.

Not 12 | Effekter av byte av redovisningsprincip

ÖVERGÅNGSEFFEKT AV DEN FÖRSTA TILLÄMPNINGEN AV IFRS 16 I BALANSRÄKNING 2019-01-01

mnkr	KONCERNEN		
	Tidigare redovisningsprinciper, IAS 17	Övergångseffekt, IFRS 16	IFRS 16
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	-	0
Belåningsbara statskultförbindelser m. m.	20 904	-	20 904
Utlåning till kreditinstitut	2 847	-	2 847
Utlåning till allmänheten	364 215	-	364 215
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	99	-	99
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 945	-	50 945
Derivatinstrument	8 313	-	8 313
Immateriella anläggningstillgångar	234	-	234
Materiella anläggningstillgångar	16	104	120
Övriga tillgångar	73	-	73
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	709	-7	702
SUMMA TILLGÅNGAR	448 355	97	448 452
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 607	-	6 607
Inlåning från allmänheten	124 926	-	124 926
Emitterade värdepapper m. m.	290 795	-	290 795
Derivatinstrument	1 339	-	1 339
Övriga skulder	384	97	481
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 790	-	1 790
Uppskjutna skatteskulder	194	-	194
Avsättningar	138	-	138
Efterställda skulder	4 946	-	4 946
Summa skulder	431 119	97	431 216
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	-	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	609	-	609
Primärkapitalinstrument	1 500	-	1 500
Balanserad vinst	11 443	-	11 443
Årets resultat	1 726	-	1 726
Summa eget kapital	17 236	-	17 236
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	448 355	97	448 452

I årsredovisningen för 2018 upplyste SBAB om framtida avtalade hyresavgifter på 330 mnkr i enlighet med IAS 17. Vid övergången till IFRS 16 har en materiell tillgång på 104 mnkr redovisats i balansräkningen. Skillnaden mellan IAS 17 och IFRS 16 beror främst på ett längre hyresavtal med planerad inflyttning i slutet av 2020 samt variabla hyresavgifter.

SBAB har infört regelverkets ikraftträdande genomfört en omfattande analys av koncernens samtliga avtal. Arbetet har bedrivits i projektform med intressenter från olika enheter i organisationen inom SBAB. För kvalitetssäkring och tolkningar av IFRS 16 har projektet tagit hjälp av externa redovisningsspecialister. SBAB har beslutat

att hyreskontrakt avseende lokaler är föremål för koncernens tillämpning av IFRS 16, vilka tidigare var klassificerade som operationell lease under IAS 17. Korttidskontrakt under 12 månader samt belopp under 5000 USD är undantagna från tillämpningen. Aktuella kontrakt värderas enligt IFRS 16 där hyreskostnad, avtalets längd och diskonteringsränta är de mest väsentliga parametrarna. Som diskonteringsränta använder SBAB den marginella låneräntan och diskonteringsräntan gäller under hela kontraktets löptid inklusive eventuella indexeringar.

Moderbolaget

Utveckling januari–december 2019 jämfört med januari–december 2018

Rörelseresultatet ökade till 4 056 mnkr (186), främst hänförligt till efterutdelning och koncernbidrag från dotterbolaget SCBC om 3 000 mnkr respektive 539 mnkr. Rörelseresultatet har därutöver påverkats positivt av ett högre räntenetto samt högre övriga rörelseintäkter. Räntenettet ökade under perioden till 640 mnkr (293). Ökningen är främst hänförlig till en uppgång i kund- och marknadsräntor samt lägre garantiavgifter. Provisionsnettot minskade till 53 mnkr (75) till följd av lägre provisionsintäkter från försäkringsförmedling. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 11 mnkr (–45), i huvudsak till följd av omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. Övriga rörelseintäkter ökade till

1 043 mnkr (896) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 1 216 mnkr (1 069), främst till följd av ökade personal- och IT-kostnader. Kreditförlusterna ökade till 14 mnkr (positivt 37), främst hänförlig till en intern flytt av kreditförsämrade lån från SBAB till SCBC (med anledning av övergången till IFRS 9) samt återföringar av tidigare nedskrivningar under jämförelseperioden. Utlåning till allmänheten uppgick till 24,9 mdkr (24,8). Inlåning från allmänheten uppgick till 130,5 mdkr (124,9). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 23,5 procent (17,6) och den totala kapitalrelationen till 45,9 procent (35,3). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 6 286 mnkr (5 899).

Resultaträkning i sammandrag

	MODERBOLAGET				
	2019	2019	2018	2019	2018
mnkr	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan–dec	Jan–dec
Ränteintäkter	519	495	382	1 962	1 399
Räntekostnader	–334	–337	–288	–1 322	–1 106
Räntenetto	185	158	94	640	293
Erhållna utdelningar	539	–	–	3 539	–
Provisionsintäkter	25	23	39	89	100
Provisionskostnader	–11	–7	–6	–36	–25
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	6	1	11	–45
Övriga rörelseintäkter	286	247	250	1 043	896
Summa rörelseintäkter	1 027	427	378	5 286	1 219
Personalkostnader	–162	–155	–143	–620	–533
Övriga kostnader	–171	–122	–153	–579	–525
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–5	–6	–4	–17	–11
Summa kostnader före kreditförluster	–338	–283	–300	–1 216	–1 069
Resultat före kreditförluster	689	144	78	4 070	150
Kreditförluster, netto	–3	–1	–7	–14	37
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	–2	–1	–1	–5	–1
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	2	1	0	5	0
Rörelseresultat	686	143	70	4 056	186
Skatter	–153	–38	–20	–254	–63
Periodens resultat	533	105	50	3 802	123

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET				
	2019	2019	2018	2019	2018
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Periodens resultat	533	105	50	3 802	123
Övrigt totalresultat					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-14	-66	136	-56	-63
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-136	36	117	75	142
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	32	7	-53	-4	-15
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-118	-23	200	15	64
Summa totalresultat för perioden	415	82	250	3 817	187

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det fjärde kvartalet 2019 till 506 mnkr (385) för moderbolaget.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET	
	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	5 750	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	15 886	20 904
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	102 596	93 262
Utlåning till allmänheten	24 871	24 845
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 731	50 945
Derivatinstrument	13 354	8 762
Aktier och andelar i koncernföretag	10 401	10 389
Immateriella anläggningstillgångar	24	26
Materiella tillgångar	39	15
Övriga tillgångar	556	47
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	627	740
SUMMA TILLGÅNGAR	229 835	209 935
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	10 527	6 607
Inlåning från allmänheten	130 542	124 926
Emitterade värdepapper m. m.	56 823	56 021
Derivatinstrument	12 320	7 964
Övriga skulder	432	303
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	347	302
Uppskjutna skatteskulder	62	62
Avsättningar	13	7
Efterställda skulder	4 948	4 946
Summa skulder	216 014	201 138
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reservfond	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	237	222
Primärkapitalinstrument	3 500	1 500
Balanserad vinst	3 932	4 602
Periodens resultat	3 802	123
Summa fritt eget kapital	11 471	6 447
Summa eget kapital	13 821	8 797
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	229 835	209 935

Not 13 | Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 31 december 2019 avser 102 180 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkertillda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört 90 414 mnkr vid utgången 2018. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt. Av den totala fordran utgör 6 000 mnkr ett koncerninternt skuldinstrument (s.k. senior

non-preferred notes) som i december 2019 förvärvades av moderbolaget SBAB Bank AB (publ) från dotterbolaget SCBC i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) i SCBC.

Not 14 | Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

KAPITALTÄCKNING¹⁾

mnkr	MODERBOLAGET	
	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital	8 815	6 398
Primärkapital	13 815	9 398
Totalt kapital	17 262	12 845
Risikexponeringsbelopp	37 573	36 404
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,5	17,6
Överskott ²⁾ av kärnprimärkapital	7 124	4 760
Primärkapitalrelation, %	36,8	25,8
Överskott ²⁾ av primärkapital	11 560	7 214
Total kapitalrelation, %	45,9	35,3
Överskott ²⁾ av totalt kapital	14 256	9 933

¹⁾ Risikexponeringsbelopp, överskott och kapitalrelationer har från och med årsskiftet 2018 påverkats av riskviktsgolv för bolån

²⁾ Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav)

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

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

KAPITALBAS

mnkr	MODERBOLAGET	
	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	4 324	4 993
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	237	222
Primärkapitalinstrument	3 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	2 548	-567
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	12 567	8 106
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-76	-76
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-24	-25
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-91	-31
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-42	-11
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-19	-65
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-3 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-3 752	-1 708
Kärnprimärkapital	8 815	6 398
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 000	3 000
<i>varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	3 500	1 500
<i>varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	5 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapitaltillskott	5 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	13 815	9 398
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	3 447
Kreditriskjusteringar	-	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 447	3 447
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	3 447	3 447
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	17 262	12 845
Totala riskvägda tillgångar	37 573	36 404

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

mnkr	MODERBOLAGET	
	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	23,5	17,6
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	36,8	25,8
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	45,9	35,3
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,5	9,0
varav minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert, %	2,5	2,0
varav krav på systemriskbuffert, %	–	–
varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	19,0	13,1
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (för endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 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 förfalldagar)	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–

¹⁾ Årets resultat har dels påverkats av en extra utdelning från SCBC till SBAB om 3 000 mnkr i enlighet med beslut på bolagsstämman, dels förutsebar utdelning om 715 mnkr samt ett avdrag för erhållet koncernbidrag uppgående till 539 mnkr som likvidregleras först efter bolagsstämman 2020. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

mnr	MODERBOLAGET			
	2019-12-31		2018-12-31	
	Risikexpo- ningsbelopp	Kapitalkrav	Risikexpo- ningsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	7 475	598	7 087	567
Exponeringar mot hushåll	747	60	743	59
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	70	6	59	5
<i>varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	677	54	684	54
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	8 222	658	7 830	626
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	4 034	323	3 751	300
<i>varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	3 993	319	3 723	298
<i>varav repor</i>	-	-	-	-
<i>varav övrigt</i>	41	3	28	2
Exponeringar mot hushåll	2 253	180	2 236	179
Fallerade exponeringar	6	0	10	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 674	294	3 593	287
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	21	2	16	1
Aktieexponeringar	11 566	925	11 416	913
Övriga poster	107	9	83	7
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	21 661	1 733	21 105	1 688
Marknadsrisk	94	8	248	20
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	-	-
<i>Varav valutarisk</i>	94	8	248	20
Operativ risk	1 813	145	1 412	113
<i>Varav schablonmetoden</i>	1 813	145	1 412	113
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2 230	178	2 765	221
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	3 377	270	3 044	244
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	176	14	-	-
Totalt minimikapitalkrav och risikexpo- ningsbelopp	37 573	3 006	36 404	2 912
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		939		910
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		935		722
Totalt kapitalkrav		4 880		4 544

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 3 993 mnr (3 723).

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 14 februari 2020

Klas Danielsson
VD

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

Denna informationen lämnades för offentliggörande den 14 februari 2020 kl. 12.00 (CET).



Finansiell kalender

Delårsrapport jan-mar 2020	29 april 2020
Delårsrapport jan-jun 2020	17 juli 2020
Delårsrapport jan-sep 2020	23 oktober 2020
Bokslutskommuniké 2020	11 februari 2021

Årsstämma äger rum den 28 april 2020 i Solna.

Kreditbetyg

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

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpliga redovisningsregelverk (t.ex. IFRS och 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.

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

Inlåning/Utlåning

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

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

mdkr	KONCERNEN	
	2019-12-31	2018-12-31
Inlåning från allmänheten	130 542	124 926
Utlåning till allmänheten	383 807	364 215
Inlåning/utlåning, %	34,0	34,3

Kreditförlustnivå

Definition: Periodens kreditförluster (uppräknat på helår) i förhållande till total utlåning (utgående balans).

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

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Kreditförluster	-27	11
Utlåning till allmänheten	383 807	364 215
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelseresultat efter skatt	1 788	1 726
Genomsnittligt eget kapital	15 280 ¹⁾	14 283 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %	11,7	12,1

¹⁾ Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 690 mnkr för 2018.

²⁾ Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 684 mnkr för 2017.

Placeringsmarginal

Definition: Periodens räntenetto (uppräknat på helår) i förhållande till genomsnittlig balansomslutning (beräknat på ingående och utgående balans för perioden).

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

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Räntenetto	3 473	3 362
Genomsnittlig balansomslutning	461 944	432 571
Placeringsmarginal, %	0,75	0,78

K/I-tal

Definition: Periodens kostnader före kreditförluster i förhållande till periodens rörelseintäkter.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om koncernens kostnads-effektivitet.

mnkr	KONCERNEN	
	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Kostnader före kreditförluster	-1 187	-1 049
Rörelseintäkter	3 521	3 280
K/I-tal, %	33,7	32,0

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
Likviditetstäckningskvot, LCR	Likvida tillgångar i förhållande till 30 dagars nettokassaoutflöde i ett stressat scenario enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav
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. NSFR beräknas per 2019-09-30 enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för SBAB Bank AB (publ) för 2019. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 Standard för översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra

analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernen i enlighet

med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 14 februari 2020

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor