

Delårsrapport

Januari–mars 2024

1

2

3

4

Året i korthet

Första kvartalet 2024

(fjärde kvartalet 2023)

- Den totala utlåningen ökade under kvartalet med 0,8 procent till 521,3 mdkr (517,4). Den totala inlåningen ökade med 7,2 procent till 230,7 mdkr (215,2).
- Rörelseresultatet ökade med 26,8 procent till 805 mnkr (635), främst hänförligt till ett mer positivt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner och ett högre räntenetto.
- Räntenettot ökade till 1 372 mnkr (1 332), främst hänförligt till en ökad andel inlåningsfinansiering och därmed lägre totala finansieringskostnader.
- Kreditförluster (netto) uppgick till 23 mnkr (31) och bestod främst av kreditförlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (2).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 11,9 procent (8,9) och K/I-talet till 31,2 procent (35,8).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,1 procent (12,3).

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2024	2023	Förändring	2024	2023	Förändring
	Kv 1	Kv 4		Jan-mar	Jan-mar	
Total utlåning, mdkr	521,3	517,4	+0,8 %	521,3	512,5	+1,7 %
Total inlåning, mdkr	230,7	215,2	+7,2 %	230,7	188,5	+22,4 %
Räntenetto, mnkr	1 372	1 332	+3,0 %	1 372	1 413	-2,9 %
Provisionsnetto, mnkr	-17	-10	-7 mnkr	-17	-7	-10 mnkr
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	40	-80	+120 mnkr	40	2	+38 mnkr
Kostnader, mnkr	-439	-448	-2,0 %	-439	-394	+11,4 %
Kreditförluster, netto, mnkr	-23	-31	+8 mnkr	-23	-33	+10 mnkr
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift, mnkr	-142	-139	-3 mnkr	-142	-141	-1 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	805	635	+26,8 %	805	853	-5,6 %
Avkastning på eget kapital, %	11,9	8,9	+3,0 pe	11,9	13,3	-1,4 pe
K/I-tal, %	31,2	35,8	-4,6 pe	31,2	27,7	+3,5 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,1	12,3	-0,2 pe	12,1	12,4	-0,3 pe

Det här är SBAB

Vår affärsidé är att med nytänkande och omtanke erbjuda lån och sparande samt andra tjänster för bättre boende och boendeekonomi till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag i Sverige.

Vision

Förverkliga framtidens boende och bostäder

Mission

Den omtänksamma banken med bäst erbjudande inom boende och boendeekonomi

Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån supporterat med sparkonto. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 29 februari 2024 till 8,41 procent, vilket gör SBAB till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se har Sveriges största utbud av bostäder till salu.

→ Läs mer på sid 12

SBAB!

hittamäklare!
En tjänst från SBAB

booli!
En tjänst från SBAB

Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 29 februari 2024 till 17,95 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 11,23 procent.

→ Läs mer på sid 13



SBAB prioriterar fyra globala hållbarhetsmål



Läs mer om vårt hållbarhetsarbete i SBAB:s årsredovisning 2023

VD-ord

Vi presenterar för det första kvartalet ett stabilt finansiellt resultat med god lönsamhet och låga kreditförluster. Vår utlåningstillväxt fortsätter att ligga kvar på förhållandevis låga nivåer med anledning av den låga marknadstillväxten och den fortsatt höga konkurrensen om utlåningskunderna. Vi kommer allt närmare en räntesänkning från Riksbanken. Det är ett välkommet besked för många kunder men också en viktig förutsättning för en bredare återhämtning av den svenska ekonomin i stort. Vi noterar med glädje ett fortsatt starkt inflöde av kunder som vill spara och förränta sina pengar hos oss. Det är bra för kunderna som hos oss får betydligt bättre villkor än hos många andra aktörer på marknaden. Det är också bra för SBAB som bank eftersom en växande andel inlåningsfinansiering bidrar till att förbättra vår långsiktiga konkurrenskraft.

Inflationen har fortsatt att sjunka under inledningen av året. Det öppnar för att Riksbanken i närtid kommer att sänka den viktiga styrräntan. Vi räknar med att styrräntan sänks till 2,75 procent vid slutet av 2024 och att Riksbanken fortsätter att sänka ned till 2,00 procent till mitten av 2025. Det innebär allt annat lika att bolåneräntorna succesivt kommer att sjunka framöver. I takt med förväntningarna om lägre räntor har vi löpande under de senaste månaderna anpassat vår prisättning på bolån för att återspegla de rådande marknadsförutsättningarna.

Aktiviteten på bostadsmarknaden – och därmed kreditillväxten för lån – fortsätter att ligga på väldigt låga nivåer. För utlåning till fastighetsbolagen hålls kreditillväxten uppe av att många bolag delvis behöver refinansiera förfallande kapitalmarknadsfinansiering med bankfinansiering. Vi har på senare tid noterat en viss trendmässig ökning i antalet lånelöften och bolåneärenden som vi hanterar. Även andra aktörer på bostadsmarknaden, till exempel mäklarna, vittnar om något mer positiva signaler. Under kvartalet växte vi våra utlåningsvolymerna med 0,8 procent till totalt 521,3 mdkr. Bolåneportföljen ökade med 0,4 procent och utlåning till företag och bostadsrättsföreningar ökade med 1,6 procent.

Vi tror att storlek och skala har betydelse för att vi även på sikt ska bibehålla en värdeskapande och framgångsrik verksamhet. Styrelsen har fattat beslut om långsiktiga strategiska mål för bolaget som innefattar just detta: högre och mer tydliga ambitioner om att växa utlåningen. SBAB har en väldigt stark position på marknaden och ett attraktivt erbjudande. Vi tror att aktiviteten på bostadsmarknaden kommer att öka ytterligare i takt med räntesänkningarna från Riksbanken och står redo att hantera ökade affärsflöden i linje med vår långsiktiga strategi för tillväxt.

Vi verkar för ökad transparens och ökad konkurrens

Skillnaden mellan listräntor och genomsnittsräntor för bolån fortsätter att vara väldigt hög. Många banker utgår från höga listräntor och tillämpar tillfälliga rabatter eller individuell räntesättning med förhandling. Räntan kan dessutom påverkas av om bolånekunderna köper andra produkter och tjänster av banken. På SBAB strävar vi efter att vara enkla, tydliga och transparenta i vårt erbjudande. Vår räntesättning för bolån tar sin grund i aktuella listräntor för respektive räntebindningstid. Kundens specifika ränta presenteras som en avvikelse mot list-

räntan baserat på belåningsgraden och storleken på lånet. Denna modell ger våra kunder en transparent vägledning om vad som bestämmer den enskilda låntagarens ränta i förhållande till listräntan. Det är också en anledning till att skillnaden mellan våra list- och genomsnittsräntor för bolån ofta är betydligt lägre än många andra banker på marknaden.

Under kvartalet beslutade Finansinspektionen att det ska bli enklare för kunder att få sina amorteringsunderlag och därmed kunna byta bolånebank. Det är ett besked som vi på SBAB välkomnar och som vi har eftersökt under en längre tid. Vi erbjuder – i motsats till många av våra branschkollegor – sedan länge kunder möjlighet att enkelt och snabbt få sitt amorteringsunderlag digitalt. För oss är det en transparens- och ansvarsfråga att våra kunder har full frihet att fatta de beslut som de vill. Inte att på olika sätt försena eller försvåra för kunderna att få ut amorteringsunderlaget och göra det svårare och mer komplicerat att byta bank. Det hämmar både rörligheten och konkurrensen på marknaden.

Inlåningen fortsätter att påvisa god tillväxt. Det fasträntekonto som vi lanserade för privatpersoner under det fjärde kvartalet 2023 har varit en stor framgång. Vår kraftiga tillväxt inom inlåning



de senaste åren sänder en tydlig signal till övriga branschen att kunderna inte längre accepterar undermåliga villkor. Jag tycker att även detta handlar om ansvar och transparens mot kunderna. Vi har under 2022, 2023 och även under det första kvartalet 2024 fortsatt att växa våra inlåningsvolymerna kraftigt. Inlåningen ökade under kvartalet med 7,2 procent till totalt 230 mdkr. Inlåningens andel av utlåningen uppgick vid utgången av kvartalet till 44,3 procent, jämfört med 36,8 procent vid samma tidpunkt ifjol.

Starkt finansiellt resultat med god lönsamhet och låga kreditförluster

Den underliggande resultatutvecklingen för kvartalet var god och lönsamheten fortsätter att ligga på en stabil nivå. Bolånemarginalerna, det vill säga differensen mellan utlånings- och upplåningsräntor, ligger fortsatt på låga nivåer. Man får gå tillbaka till finanskrisen för att hitta lika låga marginaler. Eftersom bolån ofta finansieras delvis med inlåning, och eftersom inlåningsräntorna generellt har höjts i en betydligt långsammare takt än styrräntan, har den övergripande räntemarginalen för bankerna ändå varit väldigt god. Detsamma är sant för SBAB, om än i något lägre utsträckning givet vår finansieringsstruktur och givet att vi

erbjuder betydligt bättre inlåningsvillkor än många av våra konkurrenter. Vårt räntenetto ökade under kvartalet med 3,0 procent. Jämfört med motsvarande period ifjol minskade dock räntenettet med 2,9 procent. Vi räknar framöver med att inlåningsmarginalerna kommer att minska något samtidigt som bolånemarginaler kommer att öka något i linje med de historiska mönstren.

Vår kreditkvalitet fortsätter att vara väldigt god. Det framgår tydligt i de siffror som vi publicerar för kvartalet och som vi publicerat under såväl 2022 som 2023. Kreditförlusterna uppgick för kvartalet till 23 mnkr, motsvarande 0,02 procent av vår totala utlåning. Andelen problemlån ligger fortsatt på låga nivåer och uppgick vid utgången av kvartalet till 0,16 procent av vår totala utlåning. Som bank och kreditgivare har vi ett långsiktigt ansvar att säkerställa att våra kunder klarar av att betala sina räntor och amorteringar. Hushållens utgifter har ökat kraftigt under de senaste två åren. Vi har löpande justerat den kalkyl som ligger till grund för att bevilja lån till privatpersoner för att återspegla denna utveckling. Under inledningen av 2024 har vi gjort motsvarande lättnader för att återspegla högre nettoinkomster, lägre driftkostnader för bostäder samt en reviderad bedömning

över hur mycket hushållen behöver ha kvar att leva på efter att de betalat kostnaderna för sitt boende (den så kallade KALP-kalkylen). Vi applicerar fortsatt en kalkylränta om sju procent för att säkerställa motståndskraft hos våra kunder för högre räntenivåer i framtiden.

Publicering av nytt grönt obligationsramverk

Under april publicerade vi vårt uppdaterade ramverk för utgivning av gröna obligationer. Det är i grund och botten baserat på det språkbruk och de kriterier som tillämpas för gröna byggnader inom ramen för EU-taxonomin och ersätter vårt tidigare ramverk som publicerades 2019. Med vårt nya gröna obligationsramverk fortsätter vi att driva på utvecklingen och omställningen mot mer energieffektiva och klimatsmarta fastigheter och bostäder.

Jag vill passa på att rikta ett stort tack till alla medarbetare för goda prestationer under kvartalet och önskar alla en härlig vår.

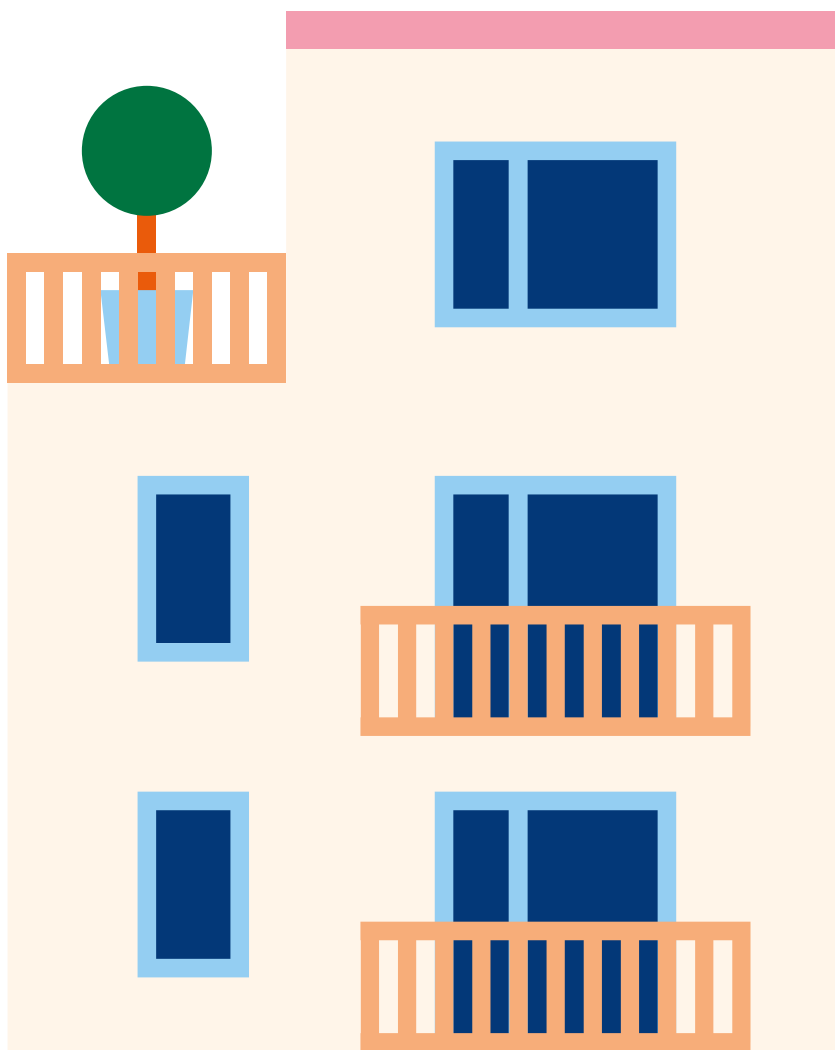
Mikael Inglander
VD SBAB

Målområden och långsiktiga strategiska mål mot 2030

I slutet av 2022 beslutade SBAB om fem nya målområden och sju långsiktiga strategiska mål som sträcker sig fram till 2030, vilka tillsammans bedöms bidra till att SBAB bedriver en hållbar affärsverksamhet som genererar långsiktigt värde för bolagets intressenter samt svarar mot de förändringar och utmaningar som bolaget identifierat i omvärlden. De finansiella målen från ägaren gällande lönsamhet, kapitalisering och utdelning kvarstår sedan tidigare.

Målområde		Mål 2030
Långsiktigt Värdeskapande	Avkastning på eget kapital	≥10 %
Nöjda Kunder	Marknadsandel Bolån	10 %
	Marknadsandel Företag	20 %
	Marknadsandel Bostadsrättsföreningar	15 %
Hållbart Samhälle	Utsläppsreduktion	-30 % (-50 % till 2038 ¹⁾)
Effektiv Verksamhet	K/I-tal	<30%
Attraktiv Arbetsplats	Engagemang (på en skala 1-5)	≥4

¹⁾ År 2038 ska utsläppen från SBAB:s utlåningsportfölj och de egna utsläppen från verksamheten vara i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål, vilket innebär -50 % i utsläpp jämfört 2022. Beräkningsgrunder kan komma att utvecklas under tiden varför målnivån uttryckt i procent kan komma att justeras.



Marknadsöversikt

Svensk ekonomi

Den ekonomiska utvecklingen är fortsatt svag även om den kan ha vänt uppåt svagt efter förra årets krympande BNP. För 2024 pekar indikatorer på att BNP ökat både under januari och februari. För helåret är prognosen att BNP växer med omkring 0,5 procent. Sammantaget bedöms svensk ekonomi befinna sig i en lågkonjunktur året ut. Trots det svaga konjunkturläget är läget förhållandevis gott i termer av en god sysselsättning och en relativt sett låg arbetslöshet.

Inflationen har kommit ner rejält efter en längre tids nedgång. Den ligger fortfarande något över Riksbankens mål, men tillräckligt nära för att Riksbanken skulle kunna sänka styrräntan i närtid. En något lägre styrränta innebär att penningpolitiken är fortsatt åtstramande och att inflationen pressas nedåt. Samtidigt kommer en lägre styrränta innebära att penningpolitiken anpassas så att inflationen planar ut på målet utan att ekonomin pressas tillbaka onödigt hårt.

Under årets första kvartal har förtroendet för ekonomin vänt uppåt brant för de flesta sektorer men pekar fortfarande på ett svagare stämningläge än normalt. Undantaget är byggindustrin där stämningläget försvagats något under det

första kvartalet. Också hushållens förtroende har stigit brant under det första kvartalet även om denna indikator fortsatt ligger kvar på en låg nivå som pekar på ett betydligt svagare stämningläge än normalt. Den låga nivån kan sannolikt förklaras av att hushållen under två års tid haft en mycket svag reallöneutveckling, fortsatt höga bolåneräntor samt att de förväntade styrräntesänkningar inte påverkat de faktiska boendeutgifterna. Läs mer om prognoser över svensk ekonomi i den senaste utgåvan av SBAB Bomarknadsnytt, tillgänglig [här](#).

Räntemarknaden

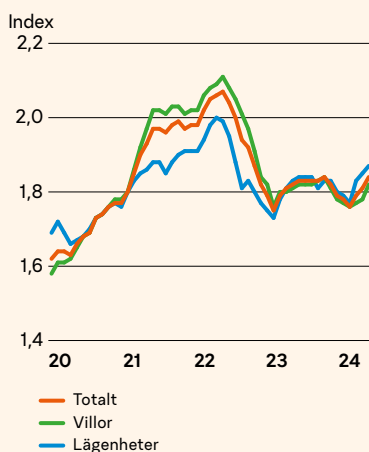
De korta marknadsräntorna har legat förhållandevis stilla under det första kvartalet 2024, vilket kan förklaras av att Riksbankens styrränta legat konstant på 4 procent. En uppgång i de långa marknadsräntorna med 20–30 räntepunkter kan ses som en rekyll i spåren av det branta fallet i långa räntor under det fjärde kvartalet 2023 och en osäkerhet om de långsiktiga nivåerna. Även om alla förutser en normalisering av såväl inflation som styrräntor inom ett par år är det inte lika självklart på vilken nivå räntorna kommer att ligga.

Riksbanken beslutade i mars 2024 att hålla kvar styrräntan på 4,00 procent. SBAB förväntar att Riksbanken kommer att inleda sänkningarna av styrräntan före sommaren, mest sannolikt i maj, för att under nästa år nå jämviktsnivån på omkring 2 procent. Styrräntesänkningarna förväntas dra med sig de korta marknadsräntorna nedåt. De långa marknadsräntorna har redan fallit förhållandevis mycket, men räntor med medellång löptid förväntas sjunka något ytterligare.

Den förändrade situationen för marknadsräntorna har under slutet av fjärde kvartalet och början av 2024 bidragit till lägre bolåneräntor, framför allt för de med längre bindningstider. En tydligare nedgång i de rörliga bolåneräntorna väntas följa när Riksbanken sänker styrräntan. Till sommaren 2025 väntas de rörliga bolåneräntorna ha rört sig ner till cirka 3,5 procent. Den långsiktiga nivån för bolåneräntor i allmänhet bedöms ligga omkring 3,5–4,0 procent, lägre för rörliga boräntor och högre för långa bundna räntor. Läs mer om prognoser över bolåneräntornas utveckling i den senaste utgåvan av SBAB Boräntenytt, tillgänglig [här](#).

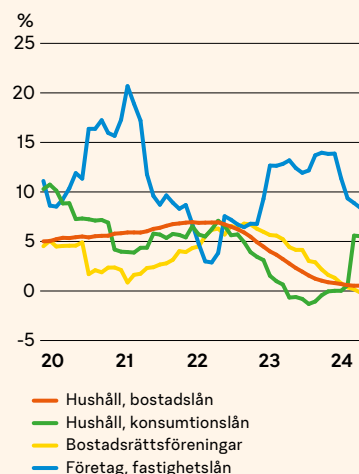
Prisutveckling på bostäder

(SBAB Booli HPI, 2013.01 = 1)



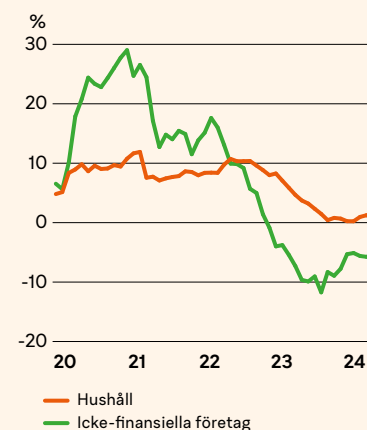
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB, Booli och SBAB

Bostadspriserna

Efter i stort sett stillastående bostadspriser under 2023 har priserna under första kvartalet 2024 rört sig uppåt. För hus handlar det om en uppgång på 4 procent och för lägenheter på 6 procent, vilket överstiger de typiska säsongsmässiga uppgångarna under det första kvartalet på omkring 3 procent. SBAB:s ekonomer förväntar sig att bostadspriserna kommer att stiga med sammanlagt omkring 3 procent under helåret 2024, och något snabbare under närmast efterföljande år drivet av en snabbare tillväxt i hushållens disponibla inkomster.

Bostadsprisernas historiska utveckling går att förklara väl med en uppsättning strukturella faktorer, däribland hushållens inkomster och boräntorna. Hög inflation som urholkade hushållens reala inkomster och högre förväntade bolåneräntor bidrog till att bostadspriserna minskade kraftigt under 2022. Under första kvartalet 2024 har hushållen justerat ned sin syn på framtida boräntor, vilket kan ha bidragit till de stigande bostadspriserna. Läs mer om bostadsprisernas utveckling i de senaste utgåvorna av SBAB Boprisindikator, tillgänglig [här](#), samt SBAB Bomarknadsnytt, tillgänglig [här](#).

Bostadsmarknaden

Omsättningen på befintliga bostäder har varit rekordlåg sedan fjärde kvartalet 2022 och under större delen av 2023. För hus har det dock skett en tydlig uppgång under senare delen av 2023, och under första kvartalet 2024 låg omsättningen på en uppskattningsvis normal nivå. För lägenheter går det dock inte att peka på någon egentlig uppgång under 2023, men en viss ljusning under första kvartalet 2024. Omsättningen ligger trots det omkring 20 procent under den bedömda normala nivån.

Läget på bostadsmarknaden är fortsatt kallt även om det skett en upptining. Det karaktäriseras av bland annat få budgivare per såld bostad, låga budpremier och en stor andel prissänkta bostäder. Utropspriserna kan generellt sett betraktas som höga eftersom de i många fall ligger kvar på tidigare års nivåer samtidigt som slutpriserna är klart lägre jämfört med tidigare år.

Marknaden för nyproducerade bostäder har varit hårt pressad under hela 2023 och fortsatt så under första kvartalet 2024. Till skillnad från marknaden för befintliga bostäder har det inte inträffat något egentligt prisfall på sålda nyproducerade bostäder. Däremot har försäljningen av nya bostäder bromsat in mycket kraftigt till omkring en fjärdedel av nivån första kvartalet 2024 jämfört med 2021. Annonstiderna har mer än fördubblats jämfört med tidigare år.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt [här](#)) att förutsättningarna för att bygga bostäder försämrades snabbt med start andra halvan av 2022. Under 2023 stabiliserades läget, för att under andra halvåret förbättras. Förbättringen av det övergripande HMI-måttet handlar dock om att en klart lägre byggtakt innebär en produktionsnivå i paritet med den mycket svaga efterfrågan. Lokala över- eller underskott för specifika boendeformer kan förekomma trots den övergripande balansen.

Marknaden för in- och utlåning

Tillväxttakten för bostadslån till hushåll har fortsatt att mattas av under januari och februari 2024 jämfört med det fjärde kvartalet 2023 sett till 12-månaderstal. Sett till den säsongjusterade 1-månadstrenden har det dock skett en stabilisering redan vid mitten av 2023 och en långsam uppgång sedan dess. Betraktas 12-månaderstalen låg tillväxttakterna i januari och februari på 0,5 procent, vilket är den lägsta noteringen sedan mätningarnas start 2005. Den svaga utvecklingen kan förklaras av att hög inflation och högre bolåneräntor dämpat efterfrågan på bostäder och pressat ned bostadspriserna. De högre räntorna och det svagare konjunkturläget har också bidragit till en lägre omsättning på bostäder och en lägre byggtakt, vilket tillsammans med lägre bostadspriser minskat efterfrågan på krediter. Hushållens konsumtionslån växte under 2023 med 0,6 procent. Det är förhållandevis vanligt att konsumtionslån krymper något under en lågkonjunktur för att återigen växa när konjunkturen tar fart. Den uppgång som inträffade i januari 2024 med 4,5 procent jämfört med december 2023 har dock att göra med en omklassning av blacolån efter årsskiftet och ska inte betraktas som ett förändrat beteende hos hushållen, vilket bekräftas av en tillväxttakt på minus 0,4 procent i februari jämfört med januari.

Utlåningen till bostadsrättsföreningar har växt i en allt långsammare takt under 2023 och början av 2024, för att i februari uppgå till minus 0,2 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är en betydligt lägre tillväxt jämfört med genomsnittet på 4,9 procent under 2012–2023. Den svaga utvecklingen kan förklaras av att många bostadsrättsföreningar är pressade av ett högre ränteläge och sannolikt skjuter på vissa investeringar. Däremot är tillväxttakten fortsatt hög för lån till hyresfastighetsägare, vilka ökade med 8,4 procent

i februari uttryckt som 12-månaderstal. Den förhållandevis höga tillväxttakten kan förklaras av att många hyresrätter färdigställts under perioden men också av att fastighetsägare har det svårt att finansiera sin verksamhet på andra sätt än via banklån.

Inlåningen från hushåll växte i februari med 0,9 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är fortsatt en mycket låg nivå jämfört med en tillväxttakt på över 10 procent vid mitten av 2022 även om det skett en liten uppgång jämfört med fjärde kvartalet 2023. En avmattning i konjunkturen, och ett osäkert ekonomiskt läge, leder normalt sett till att hushållen höjer sitt sparande. Den nu till synes omvända utvecklingen kan förklaras av att många hushåll sparar i andra former än på inlåningskonton, exempelvis genom att amortera på bolån. Det påverkar inte hushållens nettosparande men minskar deras likviditet, och kan ses som en konsekvens av att ett högre ränteläge ökat priset på likviditet. Även inlåningstillväxten från företag har rasat. Den har gått från att inledningsvis under 2022 ha ökat med nära 20 procent uttryckt i 12-månaderstal, till att under februari 2024 minska med 6 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är inte helt ovanligt att företagens inlåningstillväxt är negativ under vissa omständigheter. Så var exempelvis fallet tidvis under 2008, och under större delen av 2011. Den nuvarande utvecklingen är dock ovanlig men kan förklaras av att företagen, i likhet med hushållen, sett över sina balansräkningar till följd av det högre ränteläget, men också av att det har blivit svårare och dyrare för företagen att finansiera sin verksamhet på kapitalmarknaden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för 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.

SBAB analyserar kontinuerligt det makroekonomiska läget, under senare år med särskilt fokus på inflation, ränteläge, hushållens ekonomi, bostadsförvaltning, bostadsbyggande och effekter med koppling till omvärlden, och bedömer löpande kreditkvaliteten i utlåningen genom att i modeller utvärdera flera olika ekonomiska scenarier. Inflationssuppgången 2022 har medfört högre marknadsräntor och högre bolåneräntor, vilket har ökat hushållens boendeutgifter. Till detta kommer att högre priser på många varor och tjänster i kombination med en svagare arbetsmarknad har pressat hushållens ekonomi. Riskerna med hög inflation bedöms överkomliga på längre sikt eftersom inflation med tiden tenderar att även påverka hushållens disponibla inkomster, vilket medför att bolåneskulden minskar som andel av hushållens inkomster.

På motsvarande sätt har högre priser och högre räntor ökat kostnaderna för fastighetsbolagen. Med tiden förväntas stigande kostnader i fastighetsförvaltningen leda till högre hyror och därmed intäkter. En betydande osäkerhet finns dock gällande möjligheten för fastighetsbolagen att förhandla fram högre hyror med hänvisning till högre kapitalkostnader. Osäkerheten är störst på kort sikt innan bilden av nivån på de långsiktiga räntorna har klarnat. Om många fastighetsbolag skulle få snabbt stigande kostnader, eller svårt att refinansiera sin verksamhet, skulle det kunna påverka stabiliteten i det finansiella systemet. Höga räntor, pressade hushåll och osäkerhet om framtiden har också bidragit till en brant nedgång i bostadsbyggandet. Det bedöms bidra till en svagare ekonomisk utveckling närmsta året. För den finansiella sektorn bedöms den direkta effekten utgöra en förhållandevis liten risk, men eventuella indirekta effekter via

en långvarigt svag realekonomisk utveckling kan bli större.

Bolåneräntorna förväntas ligga kvar på en förhållandevis hög nivå under 2024, särskilt under de första tre kvartalen. Eftersom en majoritet av de svenska hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för ränteläget. Det finns en risk att skuldsatta hushåll får problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån till följd av höga räntor. Nuvarande prognoser indikerar dock att bolåneräntorna med förhållandevis god marginal kommer att hålla sig under de kalkylräntor som bankerna tillämpar i sin kreditprövning. Stresstester indikerar därutöver att risken med betalningsproblem är låg även vid något högre räntor jämfört med nivån vid ingången av 2024.

Stigande bolåneräntor bidrog till att bostadspriserna föll brant under 2022. Priserna var i stort sett stillastående under helåret 2023 även om de rörde sig såväl uppåt som nedåt under året. När de kortare räntorna börjar normaliseras under 2024, och när realinkomsterna så småningom ökar, förväntas bostadspriserna återigen att börja stiga långsamt. Risker kopplade till höga räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och brant stigande arbetslöshet. Det handlar om risken för att en prisnedgång leder till beteenden som orsakar ett större prisfall, och om hur prisosäkerhet påverkar omsättningen på bostäder och möjligheten att bygga nya bostäder.

Risker relaterade till den globala ekonomin och internationella finansmarknader

Störningar på de internationella finansmarknaderna eller i den globala ekonomin medför en risk för SBAB både som aktör på den svenska marknaden och som emittent på den internationella kapitalmarknaden. Störningar kan exempelvis uppkomma till följd av globala politiska och makroekonomiska händelser, förändringar i centralbankers penningpolitik eller av extraordinära händelser såsom pandemier, krig och terroristhandlingar.

Väpnade konflikter skapar framför allt ett stort mänskligt lidande, men påverkar också den ekonomiska utvecklingen och de finansiella marknaderna, inte bara

lokalt utan ofta också globalt. Rysslands krig mot Ukraina har medfört omfattande sanktioner mot Ryssland, och påverkat Rysslands export av gas och olja till Europa, men också exporten av exempelvis spannmål från Ryssland och Ukraina. Israels krig mot terroristorganisationen Hamas har än så länge inte medfört några tydliga ekonomiska konsekvenser, men riskerar att sprida sig i större omfattning till omkringliggande länder och leda till bland annat högre oljepriser. Även om SBAB inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Krig kan bidra till hög inflation, osäkerhet om framtiden och volatilitet på de finansiella marknaderna.

Svag ekonomisk utveckling i kombination med hög inflation är en svår utmaning och gör den ekonomiska politiken svår att förutse. Inflationen har nu fallit tillbaka markant, men har ännu inte kommit ned till en nivå där penningpolitiken lättats. Fokus ligger fortsatt på en stram penningpolitik men räntesänkningar förväntas omkring halvårsskiftet. Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SBAB eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat.

Volatilitet och större ränterörelser på de finansiella marknaderna kan påverka redovisade värden på finansiella instrument och innehav som SBAB använder för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Detta kan i sin tur påverka posten nettoresultatet från finansiella transaktioner i resultaträkningen samt posten övrigt totalresultat som redovisas under eget kapital i balansräkningen.

För mer information om risker och riskhantering, se SBAB:s årsredovisning 2023.

Bolån och boendeekonomi utan krångel!

Med våra tjänster inom boende och boendeekonomi vill vi möjliggöra och underlätta i livets alla boendefaser – vare sig det handlar om att köpa, sälja eller bo.

SBAB! booli!
En tjänst från SBAB

Köpa

- ✓ Bolån och bostadsfinansiering
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Bostadannonser

Tjänser via samarbetspartners:

- Hemförsäkring
- Livförsäkring
- Juridisk rådgivning
- Elavtal



booli! hittamäklare!
En tjänst från SBAB

Sälja

- ✓ Mäklarrekommendationer
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Bostadannonser

Tjänser via samarbetspartners:

- Deklarationshjälp



SBAB!

Bo

- ✓ Omfinansiering
- ✓ Sparande
- ✓ Privatlån

Tjänser via samarbetspartners:

- Byggrådgivning



Byggstenar för vårt erbjudande

Finansiellt kapital & utlåning

Vi tar in vårt finansiella kapital från tre olika källor – eget kapital från ägaren, upplåning via kapitalmarknaden och inlåning från allmänheten. I utbyte betalar vi ränta och utdelning. Det finansiella kapitalet omvandlar vi till olika typer av lån och finansiering för våra kunder.

Data

I vår verksamhet hämtar vi in och hanterar stora mängder information och data om boende och boendeekonomi, som vi på ett transparent och ansvarsfullt sätt omvandlar till kunskap och tjänster som förbättrar kunderbjudandet och kundupplevelsen.

Verksamhetsutveckling

Volymutveckling

	KONCERNEN					
	2024	2023	2023	2024	2023	2023
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	18,3	16,0	15,9	18,3	15,9	71,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	3,9	-0,5	3,0	3,9	3,0	8,1
Total utlåning, mdkr	521,3	517,4	512,5	521,3	512,5	517,4
Antal sparkonton, tusen	905	795	613	905	613	795
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	15,5	15,3	6,1	15,5	6,1	32,8
Total inlåning, mdkr	230,7	215,2	188,5	230,7	188,5	215,2
Inlåning/utlåning, %	44,3	41,6	36,8	44,3	36,8	41,6
Affärsområde Privat						
Antal bolånekunder, tusen	287	287	293	287	293	287
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	184	184	188	184	188	184
Nyutlåning, mdkr	11,9	10,2	11,7	11,9	11,7	47,7
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	1,1	-3,2	1,1	1,1	1,1	-3,0
Total utlåning, Privat, mdkr	349,2	348,1	352,2	349,2	352,2	348,1
Bolån, mdkr	347,5	346,3	350,2	347,5	350,2	346,3
Privatlån, mdkr	1,7	1,8	2,0	1,7	2,0	1,8
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,41	8,40	8,51	8,41	8,51	8,40
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,55	0,58	0,69	0,55	0,69	0,58
Total inlåning, Privat, mdkr	186,4	173,1	148,3	186,4	148,3	173,1
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	634	602	521	634	521	602
Marknadsandel inlåning, Privat, % ^{1) 2)}	7,11	6,69	5,67	7,11	5,67	6,69
Affärsområde Företag & Brf						
Antal fastighetsfinansieringskunder	3 118	3 080	2 974	3 118	2 974	3 080
Nyutlåning, mdkr	6,4	5,8	4,2	6,4	4,2	23,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	2,8	2,7	2,0	2,8	2,0	11,1
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	172,1	169,3	160,3	172,1	160,3	169,3
Utlåning, Företag, mdkr	103,7	100,8	92,5	103,7	92,5	100,8
Utlåning, Brf, mdkr	68,4	68,5	67,8	68,4	67,8	68,5
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ¹⁾	17,95	17,86	16,53	17,95	16,53	17,86
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	11,23	11,08	10,74	11,23	10,74	11,08
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	44,3	42,1	40,2	44,3	40,2	42,1
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	17 100	16 300	14 400	17 100	14 400	16 300
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ^{1) 2)}	3,22	2,94	2,79	3,22	2,79	2,94

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 1 2024" samt "Jan-mar 2024" motsvarar marknadsandel per 29 februari 2024. Kolumnerna "Kv 4 2023" samt "Jan-dec 2023" motsvarar marknadsandel per den 31 december 2023. Kolumnerna "Kv 1 2023" samt "Jan-mar 2023" motsvarar marknadsandel per 28 februari 2023.

2) Definitionen för beräkning av marknadsandel för inlåning har per det andra kvartalet 2023 reviderats. Jämförelsetalen i tabellen har justerats för jämförbarhet.

Affärsområde Privat

Första kvartalet 2024 jämfört med fjärde kvartalet 2023

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån supporterat med sparkonto. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon.

Utlåning

Aktiviteten på bolånemarknaden och tillväxttakten för bostadsutlåning i Sverige fortsätter att ligga på låga nivåer, främst hänförligt till höga räntor och dess effekter på bolånemarknaden. Styrränan vad oförändrad under kvartalet samtidigt som referensräntan (Stibor 3M) minskade något. Detta föranledde att SBAB under kvartalet kunde sänka de rörliga bolåneräntorna (bolån med 3-månaders räntebindingstid). Marknaden bedömer att styrräntan kommer att sänkas ett flertal gånger under 2024. Andelen av den totala utlåningen med rörlig ränta uppgick vid utgången av kvartalet till 78,7 procent (74,6).

SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor med transparent räntesättning för bolån och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyutlåningen uppgick under kvartalet till 11,9 mdkr (10,2).

Vid kvartalets utgång uppgick den totala utlåningen till privatpersoner till

349,2 mdkr (348,1), varav 347,5 mdkr (346,3) utgjorde bolån och 1,7 mdkr (1,8) privatlån.

Antalet bolånekunder uppgick till 287 000 (287 000) fördelat på 184 000 (184 000) finansierade bostadsobjekt.

Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 29 februari 2024 till 8,41 procent (8,40 per den 31 december 2023). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,55 procent (0,58 per den 31 december 2023).

För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [sid 15-16](#) samt [not 4](#) och [not 5](#).

Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonto till privatpersoner kännetecknas av konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor. SBAB har genomfört betydande marknadsföringsinsatser för att ytterligare synliggöra erbjudandet på marknaden.

Inlåningen från privatpersoner uppgick vid utgången av kvartalet till 186,4 mdkr (173,1). Vid samma tidpunkt hade cirka 634 000 (602 000) privatkunder ett sparkonto hos SBAB. Intresset för sparkonto med fast räntebindingstid har sedan lanseringen under det fjärde kvartalet 2023 varit hög. Andel inlåning med fast räntebindingstid uppgick vid utgången av kvartalet till cirka 57 mdkr.

Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 29 februari 2024 till 7,11 procent (6,69 per den 31 december 2023). Andelen av inlåningen från privatpersoner som täcktes av den statliga

insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 80 procent, motsvarande cirka 149 mdkr.

Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s, Booli och HittaMäklare hemsidor och appar för att hantera bolån och sparande eller hitta inspiration och information kring boende och boendeekonomi. Det genomsnittliga antalet sessioner per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 1 400 000 (1 100 000). Booli är en populär plattform för information kring utbud, efterfrågan och prisutveckling på bostäder. Booli.se erbjuder bland annat tjänster inom bostadssök och bostadsvärdering. Det genomsnittliga antalet sessioner per månad på booli.se uppgick under kvartalet till cirka 6 000 000 (5 400 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av kvartalet cirka 850 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 93 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklare:s tjänster.

Sveriges nöjdaste bolånekunder

SBAB hade 2023, för femte året i rad, Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) som varje år mäter kundnöjdheten inom bank- och finansbranschen. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 73,8 av 100, jämfört med genomsnittet för branschen om 65,5. I undersökningen fick vi särskilt bra resultat inom områden som enkelhet, pålitlighet och produktkvalitet.



Affärsområde Företag & Brf

Första kvartalet 2024 jämfört med fjärde kvartalet 2023

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö.

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Under 2023 präglades fastighetsmarknaden av hög osäkerhet med anledning av de stigande marknadsräntorna och den höga inflationen. Fastighetsbolagen fann det utmanande att finansiera sig i obligationsmarknaden till rimliga villkor, vilket föranledde ökad efterfrågan att refinansiera förfallande kapitalmarknadsskuld med bankfinansiering.

Under det första kvartalet 2024 ökade transaktionsvolymerna på den svenska fastighetsmarknaden med närmare 30 procent jämfört med motsvarande period i fjol. Positiva inflationsdata och förväntningar om att Riksbanken kommer att sänka styrräntan i närtid har ökat optimismen hos investerare och därmed dess syn på fastighetsmarknaden. Fler strukturaffärer presenterades under kvartalet och marknaden kommer sannolikt under året att se fler uppköp och samgåenden mellan bolag. Även kapitalmarknaden påvisade ökad optimism. Ett flertal fastighetsbolag emitterade under kvartalet

skuld på nivåer i paritet med bankernas erbjudande. Affärsbankerna är väl kapitaliserade och konkurrensen om de allra bästa kunderna har hårdnat betydligt.

Aktiviteten på nyproduktionsmarknaden för bostäder är fortsatt extremt låg. Höga mark- och materialpriser, fallande bostadspriser på andrahandsmarknaden i kombination med låg betalningsvilja hos konsumenterna gör det väldigt svårt för bygg- och utvecklingsbolag att få sina ihop kostnadskalkyler. De förvaltande bolagen påvisar dock fortsatt goda operationella resultat. Fokus ligger som tidigare på den egna förvaltningen och på att genomföra aktiviteter i syfte att på olika sätt anpassa verksamheterna till en högre räntemiljö. Det handlar bland annat om försäljningar av tillgångar, innehållna eller minskade utdelningar, nyemissioner samt ökad kostnadskontroll.

SBAB:s affär handlar om att belåna bostadsfastigheter mot goda säkerheter i områden med stark efterfrågan. Vi riktar oss generellt mot större företagskunder med diversifierade intäktsströmmar och god likviditet. Under det första kvartalet såg SBAB återigen ett balanserat inflyde av nya affärsvolym, i huvudsak från befintliga kundgrupper. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 4,6 mdkr (2,9). Kreditivportföljen för finansiering av nyproduktion utvecklas i stort enligt prognos, där planerade projekt färdigställs enligt tidigare avtalad finansiering, men där efterfrågan på nya kreditiv fortsatt är extremt låg.

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsätter att präglas av hård konkurrens med låga marginaler

samtidigt som marknaden som helhet minskar i omfattning. SBAB:s konkurrenskraft bedöms dock som god. Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick under kvartalet till 1,8 mdkr (2,9).

Den totala utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar ökade under kvartalet till 172,1 mdkr (169,3), varav 103,7 mdkr (100,8) utgjorde utlåning till företag och 68,4 mdkr (68,5) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 29 februari 2024 till 17,95 procent (17,86 per den 31 december 2023). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 11,23 procent (11,08 per den 31 december 2023).

Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 3 118 (3 080).

För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [sid 15-16](#) samt [not 4](#) och [not 5](#).

Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och organisationer uppgick vid utgången av kvartalet till totalt 44,3 mdkr (42,1). Vid samma tidpunkt hade 17 100 (16 300) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 29 februari 2024 till 3,25 procent (2,94 per den 31 december 2023). Andelen av inlåningen från företag och organisationer som täcktes av den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 23,9 procent, motsvarande cirka 10,6 mdkr.

Sveriges nöjdaste företagskunder

SBAB hade 2023, för sjätte året i rad, Sveriges nöjdaste kunder inom fastighetslån enligt SKI. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 73,5 av 100, jämfört med branschgenomsnittet om 68,7. SBAB:s resultat var särskilt starkt inom områden som kundmöte, produktkvalitet och lojalitet.



Finansiell utveckling

Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2024	2023	2023	2023	2023	2024	2023
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Räntenetto	1 372	1 332	1 315	1 386	1 413	1 372	1 413
Provisionsnetto	-17	-10	-9	-8	-7	-17	-7
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	40	-80	-62	45	2	40	2
Övriga rörelseintäkter	14	11	14	12	13	14	13
Summa rörelseintäkter	1 409	1 253	1 258	1 435	1 421	1 409	1 421
Kostnader	-439	-448	-398	-423	-394	-439	-394
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	970	805	860	1 012	1 027	970	1 027
Kreditförluster, netto (not 4) ¹⁾	-23	-31	-6	-23	-33	-23	-33
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-142	-139	-134	-127	-141	-142	-141
Rörelseresultat	805	635	720	862	853	805	853
Skatt	-173	-147	-154	-182	-179	-173	-179
Periodens resultat	632	488	566	680	674	632	674
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	11,9	8,9	10,6	13,1	13,3	11,9	13,3
Avkastning på tillgångar, %	0,4	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4
K/I-tal, %	31,2	35,8	31,6	29,5	27,7	31,2	27,7
Kreditförlustnivå, %	-0,02	-0,02	0,00	-0,02	-0,03	-0,02	-0,03
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,16	0,14	0,11	0,10	0,08	0,16	0,08
Placeringsmarginal, %	0,83	0,82	0,81	0,85	0,87	0,83	0,87
Antal anställda, FTE	957	948	917	889	864	957	864

1) Inklusive nedskrivning och återföring av nedskrivning av finansiella tillgångar.

2) Vid beräkning av avkastning på eget kapital för perioderna "Jan-mar 2024" samt "Kv 1 2024" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning för 2023 om 963 mnkr. Vid motsvarande beräkning "Kv 1 2023", "Kv 2 2023" samt "Jan-mar 2023" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning 2022 om 832 mnkr.

Första kvartalet 2024 jämfört med fjärde kvartalet 2023

Rörelseresultatet ökade till 805 mnkr (635), främst hänförligt till ett mer positivt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner samt ett högre räntenetto. Avkastning på eget kapital uppgick till 11,9 procent (8,9) och K/I-talet till 31,2 procent (35,8).

Räntenetto

Räntenettet ökade till 1 372 mnkr (1 332), främst hänförligt till en ökad andel inlåningsfinansiering och därmed lägre totala finansieringskostnader. Avgift för insättningsgarantin uppgick till 29 mnkr (42).

Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade till -17 mnkr (-10), främst hänförligt till högre provisionskostnader kopplade till upplåningsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 40 mnkr (-80), främst hänförligt till värdeförändringar på derivatinstrument utanför säkringsredovisningen. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna minskade under kvartalet till 439 mnkr (448), främst hänförligt till minskade kostnader för utvecklingskonsulter samt minskade kostnader för marknadsföring. Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid kvartalets utgång till 957 (948).

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick för kvartalet till 23 mnkr (31). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (2) och återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1).

Under kvartalet ökade de totala förlustreserveringarna med 22 mnkr (ökning 30). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 19 mnkr (ökning 11), reserveringar för lån i kreditsteg 2 ökade

med 5 mnkr (minskning 35) och reserveringar för lån i kreditsteg 3 ökade med 40 mnkr (ökning 59). Samtliga rörelser ovan påverkades av en uppdatering av den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen (ECL-modellen) samt en justering av scenariovikterna som tillämpas i samma modell, vilket sammantaget bidrog till att förlustreserveringarna minskade under kvartalet. I tillägg bidrog negativa riskklassmigrationer inom affärsområde Privat och affärsområde Företag & Brf till en ökning av reserveringar i kreditsteg 2 samtidigt som ett ökat antal kunder med betalningssvårigheter och fallissemang inom affärsområde Privat bidrog till ökade reserveringar i kreditsteg 3.

Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv minskade med 4 mnkr (minskning 4), främst drivet av uppdateringen av den framåtblickande informationen i ECL-modellen samt minskad exponering mot byggnadskreditiv. Garantier som kan tas i anspråk var oförändrade (minskning 1) under kvartalet. För mer information om förlustreserveringar och förändringar i den framåtblickande informationen i ECL-modellen, se [not 4](#).

SBAB:s kreditgivning till privatpersoner, bostadsrättsföreningar (brf) och fastighetsbolag grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningarna som krävs för att klara av sitt åtagande. Den övergripande kreditkvalitet i utlåningen inom respektive affärsområde (Privat och Företag & Brf) bedöms fortsatt som god och kreditriskerna som låga, trots ett högre ränteläge.

Med anledning av den ökade osäkerheten på kapitalmarknaden har SBAB sedan tidigare ökat uppföljningsfrekvensen av kunder inom Företag & Brf med hög andel marknadsfinansiering och med behov av refinansiering på både kort och lång sikt. SBAB fortsätter därtill att följa upp kunder med byggnadskreditiv för bostadsproduktion, vilka påverkas negativt av både stigande räntor samt ökande priser på insatsvaror och byggmaterial.

Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten samt resolutionsavgiften. Riskskatten uppgår till 0,06 procent av kreditinstitutets skulder. Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 142 mnkr (139), varav riskskatten utgjorde 90 mnkr (94) och resolutionsavgiften 52 mnkr (45).

Januari–mars 2024 jämfört med januari–mars 2023

Rörelseresultatet minskade till 805 mnkr (853), främst hänförligt till ett lägre räntenetto och högre kostnader. Avkastning på eget kapital uppgick till 11,9 procent (13,3) och K/I-talet till 31,2 procent (27,7).

Räntenettet minskade till 1 372 mnkr (1 413), främst hänförligt till lägre utlåningsmarginaler. Ökad andel inlåningsfinansiering och fortsatt goda inlåningsmarginaler påverkade posten positivt. Avgift för insättningsgarantin uppgick för perioden till 29 mnkr (16).

Provisionsnettot minskade till -17 mnkr (-7), främst med anledning av minskade intäkter från samarbeten samt ökade kostnader kopplade till upplåningsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 40 mnkr (2), främst hänförligt till värdeförändringar på derivatinstrument utanför säkringsredovisningen. För mer information, se [not 3](#).

Kostnaderna ökade till 439 mnkr (394), främst hänförligt till ett ökat antal anställda och därmed ökade personalrelaterade kostnader, ökade kostnader för produktutveckling samt ökade kostnader kopplade till marknadsföring. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 957 (864).

Kreditförluster (netto) uppgick till 23 mnkr (33) och bestod till största delen av kreditförlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 2 mnkr (2). De ökade kreditförlustreserveringarna var för perioden främst hänförliga till ett ökat inflöde av lån i kreditsteg 3 med anledning av ett ökat antal kunder med betalningssvårigheter och fallissemang inom affärsområde Privat. Jämförelseperioden belastas av en manuell justering av förlustreserveringarna ("management overlay") om 20 mnkr, vilken upplöstes under det andra kvartalet 2023.

För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Påförda avgifter uppgick till 142 mnkr (141), varav riskskatten utgjorde 90 mnkr (89) och resolutionsavgiften 52 mnkr (52).

Övrigt totalresultat, som redovisas direkt under eget kapital, uppgick för perioden till -496 mnkr (451), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivatinstrument till följd av att euroräntor stigit i större omfattning under innevarande period än vad de gjorde under motsvarande period ifjol. För mer information, se nedan samt [sid 24](#).

→ Övrigt totalresultat

Koncernens ekonomiska ställning och utveckling återspeglas främst i balans- och resultaträkning. Med tillämpade redovisningsprinciper uppkommer därutöver vissa omvärderingseffekter, med mera, som redovisas i övrigt totalresultat. Övrigt totalresultat redovisas direkt under eget kapital i balansräkningen.

I övrigt totalresultat ingår bland annat förändringar avseende kassaflödessäkringar som består av realiserade värdeförändringar från derivatinstrument som används för säkring av kassafflöden 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, framför allt i EUR, kan medföra stor volatilitet under löptiden, även om effekten av ränterörelserna över tid blir marginell. Posten påverkas normalt positivt vid en nedgång i marknadsräntor samt negativt vid en uppgång i marknadsräntor.

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 ytterligare information, se [sid 24](#).

→ Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner, som återfinns i resultaträkningen, uppstår i huvudsak genom SBAB:s tillämpning av finansiella instrument, till exempel derivat som används för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder.

Inom ramen för tillämpningen av finansiella instrument uppstår vissa redovisningsmässiga tillfälliga ("realiserade") värderingseffekter, vilka främst drivs av externa marknadsrörelser. Förändringar i marknadsräntor påverkar till exempel värdet på derivat och ränterisksäkrade tillgångar och skulder. De största posterna inom nettoresultat av finansiella transaktioner består av den här typen av effekter. Över tid summerar normalt marknadsrörelser och tillhörande värderingseffekter till noll för de instrument som kvarstår på balansräkningen till förfall. Majoriteten av SBAB:s aktuella finansiella instrument hålls till slutförfalldag. Perioder med negativa resultat följs av denna anledning ofta av perioder med positiva resultat, och vice versa.

I övrigt påverkas nettoresultat av finansiella transaktioner främst av realiserade resultat från avyttringar och återköp av finansiella instrument samt ränteskillnadsersättning.

För ytterligare information, se [Not 3](#).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN		
	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 280	6 350	632
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	32 450	36 650	52 222
Utlåning till kreditinstitut	13 142	11 807	19 312
Utlåning till allmänheten (not 5)	521 294	517 400	512 515
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	85 461	64 945	60 709
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	15 719	13 401	15 768
SUMMA TILLGÅNGAR	669 346	650 553	661 158
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 518	5 606	9 508
Inlåning från allmänheten	230 686	215 211	188 508
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	379 574	382 770	411 396
Efterställda skulder	1 999	1 998	1 998
Summa återstående skulder i balansräkningen	22 572	20 878	28 777
Summa skulder	643 349	626 463	640 187
Summa eget kapital	25 997	24 090	20 971
– varav reserver/fond för verkligt värde	–4 233	–3 737	–6 188
– varav primärkapitalinstrument	7 700	5 800	5 800
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	669 346	650 553	661 158
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,1	12,3	12,4
Primärkapitalrelation, %	16,7	15,8	16,1
Total kapitalrelation, %	17,9	17,0	17,3
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	4,29	4,09	3,95
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	350	258	243
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	137	132	132

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

Första kvartalet 2024 jämfört med fjärde kvartalet 2023

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade under kvartalet till 32,5 mdkr (36,6), främst hänförligt till mindre innehav av riksbankscertifikat. Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker minskade till 1,3 mdkr (6,4). Utlåning till kreditinstitut ökade till 13,1 mdkr (11,8). Ökningen är hänförlig till inflöden avseende säkerheter kopplade till derivat (CSA), vilka främst i sin tur påverkas av förändringar i räntor och valutakurser. Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade till 85,5 mdkr (64,9), främst hänförligt till nya värdepappersköp inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 521,3 mdkr (517,4), varav 347,5 mdkr utgjorde bolån, 1,7 mdkr privatlån, 103,7 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 68,4 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 11-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut ökade till 8,5 mdkr (5,6), främst drivet av inflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA) samt ökad refinansiering. Förändringen ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade till 230,7 mdkr (215,2), varav 89 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning (EU 2015/61). För mer information om inlåning från allmänheten, se [sid 11-13](#). För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning". Efterställda skulder var oförändrade och uppgick vid utgången av kvartalet till 2,0 mdkr (2,0). Eget kapital ökade till 26,0 mdkr (24,1), främst hänförligt emission av primärkapitallån (AT1) om 1,9 mdkr, periodens resultat samt utfall för övrigt totalresultat. Övrigt totalresultat, som redovisas under eget kapital, uppgick till -496 mdkr (3 041), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivatinstrument med anledning av stigande euroräntor. För mer information, se [sid 24](#).

Upplåning

Retoriken på marknaden präglades under kvartalet av tidpunkt och omfattning av kommande räntesänkningar från världens centralbanker. Många centralbanker fäster fortsatt stor vikt vid inkommande data som underlag för sina beslut. Den amerikanska centralbanken, FED, som många bedömare trodde skulle vara först ut att sänka räntan, såg under kvartalet överraskande stark inflations- och sysselsättningsstatistik, vilket talar för att en första sänkning sker först senare. På den inhemska marknaden handlade diskussionen om huruvida Riksbanken kommer sänka räntan redan i maj och därmed föregå ECB, som förväntas sänka under juni.

Kvartalet uppvisade generellt fallande emissionsprestar och god investeringsvilja i såväl den svenska som den europeiska upplåningsmarknaden. Osäkerheten i kölvattnet av händelserna i bland annat Israel och Ukraina har inte påverkat räntemarknaden eller risksentimentet nämnvärt. I motsats till situationen under 2023 var intresset för längre löptider i den europeiska marknaden stor. Den svenska marknaden dominerades framför allt av icke säkerställda transaktioner.

Vid sidan om löpande emissioner på den svenska säkerställda marknaden emitterade SBAB under januari en publik icke säkerställd obligation (Senior Non-Preferred) om 2,5 mdkr i syfte att möta MREL-kraven. Under januari lanserade SCBC en ny säkerställd obligation under benchmarkprogrammet. Den nya obligationen förfaller i juni 2029 och uppgick vid emissionstillfället till 6,0 mdkr. I februari emitterade SBAB primärkapital (AT1) om 1,9 mdkr. Transaktionen genomfördes bland annat i syfte att refinansiera kommande förfallande skuld och för att ytterligare stärka SBAB:s kapitalbas. Efterfrågan från investerare var god och transaktionen mottogs väl av marknaden.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 19,4 mdkr (5,3). Samtidigt genomfördes återköp om 2,5 mdkr (8,5) medan 21,4 mdkr (6,7) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper minskade med 3,2 mdkr till totalt 379,6 mdkr (382,8).

Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 19,4 mdkr under 2024 (varav 13,6 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 5,8 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2024 om cirka 53,7 mdkr. Den fortsatt goda inlåningstillväxten medför att SBAB-koncernens upplåningsbehov bedöms vara något lägre än tidigare år, motsvarande cirka 40 mdkr för helåret 2024.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 57,6 mdkr (56,6), varav 24,2 mdkr (21,5) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 30,1 mdkr (34,8) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 3,3 mdkr (0,3) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 322,0 mdkr (326,2), varav 245,2 mdkr var i SEK och 76,8 mdkr i utländsk valuta.

Den 1 januari 2024 trädde de slutliga MREL-kraven i kraft. Vid utgången av kvartalet, enligt SBAB:s interna bedömning, uppgick SBAB:s krav för MREL (kapitalbas och kvalificerade skulder) till 22,24 procent av REA (totalt riskvägt exponeringsbelopp), motsvarande 45,4 mdkr inklusive dubbelräkningsförbudet. Det efterställda kravet bedömdes vid samma tidpunkt uppgå till 19,74 procent av REA, motsvarande 41,2 mdkr inklusive dubbelräkningsförbudet. Vid utgången av kvartalet uppgick SBAB:s totala MREL-resurser till 77,4 mdkr, varav 51,9 mdkr utgjorde efterställda MREL-resurser.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating¹⁾. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 113,8 mdkr (104,3). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 110,7 mdkr (101,8).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 439 dagar (529), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 31 mars 2024 till 350 procent (258) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 247 procent (192). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 136,7 procent (131,9).

För mer information om SBAB:s likviditetsposition, 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.

Kapitalposition

SBAB:s kärnprimärkapital ökade under kvartalet till 20,6 mdkr (20,4), främst hänförligt till upparbetat årsresultat¹⁾. Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade under kvartalet till 169,9 mdkr (166,3), dels hänförligt till riskmigrationer inom företag- och hushållsutlåningen, dels till följd av ökade innehav av säkerställda obligationer i likviditetsportföljen. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 mars 2024 till 12,1 procent (12,3) och total kapitalrelation till 17,9 procent (17,0).

FI:s samlade kapitalkrav beräknas per den 31 mars 2024 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 10,1 procent och en total kapitalrelation om 14,4 procent. SBAB:s kapitalmål uppskattas därmed per samma datum motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 11,1 procent samt en total kapitalrelation om lägst 15,0 procent.

SBAB har sedan tidigare fått nya PD-modeller avseende hushållsexponeringar (retail) respektive företagsexponeringar (non-retail) godkända av FI. Dessa är implementerade i verksamheten. SBAB har fortsatt pågående processer avseende nya LGD-modeller (retail och non-retail). Ansökningsprocessen väntas dock ta ytterligare tid i anspråk. Oaktat FI:s återkoppling på SBAB:s ansökningar om nya LGD-modeller förväntas riskvik-

terna för den typen av utlåning minska i samband med implementering av det så kallade Basel IV-regelverket (CRR3) som träder i kraft den 1 januari 2025 vilket främst drivs av lägre schablonvärde för LGD gällande exponeringar med pant i fastighet.

FI:s beslut om översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) innefattar en pelare 2-vägledning för SBAB om 0 procent på det riskvägda kapitalkravet samt 0,5 procent på bruttosoliditeten. Totalt bruttosoliditetskrav omfattar dels detta krav, dels ett minimikrav om 3 procent av exponeringsbeloppet reglerat i tillsynsförordningen, vilket resulterar i ett totalt bruttosoliditetskrav om 3,50 procent. Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 31 mars 2024 till 4,29 procent (4,09). Emissionen av primärkapital (AT1) om 1,9 mdkr, som genomfördes under det första kvartalet 2024, bidrog positivt till utvecklingen av såväl total kapitalrelation som bruttosoliditetsgrad.

För mer information om SBAB:s kapitalposition, se [not 11](#) och [not 12](#).

1) SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda årsöverskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende den 31 mars 2024. Det innebär att årets resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2024-03-31			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
Kapitalkrav enligt FI:s samlade bedömning¹⁾	24 421	14,4	17 081	10,1
– varav Pelare 1 minimikrav	8 248	4,9	4 639	2,7
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån (Art. 458 CRR)	5 344	3,1	3 006	1,8
– varav Pelare 2-krav (P2R)	3 177	1,9	1 784	1,1
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	4 247	2,5	4 247	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	3 404	2,0	3 404	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	0	0,0	0	0,0
SBAB:s kapitalmål²⁾	25 440	15,0	18 780	11,1
SBAB:s faktiska kapital	30 342	17,9	20 638	12,1

1) Avser lagstadgade krav inklusive Finansinspektionens krav på P2R och P2G.

2) VD har fattat beslut om ett kompletterande kapitalmål gällande kärnprimärkapitalet som innebär att SBAB över tid, och under normala omständigheter, ska hålla en buffert motsvarande 1-3 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. Målet är ett komplement till den av styrelsen beslutade nedre gränsen på 0,6 procentenheter. För mer information, se sid 20.

Övrig information

SBAB:s finansiella mål från ägaren

- **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. VD har fattat beslut om ett kompletterande kapitalmål gällande kärnprimärkapitalet som innebär att SBAB över tid, och under normala omständigheter, ska hålla en buffert motsvarande 1-3 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. Målet är ett komplement till den av styrelsen beslutade nedre gränsen på 0,6 procentenheter.
- **Utdelning:** Ordinarie utdelning om minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur.

Förändringar i företagsledningen

Under kvartalet utsågs Deniz Güler till permanent CRO (tidigare t.f. CRO). Han tillträder formellt rollen den 1 april 2024. Vid utgången av året bestod företagsledningen av följande personer; Mikael Ingländer (VD), Sara Davidgård (Chef Affärsområde Privat), Liv Forsström (CHRO), Marko Ivanic (CTO), Peter Svensén (CFO), Malou

Sjörin (Chef Hållbarhet, Marknad och Kommunikation), Deniz Güler (t.f. CRO), Stefan Andersson (Chef Affärsområde Företag & Brf), Robin Silfverhielm (CXO) samt Carl Olsson (Chef Affärsspecialister).

Lansering av Kilowattlånet

Under kvartalet, som en del av SBAB:s långsiktiga hållbarhetsarbete, lanserades den nya produkten "Kilowattlånet" till privatpersoner. Det är ett lån som erbjuds till kunder som önskar att höja sina befintliga bolån (försatt låneutrymme) för att finansiera renoveringar i sina hem som leder till ökad energieffektivitet. Med Kilowattlånet får man som kund 20 räntepunkter i avdrag på räntan från lånets utbetalningsdag och i tio år framåt. För den som inte har möjlighet att höja sitt bolån finns sedan tidigare Energilånet. Det är ett privatlån med rabatt till kunder som vill genomföra energibesparande investeringar i sina hem.

Händelser efter periodens utgång

Årsstämma

SBAB höll årsstämma den 24 april 2024. Årsstämman beslutade att välja följande styrelseledamöter; Jan Sinclair (styrelseordförande, omval), Lars Börjesson (omval), Jenny Lahrin (omval), Wenche Martinussen (omval), Jane Lundgren

Ericsson (omval), Synnöve Trygg (omval), Fredrik Sauter (omval), Inga-Lill Carlberg (omval) och John Sætre (nyval).

De lokala fackliga organisationerna har utsett Karin Neville respektive Margareta Naumburg till arbetstagarrepresentanter i styrelsen med Therese Sandberg respektive David Larsson som suppleanter.

Årsstämman beslutade att utdelningen för 2023 ska uppgå till 40 procent av årets resultat efter skatt, motsvarande 963 mnkr. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SBAB:s årsredovisning för 2023, sida 69.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

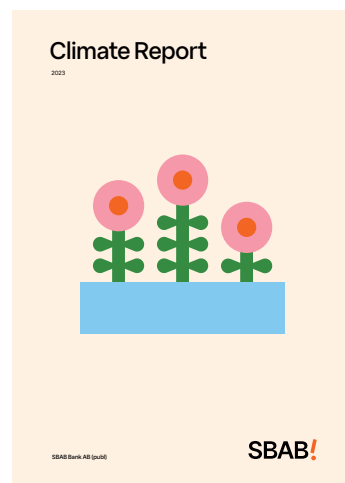
Utfall finansiella mål från ägaren

	2023	2022	2021	2020	2019
Utdelning, %	40 ¹⁾	40	40	0	0
Avkastning på eget kapital, %	11,5	10,5	11,1	10,8	11,7
Kärnprimärkapitalrelation över regelkrav från FI, %	2,2	2,6	4,3	5,4	2,4
Total kapitalrelation över regelkrav från FI, %	2,6	3,0	4,2	5,4	5,2

1) Av styrelsen föreslagen utdelning

Långsiktigt klimatmål mot 2038

I slutet av 2022 antog SBAB ett klimatmål för att minska bolagets totala utsläppsintensitet (kgCO₂e per kvm) med 50 procent till 2038. Det handlar om såväl de direkta utsläppen från den egna verksamheten som de indirekta utsläppen kopplade till utlåningsportföljen. Klimatmålet är ett stort och viktigt steg för SBAB att driva på den gröna omställningen. Målet är i linje med Parisavtalets mål om att begränsa den globala temperaturökningen till 1,5 grader och rapporteras årligen i en klimatrapport (tillgänglig för 2023 [här](#)). Målet är vetenskapsbaserat och ska valideras med hjälp av Science Based Targets initiative.



Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

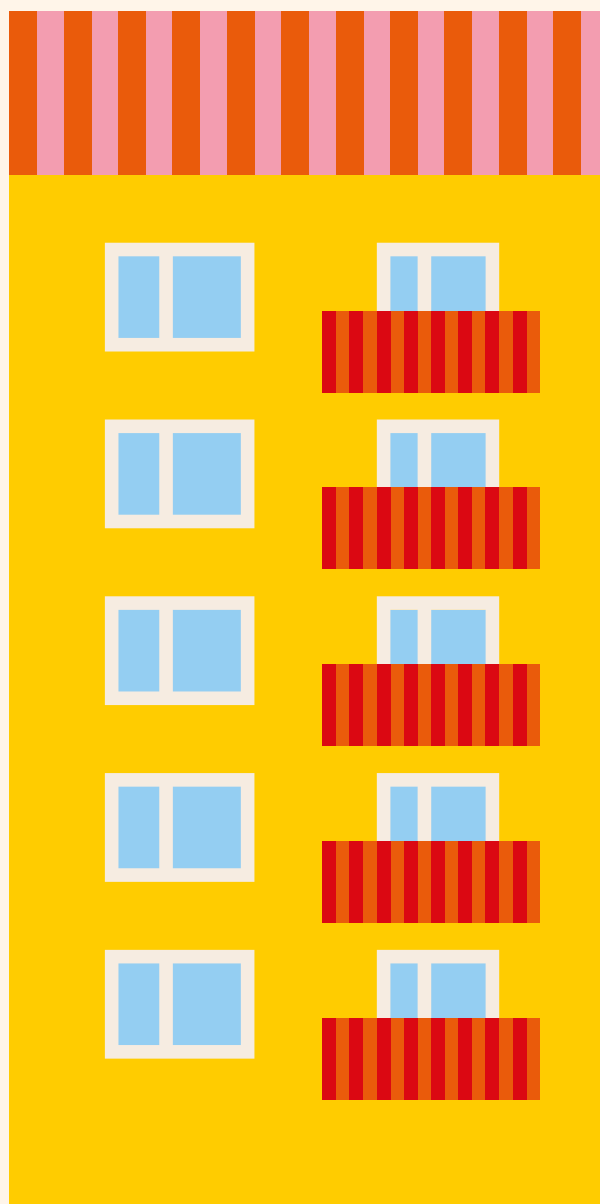
- 23 Resultaträkning i sammandrag
- 24 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 25 Balansräkning i sammandrag
- 26 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 27 Kassaflödesanalys i sammandrag

Noter

- 28 **Not 1** Redovisningsprinciper
- 28 **Not 2** Förändring av risker
- 29 **Not 3** Nettoresultat av finansiella transaktioner
- 29 **Not 4** Kreditförluster, netto
- 31 **Not 5** Utlåning till allmänheten
- 33 **Not 6** Derivatinstrument
- 33 **Not 7** Rörelsesegment
- 35 **Not 8** Klassificering av finansiella instrument
- 37 **Not 9** Upplysningar om verkligt värde
- 38 **Not 10** Likviditetsreserv och likviditetsrisk
- 39 **Not 11** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav
- 44 **Not 12** Internt bedömt kapitalbehov

Moderbolaget

- 45 Resultaträkning i sammandrag
- 46 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 47 Balansräkning i sammandrag
- 48 **Not 13** Utlåning till kreditinstitut
- 48 **Not 14** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget



Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2024	2023	2023	2024	2023	2023
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	7 462	7 268	5 178	7 462	5 178	25 421
Räntekostnader	-6 090	-5 936	-3 765	-6 090	-3 765	-19 975
Räntenetto	1 372	1 332	1 413	1 372	1 413	5 446
Provisionsintäkter	9	9	15	9	15	48
Provisionskostnader	-26	-19	-22	-26	-22	-82
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	40	-80	2	40	2	-95
Övriga rörelseintäkter	14	11	13	14	13	50
Summa rörelseintäkter	1 409	1 253	1 421	1 409	1 421	5 367
Personalkostnader	-240	-240	-211	-240	-211	-890
Övriga kostnader	-160	-170	-148	-160	-148	-608
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-39	-38	-35	-39	-35	-165
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-439	-448	-394	-439	-394	-1 663
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	970	805	1 027	970	1 027	3 704
Kreditförluster, netto (not 4) ²⁾	-23	-31	-33	-23	-33	-93
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-142	-139	-141	-142	-141	-541
Rörelseresultat	805	635	853	805	853	3 070
Skatter	-173	-147	-179	-173	-179	-662
Årets/Periodens resultat	632	488	674	632	674	2 408

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det första kvartalet 2024 till 5 962 mnkr och för motsvarande period föregående år till 3 967 mnkr för koncernen.

²⁾ Inklusive nedskrivning och återföring av nedskrivning av finansiella tillgångar.

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2024	2023	2023	2024	2023	2023
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Årets/Periodens resultat	632	488	674	632	674	2 408
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	117	33	-73	117	-73	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-738	3 802	644	-738	644	3 680
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	128	-789	-118	128	-118	-756
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-4	-5	-3	-4	-3	-19
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	1	1	1	1	1	4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-496	3 041	451	-496	451	2 902
Summa totalresultat för året/perioden	136	3 529	1 125	136	1 125	5 310

Koncernens ekonomiska ställning och utveckling återspeglas i resultat- och balansräkning. Med tillämpade redovisningsprinciper uppkommer därutöver vissa omvärderingseffekter, 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 aktuella vinster och förluster där ändringar i diskonteringsränta och inflation är de antaganden som har störst påverkan på posten.

För mer information, se SBAB:s årsredovisning 2023, [not A 1](#). Se även avsnittet Finansiell utveckling för kommentarer till periodens utfall.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 280	6 350	632
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	32 450	36 650	52 222
Utlåning till kreditinstitut	13 142	11 807	19 312
Utlåning till allmänheten (not 5)	521 294	517 400	512 515
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-1 597	-1 565	-4 094
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	85 461	64 945	60 709
Derivatinstrument (not 6)	13 002	12 241	16 093
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5	5	5
Uppskjutna skattefordringar	1 032	911	1 547
Immateriella anläggningstillgångar	478	468	450
Materiella tillgångar	253	249	262
Övriga tillgångar	1 525	258	864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 021	834	641
SUMMA TILLGÅNGAR	669 346	650 553	661 158
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 518	5 606	9 508
Inlåning från allmänheten	230 686	215 211	188 508
Emitterade värdepapper m. m.	379 574	382 770	411 396
Derivatinstrument (not 6)	16 029	15 695	22 520
Övriga skulder	487	2 021	2 205
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 050	3 153	4 017
Avsättningar	6	9	35
Efterställda skulder	1 999	1 998	1 998
Summa skulder	643 349	626 463	640 187
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	-4 233	-3 737	-6 188
Primärkapitalinstrument	7 700	5 800	5 800
Balanserad vinst	19 940	17 661	18 727
Årets resultat	632	2 408	674
Summa eget kapital	25 997	24 090	20 971
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	669 346	650 553	661 158

Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	1 958	-3 737	5 800	20 069	24 090
Primärkapitalinstrument	-	-	1 900	-	1 900
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-129	-129
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-496	-	-	-496
Periodens resultat	-	-	-	632	632
Periodens totalresultat	-	-496	-	632	136
Utgående balans 2024-03-31	1 958	-4 233	7 700	20 572	25 997
Ingående balans 2023-01-01	1 958	-6 639	5 800	18 830	19 949
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-103	-103
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	451	-	-	451
Periodens resultat	-	-	-	674	674
Periodens totalresultat	-	451	-	674	1 125
Utgående balans 2023-03-31	1 958	-6 188	5 800	19 401	20 971
Ingående balans 2023-01-01	1 958	-6 639	5 800	18 830	19 949
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-340	-340
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt	-	-	-	3	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	2 902	-	-	2 902
Årets resultat	-	-	-	2 408	2 408
Årets totalresultat	-	2 902	-	2 408	5 310
Utgående balans 2023-12-31	1 958	-3 737	5 800	20 069	24 090

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2024	2023	2023
	Jan-mar	Jan-dec	Jan-mar
Likvida medel vid årets början	18 157	23 625	23 625
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	3 981	6 092	3 055
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-542	-2 039	-359
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-230	840	-210
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-8 797	-9 324	-6 118
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 588	-4 431	-3 632
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella tillgångar	-4	-32	-4
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-32	-131	-32
Förvärv av dotterföretag, andelar i intresseföretag och joint ventures	-	1	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36	-162	-38
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetald utdelning	-	-832	-
Förändring av primärkapitalinstrument	1 900	-	-
Amortering av leasingskuld	-11	-43	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 889	-875	-11
Ökning/minskning av likvida medel	-3 735	-5 468	-3 681
Likvida medel vid årets slut	14 422	18 157	19 944

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN											
	Ingående balans 2024-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2024-03-31	Ingående balans 2023-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2023-03-31
			Verkligt värde	Övrigt					Verkligt värde	Övrigt		
Efterställda skulder	1 998	-	-	-	1 998	1 997	-	-	-	1	1 998	
Leasingskuld	183	-11	-	14	186	192	-11	-	-	23	204	
Primärkapitalinstrument	5 800	1 900	-	-	7 700	5 800	-	-	-	-	5 800	
Summa	7 981	1 889	-	14	9 884	7 989	-11	-	-	24	8 002	

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).

Nya och ändrade redovisningsprinciper som träder i kraft 2024 eller senare
Ändrade redovisningsprinciper med ikraftträdande 2024 eller senare bedöms inte ha någon påverkan på SBAB-koncernens redovisning eller finansiella rapporter.

De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 24 april 2024.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under första kvartalet 2024 har ännu ingen väsentligt ökad kreditrisk konstaterats i SBAB:s utlåning. Trots det höga ränteläget har endast en begränsad ökning i fallissemang konstaterats bland kunderna, även om det är en ökning i sena betalningar främst inom affärsområdet Privat. På grund av ökade räntekostnader har negativa riskklassmigrationer över lag skett inom affärsområdet. Dessutom har en större andel kunder med betalningssvårigheter samt ökat antal observerade fallissemang inklusive fler individuella reserveringar tillsammans bidragit till ett inflöde till kreditsteg 3. Inom affärsområdet Företag & Brf har få riskklassmigrationer skett under kvartalet, med undantag för enskilda kundgrupper med byggnadskreditiv som migrerat till det sämre. Den andel kunder som uppvisar betalningsproblem är fortsatt låg i SBAB:s utlåning, och det höga ränteläget har hittills endast en bidragit till en mindre ökning i kreditrisk bland kunderna inom de båda affärsområdena.

Den framåtblickande informationen reviderades under mars 2024 till följd av kontinuerlig uppföljning av den ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Den framåtblickande informationen visar på en stabilisering av ränteläget i närtid med fallande räntor över längre perspektiv och stabilisering av bostadspriserna. Scenariovikterna har reviderats under kvartalet, vilket i kombination med den uppdaterade framåtblickande informationen, negativa riskklassmigrationer och en viss ökning av exponeringar i kreditsteg 3 har resulterat i en ökning av förlustreserveringarna.

Totala förlustreserveringar uppgick per den 31 mars 2024 till 324 mnkr, jämfört med 301 mnkr per den 31 december 2023. Ihållande förhöjda räntekostnader, bromsande bostadsbyggande och eventuellt fallande småhus- och bostadsrättspriser kan få förlustreserveringarna att öka ytterligare under 2024.

Belåningsgraden (LTV) för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgick för första kvartalet 2024 till 60, 61 respektive 32 procent, jämfört med 60, 61 respektive 33 procent för fjärde kvartalet 2023. För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar samt kreditkvalitet, se [not 4](#).

Då SBAB:s affärsmodell baseras uteslutande på utlåning till fastigheter är översvämningsrisk identifierad som en av de primära klimatriskerna i utlåningsverksamheten. Klimatriskerna i utlåningsportföljen mäts utifrån kapital utestående mot estimerade antal säkerheter belägna i kommuner som enligt externa data riskerar att utsättas för översvämnning. Mätmetoden är begränsad till att inkludera småhus och fritidshus. Under första kvartalet 2024 har mätmetoden inte genererat någon förändring av risken.

Kreditrisk i finansverksamheten

SBAB beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Totala limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har ökat till 5 567 mnkr per den 31 mars jämfört med ett limitutnyttjande om 5 113 mnkr per den 31 december 2023.

Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under första kvartalet 2024. LCR var i slutet av första kvartalet 2024 på en högre nivå än vid slutet av fjärde kvartalet 2023. Överlevnadshorisonten har minskat jämfört med fjärde kvartalet 2023. Over collateralization-nivån (OC-nivån) har minskat jämfört med fjärde kvartalet 2023. Deposit-to-loan ratio (DTLR) har ökat under första kvartalet då inlåningstillväxten varit god. NSFR har ökat jämfört med fjärde kvartalet 2023. Se [not 10](#) och balansräkningen för mer information.

Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SBAB Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s VaR-modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per den 31 mars uppgick SBAB:s VaR till 2 188 mnkr, jämfört med 1 173 mnkr per den 31 december 2023.

Operativ risk

Bassystembytet (kreditberednings, ut- och inlåningssystem) i banken med löpande produktionssättningar, och planerat slutdatum i första kvartalet 2025, är fortsatt komplext. Detta driver operativa risker som kan påverka kostnad, tidsplan och omfång.

Affärsrisk

De finansiella marknaderna och realekonomin har fortsatt påverkats av det geopolitiska läget och de höjda räntorna. Effekter på SBAB:s finansiella ställning är dock begränsade. Affärsrisken bedöms vara på en låg nivå. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under kvartalet och SBAB har inte gått in i några nya, eller klivit ur några befintliga, marknader eller segment.

Koncentrationsrisk

Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör 7 procent av utlånat kapital, vilket är oförändrat jämfört med utgången av Q4 2023. SBAB har en begränsad utlåning till kommersiella fastigheter som per den 31 mars 2024 uppgick till 2 procent av utlåning till allmänheten, vilket är en oförändrat jämfört med utgången av Q4 2023. För mer information om den geografiska fördelningen i SBAB:s utlåning, se [not 5](#). SBAB utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se [not 12](#).

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2024	2023	2023	2024	2023	2023
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	833	-4 277	-740	833	-740	-3 190
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-838	4 276	721	-838	721	3 138
- Övriga derivatinstrument	96	-217	-8	96	-8	-47
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	2	2	-1	2	-1	2
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	-59	-14	0	-59	0	-213
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-22	-29	-	-22	-	-43
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	22	180	29	22	29	301
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	4	1	0	4	0	-45
Valutaomräkningseffekter	2	-2	1	2	1	2
Summa	40	-80	2	40	2	-95

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

rekomma 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 resultatöversikten.

Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2024	2023	2023	2024	2023	2023
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-2	-2	-2	-2	-2	-9
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	1	1	4
Justering ränta, nedskrivna lån	0	1	-	0	-	2
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	19	-11	-12	19	-12	-5
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-5	35	-16	-5	-16	9
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-40	-59	-1	-40	-1	-113
Garantier ¹⁾	0	0	0	0	0	-3
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-27	-35	-30	-27	-30	-115
Lånelöften och byggnadskreditiv²⁾						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	2	0	-4	2	-4	18
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	1	5	1	1	1	5
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	1	-1	-	1	-	-1
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften och byggnadskreditiv	4	4	-3	4	-3	22
Övriga finansiella instrument						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för övriga finansiella instrument	0	0	0	0	0	0
Summa	-23	-31	-33	-23	-33	-93

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Under första kvartalet 2024 ökade de totala förlustrereringarna med 22 mnkr (ökning 30). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 19 mnkr (ökning 11) men ökade för lån i kreditsteg 2 med 5 mnkr (ökning 35). Reserveringar för kreditsteg 3 ökade med 40 mnkr (ökning 59).

Förändringen i reserveringar för lån i samtliga kreditsteg påverkas av en uppdatering av den framåtblickande informationen under mars. De nya scenarierna sträcker sig längre in i en förväntad återhämtning av ekonomin jämfört med tidigare prognoser, vilket har resulterat i minskade förlustrereringar för kreditsteg 1 och 2. I samband med uppdateringen av den framåtblickande informationen justerades också scenariovikterna, där vikten för scenario 2 minskade med 10 procentenheter medan vikterna för scenario 3 respektive 4 ökade med vardera 5 procentenheter. Vidare har enskilda riskklassbeslut för kunder

inom affärsområdet Företag & Brf fått genomslag, där enskilda kundgrupper migrerat till det sämre vilket har ökat reserveringarna. Inom affärsområdet Privat har ett ökat antal kunder med betalningssvårigheter samt fallissemang inklusive individuella reserveringar bidragit till ett inflöde till kreditsteg 3 som i sin tur bidragit till ökade förlustrereringar. Revideringen av den framåtblickande informationen i kombination med negativa riskklassmigrationer resulterade i en ökning av förlustrereringarna under kvartalet.

Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv minskade med 4 mnkr (minskning 4) för första kvartalet 2024, drivet främst av uppdaterad framåtblickande information samt minskad exponering mot byggnadskreditiv. Garantier som kan tas i anspråk är oförändrade (oförändrade) under kvartalet.

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (10 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (25 %)		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026
BNP ¹⁾ , Δ	-0,6%	+2,7%	+3,0%	+0,5%	+4,4%	+3,8%	-9,4%	+6,3%	+3,9%	-5,6%	-1,6%	+3,0%
Reporänta	3,2%	2,2%	2,2%	2,9%	2,3%	2,4%	3,4%	2,6%	2,5%	4,1%	3,3%	3,2%
Arbetslöshet	8,4%	8,0%	7,5%	8,1%	7,0%	6,3%	9,9%	11,2%	9,7%	9,0%	10,1%	10,3%
Småhuspriser, Δ	+3,0%	+2,2%	+3,3%	+7,2%	-0,5%	+2,9%	-4,2%	-5,5%	+0,8%	-7,3%	-14,7%	-8,5%
Bostadsrättspriser, Δ	+1,3%	+6,8%	+6,8%	+5,9%	+3,3%	+6,2%	-9,3%	-6,9%	+1,6%	-10,0%	-12,5%	-3,4%
Fastighetspriser, Δ	-3,7%	-1,7%	-0,2%	-1,6%	-1,1%	-2,6%	-9,9%	-13,5%	-9,4%	-10,4%	-16,9%	-14,3%
ECL	160 mnkr			145 mkr			376 mnkr			604 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	324 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 318 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 6 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under första kvartalet 2024 tätt utvärderat det makroekonomiska läget mot bakgrund av fortsatta höga räntor och den kraftiga inbromsningen av bostadsbyggandet. Uppdaterade makroekonomiska prognoser har under kvartalet beställts från SBAB:s Chefsekonom för revidering av den framåtblickande informationen. Den framåtblickande informationen tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) och därigenom förlustrereringar. Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna grundar sig i en fortsatt negativ ekonomisk utveckling med högt ränteläge, men återspeglar en förväntad återhämtning under prognosperioden. Svensk ekonomi bedöms fortsatt påverkas av det höga ränteläget till följd av de senaste årens inflation och den ökade ekonomiska osäkerheten i omvärlden.

Mot bakgrund av inbromsningen av inflationstakten och stabilisering av ränteläget tar samtliga scenarier i den framåtblickande informationen hänsyn till något lägre räntor över kommande år med en räntetopp som bedöms redan ha inträffat för de bättre scenarierna. I samband med utvecklingen av ränteläget förväntas arbetslösheten minska med undantag för i de negativa scenarierna där fortsatt höga räntenivåer under 2024 får genomslag i svensk ekonomi och arbetslösheten. Småhus- och bostadsrättspriserna förväntas stiga i takt med sjunkande räntor i scenario 1 och 2, men är fortsatt negativa i scenario 3 och 4. Samtliga scenarier är dock fortsatt negativa sett till utvecklingen av fastighetspriserna till följd av högt belånade fastighetsbolag på den svenska marknaden, samt en förväntat större eftersläppningseffekt.

I samband med revideringen av den framåtblickande informationen har även scenariovikterna justerats, där 10 procentenheter har flyttats från scenario 2 till scenario 3 respektive 4. Detta återspeglar bilden att det fortfarande

finns osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen i närtid, trots att den ekonomiska utvecklingen framöver förväntas leda till minskade förlustrereringar. Effekten av den reviderade framåtblickande informationen i kombination med nya scenariovikter bidrar till en minskning om 20 mnkr.

Per den 31 mars 2024 uppgår de totala förlustrereringarna till 324 mnkr, jämfört med 301 mnkr per den 31 december 2023. Inom båda affärsområdena Privat och Företag & Brf ökade ECL och således förlustrereringarna under kvartalet, trots de uppdaterade makroekonomiska prognoserna. För Privat ökade reserveringarna på grund av höga räntekostnader som har resulterat i negativa riskklassmigrationer samt ökad andel kunder i fallissemang. För Företag & Brf ökade reserveringarna på grund av nya riskklassbeslut som har resulterat i negativa riskklassmigrationer för enskilda kundgrupper.

I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i ECL-modellen. De underliggande kreditriskmodellerna för beräkning av ECL, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har endast visat på en begränsad ökad kreditrisk. Det kan inte uteslutas att ihållande och relativt höga räntekostnader, bromsande bostadsbyggande och därtill fallande småhus- och bostadsrättspriser kan få förlustrereringarna att ytterligare öka under 2024.

SBAB är komfortabel med storleken på förlustrereringarna om totalt 324 mnkr per den 31 mars 2024.

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditrisken i utlåningen till privatpersoner är låg. Kreditgivningen inom Privat grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Finansinspektionens årliga bolåneundersökning, med data från 2023, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna trots det försämrade ekonomiska läget. Den genomsnittliga belåningsgraden³⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 60 procent (60), och det genomsnittliga bolånet uppgick till 1,9 mnkr (1,9). LTV i nyutlåningen uppgick vid utgången av kvartalet till 67 procent (68) och skuldkvoten till 3,3 (3,4). Under första kvartalet 2024 har fler individuella reserveringar inom Privat bidragit till en ökning av förlustreserveringarna med 2 mnkr.

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare, och bostadsrättsföreningar (brf) bedöms också som god. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av kvartalet till 61 procent (61) respektive 32 procent (33). Vid kreditgivning inom Företag & Brf sker en be-

dömning av kundernas förmåga att generera stabila kassafföden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med den ekonomiska utvecklingen med hög inflation följt av stigande räntor har det proaktivt arbetats med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta.

SBAB har ökat frekvensen på uppföljningen av de kunder som har marknadsfinansiering som ska refinansieras på både kort och lång sikt, samt av de kunder med byggnadskreditiv avseende bostadsproduktion som särskilt påverkas av stigande räntor och ökande priser på insatsvaror och byggmaterial. Vidare sker en mer frekvent utvärdering av kundernas riskklasser med hjälp av expertbedömning. Inga nya individuella reserveringar har bedömts nödvändiga inom affärsområdet under första kvartalet 2024.

3) Belåningsgraden definieras som lånets storlek i förhållande till marknadsvärdet av ställd säkerhet. Det redovisade genomsnittet är exponeringsviktat. 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.

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
Ingående balans, per år	517 400	509 492	509 492
Periodens nyutlåning	18 348	71 068	15 872
Amortering, lösen	-14 426	-63 042	-12 818
Konstaterade kreditförluster	-2	-9	-2
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-26	-109	-29
Utgående balans, per år	521 294	517 400	512 515

1) För ytterligare information se not 4 ("Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1, 2 och 3").

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
Utlåning Bolån	347 493	346 314	350 161
Utlåning Företag & Brf	172 070	169 321	160 305
Utlåning Privatlån	1 731	1 765	2 049
Summa	521 294	517 400	512 515

Geografisk sammansättning

	KONCERNEN			
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %	
	2024	2023	2024	2023
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Kv 4
Stockholmsregionen	63,1	63,2	49,5	50,2
Öresundsregionen	9,2	9,2	19,0	17,9
Universitets- och tillväxtorter	10,7	10,8	16,2	16,7
Göteborgsregionen	10,9	10,9	8,3	8,7
Övriga orter	6,2	5,9	7,0	6,6

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	469,724	466 456	478 178
Reserv	-47	-66	-73
Summa	469 677	466 390	478 105
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	51 075	50 501	34 126
Reserv	-86	-81	-106
Summa	50 989	50 420	34 020
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	813	735	423
Reserv	-185	-145	-33
Summa	628	590	390
Total, utlåning brutto	521 612	517 692	512 727
Total, reserv	-318	-292	-212
Summa	521 294	517 400	512 515

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2024-01-01	466 456	-66	50 501	-81	735	-145	517 692	-292
Flytt till 1	4 405	-5	-4 398	4	-7	1	0	0
Flytt till 2	-7 750	3	7 845	-12	-95	9	0	0
Flytt till 3	-46	0	-202	2	248	-2	0	0
Volymförändring*	6 389	-1	-2 325	5	-60	4	4 003	9
Omvärdering**	270	22	-346	-4	-6	-54	-82	-36
Konstaterad förlust	-	-	-	-	-2	2	-2	2
Utgående balans 2024-03-31	469 724	-47	51 075	-86	813	-185	521 612	-318

* Avser nytt kapital, amortering, lösen samt bolagsflytt mellan SBAB och SCBC.

** Avser omvärdering av ECL samt transaktionskostnads- och modifieringskostnadsförändring.

För ytterligare information om periodens förändring av reserv – kreditsteg 1, 2 och 3, se not 4.

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2023-01-01	478 737	-62	30 567	-90	371	-31	509 675	-183
Flytt till 1	17 860	-45	-17 830	43	-30	2	0	0
Flytt till 2	-43 899	9	43 966	-11	-67	2	0	0
Flytt till 3	-218	0	-374	5	592	-5	0	0
Volymförändring*	12 787	-10	-5 749	3	-115	-9	6 923	-16
Omvärdering**	1 189	42	-78	-31	-8	-110	1 103	-99
Konstaterad förlust	-	-	-1	-	-8	6	-9	6
Utgående balans 2023-12-31	466 456	-66	50 501	-81	735	-145	517 692	-292

* Avser nytt kapital, amortering, lösen samt bolagsflytt mellan SBAB och SCBC.

** Avser omvärdering av ECL samt transaktionskostnads- och modifieringskostnadsförändring.

För ytterligare information om periodens förändring av reserv – kreditsteg 1, 2 och 3, se not 4.

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2024-03-31			2023-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	5 124	15 990	515 909	5 390	14 946	497 610
Valutarelaterade	7 878	39	86 532	6 851	749	95 549
Summa	13 002	16 029	602 441	12 241	15 695	593 159

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-mar 2024					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing ¹⁾	Legalt resul- tat
Räntenetto	819	553	1 372	-	-	1 372
Provisionsintäkter	9	0	9	-	-	9
Provisionskostnader	-18	-8	-26	-	-	-26
Nettoresultat av finansiella transaktioner	24	16	40	-	-	40
Övriga rörelseintäkter	14	0	14	-	-	14
Summa rörelseintäkter	848	561	1 409	-	-	1 409
Löner och ersättning	-109	-42	-151	-	-	-151
Övriga personalkostnader	-69	-28	-97	8	-	-89
Övriga kostnader	-125	-38	-163	-8	11	-160
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18	-10	-28	-	-11	-39
Kreditförluster, netto	-21	-2	-23	-	-	-23
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-96	-46	-142	-	-	-142
Rörelseresultat	410	395	805	0	0	805
Skatt	-87	-86	-173	-	-	-173
Resultat efter schablonskatt	323	309	632	0	0	632
Avkastning på eget kapital, %	9,9	14,8	11,9	-	-	11,9

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-mar 2023					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	898	515	1 413	-	-	1 413
Provisionsintäkter	15	0	15	-	-	15
Provisionskostnader	-16	-6	-22	-	-	-22
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	1	2	-	-	2
Övriga rörelseintäkter	13	0	13	-	-	13
Summa rörelseintäkter	911	510	1 421	-	-	1 421
Löner och ersättning	-96	-37	-133	-	-	-133
Övriga personalkostnader	-62	-27	-89	11	-	-78
Övriga kostnader	-112	-35	-147	-11	10	-148
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-10	-25	-	-10	-35
Kreditförluster, netto	-17	-16	-33	-	-	-33
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-92	-49	-141	-	-	-141
Rörelseresultat	517	336	853	0	0	853
Skatt	-108	-71	-179	-	-	-179
Resultat efter schablonskatt	409	265	674	0	0	674
Avkastning på eget kapital, %	11,9	16,5	13,3	-	-	13,3

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -8 mnkr (-11) 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 A 1 i SBAB:s årsredovisning 2023.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

KONCERNEN							
2024-03-31							
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	-	-	-	-	1 280	1 280	1 280
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	461	-	-	31 989	-	32 450	32 450
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	13 142	13 142	13 142
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	521 294	521 294	518 484
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-1 597	-1 597	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	75 677	9 784	85 461	85 463
Derivatinstrument	-	12 369	632	-	-	13 002	13 002
Övriga tillgångar	-	-	-	-	1 525	1 525	1 525
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	-	-	527	396	932	932
Summa finansiella tillgångar	470	12 369	632	108 193	545 824	667 489	666 277

Finansiella skulder

KONCERNEN						
2024-03-31						
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	-	-	8 518	8 518	8 518	
Inlåning från allmänheten	-	-	230 686	230 686	230 686	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	379 574	379 574	371 151	
Derivatinstrument	15 502	527	-	16 029	16 029	
Övriga skulder	-	-	344	344	344	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	5 929	5 929	5 929	
Efterställda skulder	-	-	1 999	1 999	1 976	
Summa finansiella skulder	15 502	527	627 050	643 079	634 633	

Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2023-12-31						
	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	-	-	-	-	6 350	6 350	6 350
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	442	-	-	36 208	0	36 650	36 650
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	11 807	11 807	11 807
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	517 400	517 400	515 257
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-1 565	-1 565	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	54 671	10 274	64 945	64 933
Derivatinstrument	-	11 794	447	-	-	12 241	12 241
Övriga tillgångar	-	-	-	-	262	262	262
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	-	-	351	390	747	747
Summa finansiella tillgångar	448	11 794	447	91 230	544 918	648 837	648 247

Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2023-12-31				
	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	-	-	5 606	5 606	5 606
Inlåning från allmänheten	-	-	215 211	215 211	215 211
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	382 770	382 770	374 741
Derivatinstrument	14 815	880	-	15 695	15 695
Övriga skulder	-	-	382	382	382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	3 097	3 097	3 097
Efterställda skulder	-	-	1 998	1 998	1 973
Summa finansiella skulder	14 815	880	609 064	624 759	616 705

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 2023. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. Investeringar som hålls till förfall har värderats till noterade priser, nivå 1.

För utlåning till allmänheten, emitterade värdepapper och efterställda skulder fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar

i samband med värderingen baseras 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 respektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3.

Not 9 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	KONCERNEN							
	2024-03-31				2023-12-31			
	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 statsskuldförbindelser m. m.	461	31 989	-	32 450	662	35 988	-	36 650
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	75 677	-	-	75 677	54 670	-	-	54 670
Derivatinstrument	-	13 002	-	13 002	-	12 241	-	12 241
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	536	-	-	536	357	-	-	357
Summa	76 674	44 991	-	121 665	55 689	48 229	-	103 918
Skulder								
Derivatinstrument	-	16 029	-	16 029	-	15 695	-	15 695
Summa	-	16 029	-	16 029	-	15 695	-	15 695

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2023. 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 2023 eller 2024.

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 och certifikat.

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 10 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, enligt Moody's Investors Service's ratings systems definition, vid förvärv. Utöver dessa grupplimiters kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. Tabellen nedan rapporteras i enlighet med Bankförningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv och baseras på EU kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav.

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 mars 2024 till 439 dagar (529 dagar per den 31 december 2023).

Regulatoriska mått

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. Nettokassaflöden 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 mars 2024 till 350 procent (258 procent per den 31 december 2023) i alla valutor konsoliderat. Signifikanta valutor för banken är SEK och EUR, där LCR uppgick till 247 procent (192) i SEK och 6 693 procent (10 023) i EUR.

Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 2024-03-31, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 136,7 procent (131,9).

mdkr		KONCERNEN									
		2024-03-31					2023-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	Level 1 tillgångar	108,1	90,3	16,7	1,1	-	100,8	84,1	15,7	1,0	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	6,4	6,4	-	-	-	9,9	9,9	-	-	-
Level 1	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	42,9	40,0	2,9	1,1	-	42,4	40,0	2,4	-	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	15,3	10,1	4,1	-	-	12,0	6,9	4,1	1,0	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	43,5	33,8	9,7	-	-	36,5	27,3	9,2	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2 tillgångar	5,9	5,9	-	-	-	2,5	2,5	-	-	-
	Level 2A tillgångar	5,9	5,9	-	-	-	2,5	2,5	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	5,9	5,9	-	-	-	2,5	2,5	-	-	-
Level 2	Företagsobligationer (lägst AA- rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2B tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Värdepapperseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Likviditetsreserv	114,0	96,2	16,7	1,1	-	103,3	86,6	15,7	1,0	-

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i bankpaketet

Kapitaltäckningen tas fram utifrån den konsoliderade tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet vilka anpassats efter Bankpaketet som antogs den 7 juni 2019. Uppgifter som redovisas i denna not avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1 och svarar upp mot kraven på offentliggörande av information om kapitaltäckning i tillsynsförordningen del åtta samt FFFS 2014:12.

Under fjärde kvartalet 2021 publicerade EU-kommissionen förslaget till färdigställande av Basel 3 regelverket. Förslaget innehåller ändringar som skall förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt mellan banker inom EU:s banksektor. Därigenom ska utrymmet minska för omotiverade skillnader. De föreslagna åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive interna metoden som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För de interna modellerna införs ett kapitalkravsgolv där de riskvägda tillgångarna inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger, med en infasning under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030.

I december 2023 godkände EU:s medlemsstater EU-kommissionens förslag och EU-parlamentet förväntas också godkänna förslaget inom kort. Förväntansbilden är att ändringarna av CRR och CRD publiceras i den Officiella tidningen under det första halvåret 2024, med tillämpning från den 1 januari 2025.

Buffertkrav

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 31 mars 2024 till 2 procent. Finansinspektionen har aviserat under första kvartalet att lämna det kontracykliska buffertvärdet oförändrat.

Kontracykliska buffertvärden för Norge respektive Danmark är oförändrade på 2,5 procent per den 31 mars 2024.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	20 638	20 414	20 173	19 903	19 734
Primärkapital	28 338	26 214	25 973	25 703	25 534
Totalt kapital	30 342	28 209	27 968	27 698	27 529
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	169 898	166 294	173 220	167 274	158 738
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,1	12,3	11,6	11,9	12,4
Primärkapitalrelation (%)	16,7	15,8	15,0	15,4	16,1
Total kapitalrelation (%)	17,9	17,0	16,1	16,6	17,3
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,9	1,9	1,9 ²⁾	2,4 ¹⁾	3,4
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1	1,1	1,1	1,5	2,2
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,4	1,4	1,4	1,8	2,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,9	9,9	9,9	10,4	11,4
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–	–	–	–	–
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	1,0
Systemriskbuffert (%)	–	–	–	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	3,5
Samlat kapitalkrav (%)	14,4	14,4	14,4	14,9	14,9
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	6,6	6,7	6,1	5,9	5,7

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	661 207	640 914	634 379	628 347	645 980
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,3	4,1	4,1	4,1	4,0
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	100 021	97 063	93 420	91 472	86 003
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	59 392	55 684	53 174	51 414	46 718
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	19 495	17 018	15 266	13 773	9 651
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	39 897	38 666	37 908	37 641	37 067
Likviditetstäckningskvot (%)	250,7	251,0	246,4	243,0	232,0
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	573 250	547 015	543 289	551 262	541 352
Totalt behov av stabil finansiering	419 475	414 762	416 469	411 992	411 477
Stabil nettofinansieringskvot (%)	136,7	131,9	130,5	133,8	131,6

1) FI har under andra kvartalet 2023 meddelat SBAB Bank AB (gruppnivå) om ett ändringsbeslut som innefattar en minskning av det Pelare 2 krav som påförts SBAB Bank AB för brister i IRK- modeller.

2) FI har under tredje kvartalet 2023 i samband med sin översyn och utvärdering av SBAB Bank AB (gruppnivå) beslutat om en minskning av bankens Pelare 2 krav.

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Uppllysningar i enlighet med artikel 4, i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 637/2021, annex VII.

Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	18 947	17 635	17 892
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-4 233	-3 737	-6 187
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	386	1 441	412
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	17 059	17 297	14 074
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-139	-121	-133
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-208	-173	-171
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	4 343	3 758	6 168
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-394	-330	-160
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-22	-16	-45
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	3 580	3 118	5 659
Kärnprimärkapital	20 638	20 414	19 734
Övrigt primärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	7 700	5 800	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	7 700	5 800	5 800
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital.	-	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	7 700	5 800	5 800
Övrigt primärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	7 700	5 800	5 800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	28 338	26 214	25 534
Supplementärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	9	-	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	2 004	1 995	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	2 004	1 995	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	30 342	28 209	27 529
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	169 898	166 294	158 738

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %			
Kärnprimärkapital	12,1	12,3	12,4
Primärkapital	16,7	15,8	16,1
Totalt kapital	17,9	17,0	17,3
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,1	10,1	10,2
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	2,0	1,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–	–
– varav krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut	–	–	–
– varav ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,1	1,1 ³⁾	2,2
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	6,6	6,7	5,7

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 253 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

2) Kapitalbasen har minskat marginellt relaterat till utfall som genererar ett avdrag avseende NPL backstop, i enlighet med CRR artikel 36 pkt 1m.

3) Utfall enligt översyns- och utvärderingsprocess från FI, kommunicerat och tillämpat från september 2023.

Not 11 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2024-03-31		2023-12-31		2023-03-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	62 147	4 972	61 670	4 934	32 236	2 579
Exponeringar mot hushåll	22 492	1 799	21 268	1 701	22 593	1 807
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	1 100	88
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	22 492	1 799	21 268	1 701	21 494	1 720
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	84 639	6 771	82 938	6 635	54 830	4 386
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	1 014	81	1 025	82	5 078	406
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	949	76	1 025	82	5 073	406
– varav repor	65	5	–	–	5	0
– varav övrigt	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	1 834	147	1 785	143	2 001	160
Fallerade exponeringar	6	1	6	0	8	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 443	435	4 381	350	4 496	360
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	36	3	12	1	384	31
Aktieexponeringar	106	9	106	9	156	13
Övriga poster	493	39	526	42	520	42
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	8 932	715	7 841	627	12 642	1 011
Marknadsrisk	295	24	257	21	369	30
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	295	24	257	21	369	30
Operativ risk	7 603	608	6 669	534	6 669	534
– varav schablonmetoden	7 603	608	6 669	534	6 669	534
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 626	130	1 704	136	1 397	112
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	66 803	5 344	66 885	5 351	82 830	6 626
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	169 898	13 592	166 294	13 304	158 738	12 699
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		4 247		4 157		3 968
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		3 404		3 330		1 620
Totalt kapitalkrav		21 243		20 791		18 288

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 014 mnkr (1 025).

Not 12 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 11 938 mnkr (11 632 per 31 december 2023). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som FI publicerar på grund av att olika antaganden och metoder används. Banken bedömer att FI:s förväntade totala kapitalbehov per den 31 mars 2024 uppgår till 24 421 mnkr, varav 3 177 mnkr utgör 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. Under det tredje kvartalet 2023 har SBAB gjort en översyn och förändring av metoden för beräkning av internt bedömt kapital för att bättre spegla SBAB:s risk.

	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2024-03-31	2023-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	7 995	7 262
Marknadsrisk	1 468	2 070
Operativ risk	608	534
Koncentrationsrisk	1 631	1 565
Statsrisk	106	65
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	130	136
Övrig risk ¹⁾	0	0
Totalt	11 938	11 632
Total kapitalbas	30 342	28 209

1) Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

Moderbolaget

Utveckling januari–mars 2024 jämfört med januari–mars 2023

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter minskade till 293 mnkr (399), främst hänförligt till ett lägre räntenetto. Räntenettet minskade under perioden till 367 mnkr (417), främst hänförligt till lägre utlåningsmarginaler. Utvecklingen motverkades delvis av ökad andel inlåningsvolym i finansieringsmixen. Provisionsnettot minskade till 1 mnkr (9), främst drivet av lägre intäkter från försäkringsförmedling samt högre kostnader kopplade till upplåningsverksamheten. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 21 mnkr (14), främst hänförligt till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster.

Övriga rörelseintäkter minskade till 335 mnkr (347) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 431 mnkr (388), främst till följd av högre kostnader för personal samt högre aktivitet och kostnader för marknadsföring. Kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (9). Påförda avgifter uppgick till 51 mnkr (46). Utlåning till allmänheten uppgick vid utgången av perioden till 23,3 mdkr (25,7) och inlåning från allmänheten till 230,7 mdkr (188,5). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 29,3 procent (22,3 procent) och den totala kapitalrelationen till 49,9 procent (40,7 procent). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 5 796 mnkr (7 306).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2024 Kv 1	2023 Kv 4	2023 Kv 1	2024 Jan–mar	2023 Jan–mar	2023 Jan–dec
Ränteintäkter	3 340	3 119	2 016	3 340	2 016	10 331
Räntekostnader	-2 973	-2 785	-1 599	-2 973	-1 599	-8 924
Räntenetto	367	334	417	367	417	1 407
Erhållna utdelningar	-	5 000	-	-	-	5 000
Provisionsintäkter	16	14	21	16	21	71
Provisionskostnader	-15	-14	-12	-15	-12	-49
Nettoresultat av finansiella transaktioner	21	-74	14	21	14	-68
Övriga rörelseintäkter	335	403	347	335	347	1 455
Summa rörelseintäkter	724	5 663	787	724	787	7 816
Personalkostnader	-244	-245	-217	-244	-217	-910
Övriga kostnader	-180	-195	-164	-180	-164	-679
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-7	-7	-7	-28
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-431	-447	-388	-431	-388	-1 617
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	293	5 216	399	293	399	6 199
Kreditförluster, netto	-2	11	-9	-2	-9	-19
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-51	-57	-46	-51	-46	-194
Nedskrivning finansiella tillgångar	-	-5	-	-	-	-60
Rörelseresultat	240	5 165	344	240	344	5 926
Skatter	-55	-41	-74	-55	-74	-223
Periodens resultat	185	5 124	270	185	270	5 703

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2024	2023	2023	2024	2023	2023
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	185	5 124	270	185	270	5 703
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	117	33	-73	117	-73	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-10	54	37	-10	37	124
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-22	-18	7	-22	7	-24
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	85	69	-29	85	-29	93
Summa totalresultat för perioden	270	5 193	241	270	241	5 796

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 280	6 350	632
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	32 450	36 650	52 222
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	165 016	154 568	136 312
Utlåning till allmänheten	23 334	24 180	25 659
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	85 461	64 945	60 709
Derivatinstrument	26 311	24 618	35 710
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5	5	5
Aktier och andelar i koncernföretag	17 201	17 201	10 452
Uppskjutna Skattefordringar	3	27	45
Immateriella anläggningstillgångar	14	15	12
Materiella tillgångar	57	59	48
Övriga tillgångar	123	75	78
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 394	1 280	754
SUMMA TILLGÅNGAR	352 649	329 973	322 638
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 916	6 980	10 465
Inlåning från allmänheten	230 686	215 211	188 508
Emitterade värdepapper m. m.	57 592	56 593	66 384
Derivatinstrument	26 563	25 813	35 430
Övriga skulder	175	1 604	1 890
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 794	888	1 542
Avsättningar	6	9	34
Efterställda skulder	1 999	1 998	1 997
Summa skulder	329 731	309 096	306 250
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350	2 350
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde	26	-59	-181
Primärkapitalinstrument	7 700	5 800	5 800
Balanserad vinst	12 657	7 083	8 149
Årets resultat	185	5 703	270
Summa fritt eget kapital	20 568	18 527	14 038
Summa eget kapital	22 918	20 877	16 388
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	352 649	329 973	322 638

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 31 mars 2024 avser 151 932 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 142 789 mnkr vid utgången 2023. 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 30 000 mnkr (24 000) koncerninternta skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som emitterats av dotterbolaget SCBC i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL).

Not 14 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Ändringar i bankpaketet

Kapitaltäckningen tas fram utifrån den tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet vilka anpassats efter Bankpaketet som antogs den 7 juni 2019.

Uppgifter som redovisas i denna not avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1 och svarar upp mot kraven på offentliggörande av information om kapitaltäckning i tillsynsförordningen del åtta samt FFFS 2014:12 om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Under fjärde kvartalet 2021 publicerade EU-kommissionen förslaget till färdigställande av Basel 3 regelverket. Förslaget innehåller ändringar som skall förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt mellan banker inom EU:s banksektor. Därigenom ska utrymmet minska för omotiverade skillnader. De föreslagna åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive interna metoden som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För de interna modellerna införs ett kapitalkravsgolv där de riskvägda

tillgångarna inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger, med en infasning under en övergångsperiod mellan 2025–2030. EU-kommissionens förslag föreslås införas under en övergångsperiod mellan 2025–2030. I december 2023 godkände EU:s medlemsstater EU-kommissionens förslag och EU-parlamentet förväntas också godkänna förslaget inom kort. Förväntansbilden är att ändringarna av CRR och CRD publiceras i den Officiella tidningen under det första halvåret 2024, med tillämpning från den 1 januari 2025.

Buffertkrav

Det kontryckliga buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 31 mars 2024 till 2 procent. Finansinspektionen har aviserat under första kvartalet att lämna det kontryckliga buffertvärdet oförändrat.

Kontryckliga buffertvärden för Norge och Danmark oförändrade på 2,5 procent per den 31 mars 2024.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	13 849	13 996	9 097	9 230	9 426
Primärkapital	21 549	19 796	14 897	15 030	15 226
Totalt kapital	23 545	21 791	16 892	17 025	17 222
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	47 196	46 154	49 479	46 548	42 341
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	29,3	30,3	18,4	19,8	22,3
Primärkapitalrelation (%)	45,7	42,9	30,1	32,3	36,0
Total kapitalrelation (%)	49,9	47,2	34,1	36,6	40,7
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	3,3	3,3	3,3 ²⁾	4,5 ¹⁾	4,6
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,9	1,9	1,9	2,6	2,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,5	2,5	2,5	3,3	3,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,3	11,3	11,3	12,5	12,6

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET				
	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	1,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	3,5
Samlat kapitalkrav (%)	15,8	15,8	15,8	17,0	16,2
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	23,0	24,0	12,0	12,7	15,0
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	189 574	168 952	156 237	176 258	167 405
Bruttosoliditetsgrad (%)	11,4	11,7	9,5	8,5	9,1
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot³⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot³⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

1) FI har under andra kvartalet 2023 meddelat SBAB Bank AB om ett ändringsbeslut som innefattar en minskning av det Pelare 2 krav som påförts SBAB Bank AB för brister i IRK- modeller.

2) FI har under tredje kvartalet 2023 i samband med sin översyn och utvärdering av SBAB Bank AB beslutat om en minskning av bankens Pelare 2 krav.

3) SBAB Bank AB tillsammans med AB Sveriges Säkerställda obligationer behandlas som en likviditetsundergrupp enligt CRR art. 8 och enligt beslut från Finansinspektionen. Därav bedöms inte upplysningar gällande likviditetstäckningskvot respektive stabil nettofinansieringskvot vara väsentliga på bolagsnivå.

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Upplysningar i enlighet med artikel 4, i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 637/2021, annex VII

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	12 086	7 475	7 708
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	26	-59	-181
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	0	4 740	0
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	14 070	14 114	9 486
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-178	-159	-172
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-3	-3	-2
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassafföden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	96	88	157
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-46	-29	-
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-22	-15	-44
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-153	-118	-60
Kärnprimärkapital	13 849	13 996	9 426
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	7 700	5 800	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	7 700	5 800	5 800
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	7 700	5 800	5 800
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	7 700	5 800	5 800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	21 549	19 796	15 226
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	1	-	1
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 996	1 995	1 996
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 996	1 995	1 996
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	23 545	21 791	17 222
Totala riskvägt exponeringsbelopp	47 196	46 154	46 154

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

	MODERBOLAGET		
	2024-03-31	2023-12-31	2023-03-31
Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)			
Kärnprimärkapital	29,3	30,3	22,3
Primärkapital	45,7	42,9	36,0
Totalt kapital	49,9	47,2	40,7
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,9	10,9	10,8
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	2,0	1,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	–	–	–
– varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,9	1,9 ³⁾	2,7
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	23,0	24,0	15,0

1) Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 253 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

2) Kapitalbasen har minskat marginellt relaterat till utfall som genererar ett avdrag avseende NPL backstop, i enlighet med CRR artikel 36 pkt 1m.

3) Utfall enligt översyns- och utvärderingsprocess från FI, kommunicerat och tillämpat från september 2023.

Not 14 Forts. Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2024-03-31		2023-12-31		2023-03-31	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	13 477	1 078	14 709	1 176	12 069	966
Exponeringar mot hushåll	1 174	94	832	67	1 438	115
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	89	7
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	1 174	94	832	67	1 349	108
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	14 651	1 172	15 541	1 243	13 507	1 081
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker ¹⁾	0	0	10	1	12	1
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ²⁾	972	77	1 056	85	5 022	402
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	827	66	902	72	4 952	396
– varav repor	6	0	–	–	–	–
– varav övrigt	139	11	154	12	70	6
Exponeringar mot hushåll	1 834	147	1 785	143	2 001	160
Fallerade exponeringar	6	1	6	0	8	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 443	435	4 381	350	4 496	360
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	34	3	11	1	103	8
Aktieexponeringar	17 206	1 377	17 206	1 377	10 456	837
Övriga poster	182	14	175	13	150	12
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	25 677	2 054	24 630	1 970	22 247	1 780
Marknadsrisk	47	4	35	3	83	7
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	47	4	35	3	83	7
Operativ risk	3 835	307	3 292	263	3 292	263
– varav schablonmetoden	3 835	307	3 292	263	3 292	263
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 165	93	1 225	98	833	67
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	1 821	146	1 431	115	2 379	190
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	47 196	3 776	46 154	3 692	42 341	3 387
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 180		1 154		1 059
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		948		926		441
Totalt kapitalkrav		5 904		5 772		4 887

1) Riskvägt belopp för nationella regeringar och centralbanker uppgick till 0 mnkr (10 mnkr) till följd uppskjuten skatt enligt CRR artikel 48.4.

2) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 833 mnkr (902).

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.

Inlåning/Utlåning

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

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

	KONCERNEN		
mnkr	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Inlåning från allmänheten	230 686	188 508	215 211
Utlåning till allmänheten	521 294	512 515	517 400
Inlåning/utlåning, %	44,3	36,8	41,6

K/I-tal

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

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

	KONCERNEN		
mnkr	2024	2023	2023
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-439	-394	-1 663
Rörelseintäkter	1 409	1 420	5 367
K/I-tal, %	31,2	27,7	31,0

K/U-tal

Definition: Periodens kostnader före kreditförluster (uppräknat på helår) i förhållande till total utlåning till allmänheten (beräknat på ingående och utgående balans för perioden).

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

	KONCERNEN		
mnkr	2024	2023	2023
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-439	-394	-1 663
<i>Kostnader uppräknat på helår</i>	<i>-1 756</i>	<i>-1 576</i>	<i>-1 663</i>
Gen. utlåning till allmänheten	519 347	511 004	513 446
K/U-tal, %	0,34	0,31	0,32

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		
	2024	2023	2023
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	632	674	2 408
Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	2 528	2 696	2 408
Gen. eget kapital	21 314 ¹⁾	20 241 ²⁾	20 991 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %	11,9	13,3	11,5

1) Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 963 mnkr för 2023.

2) Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 832 mnkr för 2022.

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		
	2024	2023	2023
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Räntenetto	1 372	1 413	5 446
Räntenetto (uppr. helår)	5 488	5 652	5 446
Genomsnittlig balansomslutning	659 947	647 821	642 519
Placeringsmarginal, %	0,83	0,87	0,85

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		
	2024	2023	2023
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kreditförluster	-23	-33	-93
Kreditförluster (uppr. helår)	-92	-132	-93
Utlåning till allmänheten	521 294	512 515	517 400
Kreditförlustnivå, %	-0,02	-0,03	-0,02

Andel lån kreditsteg 3, brutto

Definition: Lån i kreditsteg 3 brutto (utgående balans) i förhållande till total utlåning (utgående balans).

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om andelen problemlån enligt vedertagna redovisningsstandarder i förhållande till den totala kreditportföljen.

mnkr	KONCERNEN		
	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
	Lån i kreditsteg 3, brutto	813	423
Utlåning till allmänheten	521 294	512 515	517 400
Andel lån kreditsteg 3, %	0,16	0,08	0,14

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

Övriga nyckeltalsdefinitioner

Antal anställda, FTE	Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet
Avkastning på tillgångar	Nettovinst i förhållande till balansomslutning
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 nettokassautflöde 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 enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876

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

Solna den 24 april 2024

Mikael Inghander
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Delårsrapport Jan–jun 2024	17 juli 2024
Delårsrapport Jan–sep 2024	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	7 februari 2025

Datum för publicering av bokslutskommuniké 2024 har justerats från 31 januari 2025 till 7 februari 2025

Kreditbetyg

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

Kontakt



För ytterligare information, kontakta:

VD Mikael Inghander
mikael.inglander@sbab.se

CFO Peter Svensén
peter.svensen@sbab.se

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades för offentliggörande den 25 april 2024 kl. 08.00 (CET).

SBAB Bank AB (publ)
Org. nummer: 556253-7513