

Bokslutskommuniké

Januari–december 2024

1

2

3

4

Året i korthet

Fjärde kvartalet 2024

(Tredje kvartalet 2024)

- Den totala utlåningen ökade med 0,5 procent till 537,8 mdkr (535,0). Den totala inlåningen ökade med 3,1 procent till 255,9 mdkr (248,1).
- Rörelseresultatet ökade till 731 mnkr (628), främst hänförligt till ett ökat räntenetto och högre intäkter från nettoresultat av finansiella transaktioner. Utvecklingen motverkades delvis av högre kostnader.
- Räntenettet ökade till 1 339 mnkr (1 223), främst drivet av ökade bolänemarginaler.
- Kreditförluster (netto) uppgick till positivt 5 mnkr (positivt 39). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 4 mnkr (4).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,1 procent (8,9) och K/I-talet till 38,5 procent (38,2).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,7 procent (12,4).

Januari–december 2024

(januari–december 2023)

- Den totala utlåningen ökade med 3,9 procent till 537,8 mdkr (517,4). Den totala inlåningen ökade med 18,9 procent till 255,9 mdkr (215,2).
- Rörelseresultatet minskade till 2 900 mnkr (3 070), främst hänförligt till ett lägre räntenetto och högre kostnader.
- Räntenettet minskade till 5 288 mnkr (5 446), främst drivet av minskade inlåningsmarginaler. Utvecklingen motverkades delvis av ökade inlåningsvolymerna.
- Kreditförluster (netto) minskade till 0 mnkr (93), främst hänförligt till minskade kreditförlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 14 mnkr (9).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,4 procent (11,5) och K/I-talet till 35,5 procent (31,0).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,7 procent (12,3).
- Styrelsens utgångspunkt avseende vinstdisposition för 2024 är att föreslå utdelning om 40 procent av koncernens resultat efter skatt, motsvarande 913 mnkr, i enlighet med SBAB:s utdelningspolicy.

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2024	2024	Förändring	2024	2023	Förändring
	Kv 4	Kv 3		Jan-dec	Jan-dec	
Total utlåning, mdkr	537,8	535,0	+0,5 %	537,8	517,4	+3,9 %
Total inlåning, mdkr	255,9	248,1	+3,1 %	255,9	215,2	+18,9 %
Räntenetto, mnkr	1 339	1 223	+9,5 %	5 288	5 446	-2,9 %
Provisionsnetto, mnkr	-13	-10	-3 mnkr	-54	-34	-20 mnkr
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	73	-43	+116 mnkr	86	-95	+181 mnkr
Kostnader, mnkr	-545	-453	+20,3 %	-1 907	-1 663	+14,7 %
Kreditförluster, netto, mnkr	5	39	+34 mnkr	0	-93	-93 mnkr
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift, mnkr	-143	-143	0 mnkr	-570	-541	+29 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	731	628	+16,4 %	2 900	3 070	-5,5 %
Avkastning på eget kapital, %	10,1	8,9	+1,2 pe	10,4	11,5	-0,9 pe
K/I-tal, %	38,5	38,2	+0,3 pe	35,5	31,0	+4,5 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	12,4	+0,3 pe	12,7	12,3	+0,4 pe

Det här är SBAB

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

Vision

Förverkliga framtidens boende och bostäder

Mission

Den omtänksamma banken med bäst erbjudande inom boende och boendekonomi

Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendekonomi, 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 31 december 2024 till 8,76 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 31 december 2024 till 18,00 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 11,15 procent.

→ Läs mer på sid 13



SBAB prioriterar fyra globala hållbarhetsmål



Läs mer om vårt hållbarhetsarbete i SBAB:s årsredovisning 2023

VD-ord

Vi fortsätter att växa verksamheten och är stolta över att så många kunder vänder sig till oss för att finansiera sina bostäder och förvalta och förränta sina sparpengar. Vi redovisar för 2024 ett stabilt finansiellt resultat, fortsatt god kreditkvalitet i utlåningen och högst kundnöjdhet i branschen. Räntesänkningarna från Riksbanken skapar förutsättningar för ökad aktivitet på bostadsmarknaden och en bredare återhämtning av svensk ekonomi i stort.

Lägre inflation och lägre styrränta

De senaste åren har varit tuffa för både svenska hushåll och företag med höga kostnadsökningar och ett väsentligt högre ränteläge. Vi konstaterar glädjande att inflationen i slutet av 2024 är tillbaka på målet och att Riksbanken därför har börjat sänka den viktiga styrräntan. Sammantaget sänkte Riksbanken styrräntan under året vid ett flertal tillfällen med totalt 1,5 procentenheter från 4,0 procent till 2,5 procent. Om konjunktur- och inflationsutsikterna står sig menar Riksbanken att styrräntan kommer att sänkas ytterligare under första halvåret 2025. Vissa bedömare menar att Riksbanken är för försiktiga i sin prognos och att de kan komma att behöva sänka ännu mer för att ge stöd åt den svaga ekonomiska tillväxten. Den geopolitiska och politiska utvecklingen bidrar till viss osäkerhet. Under januari 2025 sänkte Riksbanken styrräntan ytterligare med 0,25 procentenheter till 2,25 procent.

Situationen på bostadsmarknaden har under 2024, i takt med de sjunkande räntorna, gradvis förbättrats. Under 2024 steg bostadspriserna med i genomsnitt 4,2 procent i Sverige som helhet. Störst var prisuppgången för lägenheter med 7,1 procent att jämföra med 2,1 procent för småhus. Trots uppgången ligger bostads-

priserna i genomsnitt drygt 11 procent under toppnoteringen våren 2022 enligt SBAB Booli Housing Price Index (HPI). Under 2024 växte hushållens bostadslån med 1,4 procent, vilket förvisso är en ökning jämfört med motsvarande period föregående år, men likväl en låg nivå med historiska mått mätt. Lån till fastighetsbolag ökade under året med 6,3 procent samtidigt som lån till bostadsrättsföreningar minskade med 0,6 procent.

Vi växer våra volymer och tar marknadsandelar

Förutsättningarna är utmanande med låg marknadstillväxt och hög konkurrens vad gäller bolån. Samtidigt har SBAB under 2024 tagit en väldigt stor del av nettotillväxten på bolånemarknaden. Under året ökade vi våra marknadsandelar från 8,40 procent till 8,76 procent.

Vår totala utlåning uppgick vid utgången av året till 537,8 mdkr, motsvarande en tillväxt under 2024 om 3,9 procent. Det är givet förutsättningarna en god tillväxt som vi är nöjda över och som följer vår långsiktiga ambition att växa våra utlåningsvolymer mot 2030. Det sjunkande ränteläget förväntas samtidigt öka efterfrågan på bostäder och därmed stödja tillväxten under 2025 och framåt.

Vi är stolta över att så många kunder vänder sig till oss för att finansiera sina bostäder. Vi är också stolta över att allt fler kunder vänder sig till oss för att förvalta och förränta sina sparpengar. Under det fjärde kvartalet passerade vår totala inlåning 250 mdkr, endast drygt ett år efter att vi passerade 200 mdkr. Och det har vi gjort under en period där marknaden i stort växte med 2,3 procent för hushåll och negativt 0,5 procent för företag och bostadsrättsföreningar. Vi har under året lagt mycket tid och resurser på att fortsätta förbättra vårt erbjudande, inte minst inom bunden inlåning, men också genom att bygga annan funktionalitet som gör det ännu enklare för våra kunder att spara sina pengar hos oss. Vi försöker också kontinuerligt synliggöra vårt erbjudande på marknaden. Det är glädjande att våra gemensamma insatser har burit frukt och att vi fortsätter att utmana såväl oss själva som marknaden i stort, däribland storbankernas som allt som oftast erbjuder sina kunder undermåliga räntevillkor. Vi har som ambition att fortsätta växa inlåningen eftersom den dels skapar stort värde för våra kunder, dels bidrar till vår långsiktiga förmåga att uppnå de mål som vi har satt upp mot 2030.



Sveriges nöjdaste kunder

Jag konstaterar med stor ödmjukhet att vi för sjätte året i följd har Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Vi har dessutom enligt samma undersökning, för sjunde året i följd, Sveriges mest nöjda kunder inom fastighetslån till bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag. Det är tydligt att vårt varumärke, vår servicemodell och den kunskap som vi besitter inom respektive affärsområde i kombination med den enkelhet, transparens och tillgänglighet som präglar SBAB och vårt erbjudande uppskattas av våra kunder. Dessa attribut bekräftas också av Svenskt Kvalitetsindex (SKI) som menar att kunderna idag har högre krav på service, proaktivitet och relevant information än tidigare. SKI lyfter även upp att genom vår transparenta räntesättningsmodell för bolån upplevs som mer tydliga i vår prissättning än många andra aktörer på marknaden. Jättekul.

Jag noterar att fler personer än någonsin använder Booli och dess stora utbud av bostäder. Trafiken till Booli har under 2024 ökat markant till över 100 miljoner besök. Vi fortsätter att utveckla produkter och tjänster inom boende och boendeekonomi i syfte att skapa ett helhets-

erbjudande som är unikt på marknaden. Booli är fortsatt den aktör som samlar det största utbudet av bostäder till salu.

Stabilt helårsresultat och god kreditkvalitet

Efter ett resultatmässigt något svagare tredje kvartal redovisar vi för det sista kvartalet en viss återhämtning. Växande affärsvolymerna för både in- och utlåning stödjer resultatutvecklingen. Pressade bolånemarginaler och hög konkurrens har varit och förblir en utmaning. Sammantaget redovisar vi för helåret ett stabilt resultat med en avkastning på eget kapital om 10,4 procent, vilket överstiger vårt långsiktiga lönsamhetsmål från ägaren om 10 procent.

Den övergripande kreditkvaliteten i utlåningsportföljen fortsätter att vara väldigt god, vilket framgår av våra redovisade siffror och nyckeltal under 2022, 2023 och nu även 2024, trots att hushållen och företagen varit under stor press. Kreditförlusterna (netto) uppgick för helåret till 0 mnkr. Andelen problemlån ligger fortsatt på låga nivåer och uppgick vid utgången av året till 0,16 procent av den totala utlåningen. Den starka utvecklingen är i sig inte överraskande givet vårt fokus på bolån och bostadsfinansiering,

men likväl ett tydligt bevis på att vi bedriver en stabil och ansvarsfull verksamhet och att tillgångarna i vår balansräkning är av hög kvalitet.

Kostnaderna fortsätter att öka enligt plan med anledning av våra investeringar i verksamheten för att möjliggöra framtida tillväxt och ett starkt kunderbudande. K/I-talet uppgick för 2024 till 35,5 procent. Vi arbetar i enlighet med våra målområden och långsiktiga strategiska mål med fokus på tillväxt, långsiktigt värdeskapande, attraktiv arbetsplats, hållbarhet och hög effektivitet i verksamheten.

Jag ser fram emot ett spännande och positivt 2025 och vill passa på att rikta ett stort tack till alla fantastiska medarbetare på SBAB. Sist men inte minst – missa inte det senaste avsnittet av Boendeekonomi är jättekul som finns tillgängligt i en kanal nära dig.

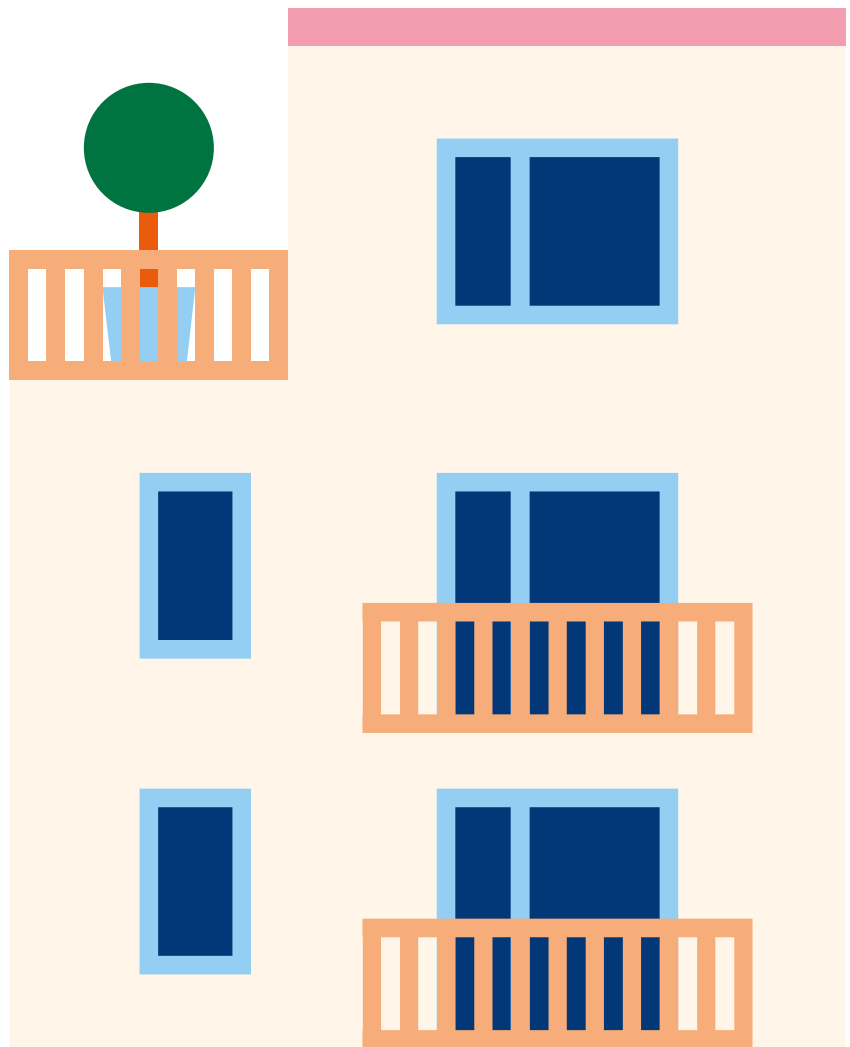
Mikael Inglander
VD SBAB

Målområden och långsiktiga strategiska mål mot 2030

SBAB har beslutat om fem 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

Efter ett par år med hög inflation och höga räntor har 2024 i stället kännetecknats av låg inflation och sjunkande räntor. Den ekonomiska tillväxten bromsade in redan under 2023 för att stå och stampa under större delen av 2024. Under andra halvan av året kunde det dock skönjas en svag tillväxt för BNP, med exempelvis en uppgång det tredje kvartalet med 0,3 procent säsongsrensats och jämfört med andra kvartalet. Trots att produktionsnivån låg förhållandevis stilla och räntorna började sjunka var företagen pressade av höga kostnader och svag efterfrågan. Sysselsättningen minskade och arbetslösheten fortsatte att stiga under 2024. Hushållens flyttbenägenhet och efterfrågan på bostäder var låg men förbättrades under året.

SBAB:s utlåning och lönsamhet påverkas av utvecklingen på den svenska bostadsmarknaden. Utvecklingen på bostadsmarknaden påverkas i sin tur av hur det går för svensk ekonomi som helhet. Sverige är en liten starkt exportberoende ekonomi som i hög utsträckning påverkas av den internationella ekonomiska utvecklingen.

Läs mer om prognoser över svensk ekonomi i den senaste utgåvan av SBAB Bomarknadsnytt, tillgänglig [här](#).

Räntemarknaden

I maj 2024 beslutade Riksbanken om en första sänkning av styrräntan från 4,0 till 3,75 procent. Efter att ha tvekat under sommaren fortsatte sänkningarna under hösten i snabb takt. Under det fjärde kvartalet sänktes styrräntan med 1 procentenhet och vid årsskiftet hade den nått 2,5 procent. Samtidigt fortsatte Riksbanken att under 2024 minska sitt innehav av värdepapper i svenska kronor. En minskning med 192 mdkr till 435 mdkr innebär att tillgångarna minskat med 577 mdkr sedan toppen i mars 2022 på 1 012 mdkr.

Den sammantagna effekten på ekonomin av sänkt styrränta och minskat innehav av svenska värdepapper handlar om en mindre åtstramande penningpolitik genom såväl korta som långa räntebärande instrument. Under året har också korta marknadsräntor sjunkit med omkring 1,5 procentenheter. Långa marknadsräntor har dock stigit med några tiondelars procentenheter. För hushållens del har utvecklingen inneburit en nedgång i bolåneräntorna under året. I januari 2024 uppgick den genomsnittliga snitträntan på bolån med 3-månaders bindningstid till 4,8 procent. I december 2024 hade den sjunkit med omkring 1,3 procentenheter till 3,5 procent. Brantast var nedgången under det fjärde kvartalet.

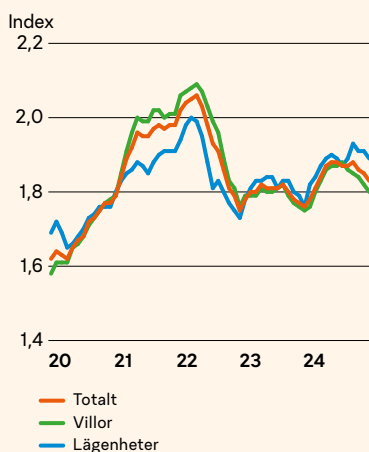
Räntorna på bolån med längre bindningstider föll också tillbaka något under året, dock redan under det tredje kvartalet, trots marginellt stigande räntor på längre bostadsobligationer.

Jämfört med nedgången i styrränta och korta marknadsräntor har nedgången i hushållens rörliga bolåneräntor varit lite lägre. En förklaring till den lägre nedgången i hushållens bolåneräntor är att bankerna delvis finansierar sin utlåning med sparmedel från hushåll och företag, och att nedgången i sparräntorna under året endast uppgår till omkring 0,8 procentenheter. Den lägre nedgången kan i sin tur förklaras av att inlåningsräntorna inte följde med styrräntan upp för ett par år sedan. Det finns dessutom ett fördröjt genomslag i såväl in- som utlåningsräntor vilket gör att dessa förväntas fortsätta sjunka under 2025 till följd av marknadsutvecklingen under 2024.

Läs mer om prognoser över bolåneräntornas utveckling i den senaste utgåvan av SBAB Boräntenytt, tillgänglig [här](#).

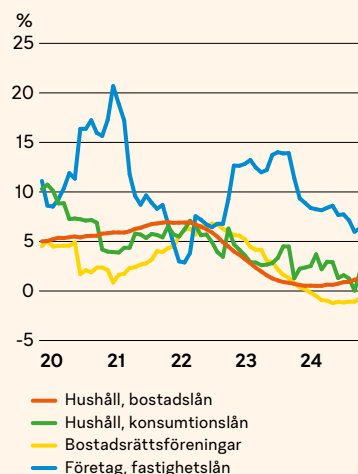
Prisutveckling på bostäder

(SBAB Booli HPI, 2013.01 = 1)



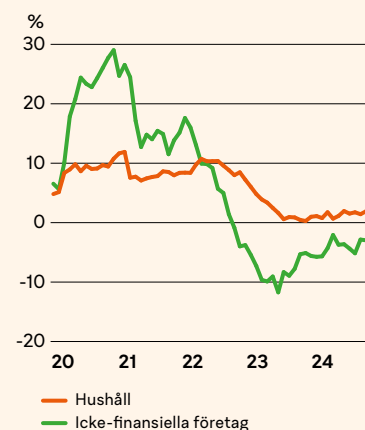
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB, Booli och SBAB

Bostadsmarknaden

Temperaturen på bostadsmarknaden har under 2024 rört sig från kall till att gränsa mot normal. Starkast har förbättringen varit för lägenheter, speciellt i storstädernas innerstadsområden. Bedömningen av temperaturen baseras på hur sex nyckelfaktorer, bland annat utbud, försäljningstider, antal budgivare och budpremier, förhåller sig till sina respektive medelvärden under de närmast föregående 36 månaderna.

Under året har bostadspriserna stigit med i genomsnitt 4,2 procent i Sverige som helhet. Utvecklingen är i linje med vad som kan motiveras av stigande disponibla inkomster för hushållen, vilket är den långsiktigt viktigaste förklaringsfaktorn. Störst har prisuppgången varit på lägenheter med 7,1 procent och betydligt lägre för småhus med 2,7 procent. Under det fjärde kvartalet har priserna sjunkit 2–3 procent vilket till stor del kan förklaras av det historiska säsongsmonstret. Trots helårets uppgång ligger bostadspriserna i genomsnitt 11 procent under toppnoteringen våren 2022.

Omsättningen på bostäder har återhämtat sig i rask takt under 2024 men låg mot slutet av året fortfarande under det normala. Förvisso hade trenden för omsättningen på hus stigit till sin normalnivå, men trenden för omsättningen på lägenheter låg fortfarande omkring 8 procent under sin normalnivå. Omsättningen på bostäder är konjunkturkänslig vilket delvis kan förklara nuvarande låga nivå för lägenheter. Det finns dock andra faktorer som påverkar. Till att börja med medförde de tidigare snabbt stigande bolåneräntorna att omsättningen på bostäder var rekordlåg under 2023. Därefter har sannolikt ett uppdämt behov av att byta bostad fått omsättningen att stiga trots det svaga konjunkturläget.

Marknaden för nyproducerade bostäder skiljer sig åt från den för befintliga bostäder. Till att börja med går det inte att peka på någon generell prisnedgång i spåren av ränteuppgången 2022 och 2023 även om det blivit vanligare med prissänkta objekt. Däremot har försäljningstakten, som föll brant redan under 2022 fortsatt att ligga mycket lågt under 2024. Trots det har inte utbudet av nya bostäder varit högre under 2024 jämfört med exempelvis under 2022. Det kan förklaras av ett lågt inflöde av nybyggda bostäder.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt [här](#)) att förutsättningarna för att bygga bostäder under 2024 har varit förhållandevis balanserat under 2024. Det innebär att hushållens efterfrågan på nybyggda bostäder har svarat väl mot utbudet. Den betydligt lägre byggtakten jämfört med för några år sedan har alltså varit i linje med vad hushållen har efterfrågat. Detta förhållande gäller alltså för riket i stort. Det kan dock förekomma lokala över- eller underskott för specifika boendeformer.

Läs mer om bostadsprisernas utveckling i den senaste utgåvan av SBAB Bostadsmarknadsnytt, tillgänglig [här](#).

Marknaden för in- och utlåning

Tillväxttakten för lån till hushåll har fortsatt att öka under det tredje och fjärde kvartalet 2024. Sett till den säsongsjusterade trenden handlar det om en uppgång i tillväxttakten för hushållens bolån från i genomsnitt 0,8 procent per månad i årstakt under det första kvartalet till 2,3 procent per månad i årstakt under det fjärde kvartalets två första månader. Betraktas 12-månaderstalen låg tillväxttakten i november 2024 på 1,3 procent, vilket är en uppgång från 0,7 procent under samma månad året innan. Uppgången under 2024 kan till största delen förklaras av en snabbare tillväxt för lån till småhus, men även till bostadsrätter. Tillväxttakten för bolån förväntas fortsätta öka under både 2025 och 2026 i takt med att konjunkturläget förbättras, sysselsättningen ökar och omsättningen på bostäder normaliseras. Hushållens intresse för konsumtionslån har varit fortsatt lågt under 2024 även om den säsongsjusterade trendtillväxten under oktober och november uppgick till 2,5 procent i årstakt. Med hänvisning till avtrappningen av ränteavdrag för dessa lån förväntas tillväxttakten vara förhållandevis låg även under de närmsta två åren trots ett gradvis förbättrat konjunkturläge.

Utlåningen till bostadsrättsföreningar krympte under första halvan av 2024 då den säsongsjusterade 1-månadstrenden låg på i genomsnitt minus 1,3 procent i årstakt. Utlåningen vände upp under senare delen av året. I november låg den säsongsjusterade 1-månadstrenden på 0,4 procent i årstakt, och för helåret beräknas nedgången krympa till omkring minus 0,6 procent. Den svaga utveckling-

en kan förklaras av att många bostadsrättsföreningar är pressade av både högre driftskostnader och ett högre ränteläge, och att de sannolikt har skjutit på vissa investeringar. Däremot är tillväxttakten fortsatt god för lån till hyresfastighetsägare, vilka i november ökade med 6,3 procent uttryckt som 12-månaderstal. Den förhållandevis goda tillväxttakten kan förklaras av att det allttjämt färdigställs en hel del hyresrätter som byggstartades under tidigare år. Tillväxttakten mattades av under det fjärde kvartalet och förväntas ligga på omkring 5,9 procent under 2025.

Inlåningen från hushåll växte i november med 2,4 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det har alltså skett en tydlig uppgång från den svaga tillväxten på omkring 1 procent under 2023. Hushållens syn på sin ekonomi och den framtida ekonomiska utvecklingen gör att de ännu är försiktiga med köp av kapitalvaror, och i stället väljer att bygga upp sina buffertar. Inlåningstillväxten från företag som rasade under 2022 och 2023 utvecklas ännu negativt. Uttryckt i termer av 12-månaderstal minskade inlåningen under november med 3,5 procent. Det är förvisso inte helt ovanligt att företagens inlåningstillväxt är negativ under kortare perioder givet vissa omständigheter. Så var exempelvis fallet tidvis under 2008, och under större delen av 2011. Den nuvarande utvecklingen har dock varit ovanligt långvarig, och skulle möjligen kunna förklaras av att företagen sett över sina balansräkningar till följd av det högre ränteläget. För helåret 2025 räknar SBAB:s ekonomer med en växande inlåning.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer kopplade till svensk ekonomi och SBAB:s utlåning

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.

Befolkningstillväxten har under lång tid varit högre än bostadsbyggandet vilket bidragit till en hög efterfrågan på bostäder och bostadsbrist. En hög byggtakt under de senaste åren och en nu lägre befolkningstillväxt har reducerat bostadsbristen, även om viss brist alltjämt kvarstår. Den höga byggtakten och den med tiden allt större andelen bostadsägare i kombination med stigande bostadspriser har medfört en ökande privat skuldsättning, däribland med vissa högt skuldsatta hushåll. Boendekostnaderna som andel av hushållens inkomster är dock generellt sett låga, särskilt bland hushåll som äger sina bostäder, vilket förklaras av relativt sett högre inkomster. Högre räntor har dock höjt boendekostnaderna för många av dessa hushåll.

Den tidigare höga inflationen har gjort att en stor del av hushållens konsumtion kostar betydligt mer än tidigare, och därmed pressat hushållens ekonomi. Under 2024 har den åtstramande penningpolitiken bidragit till att få ner inflationen till målet vilket fått till följd att Riksbanken genomfört en serie styrräntesänkningar. Genomslaget till hushållens låneräntor har dock en viss fördröjning, särskilt för lån med längre bindningstider, vilket gör att hushållens ekonomiska situation även påverkas av ett förhållandevis högt ränteläge under 2024. Dessutom kan hushållen komma att uppleva ränteutgifterna som höga framöver givet att de under lång tid vant sig vid mycket låga bolåneräntor och tolkat det som den normala nivån.

Sjunkande styrränta och sjunkande marknadsräntor har dragit med sig bolåneräntorna ned under 2024. Utvecklingen förväntas fortsätta in mot mitten av 2025. Eftersom en majoritet av hushållen

äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för ränteförändringar. Det är förvisso bra för det penningpolitiska genomslaget men gör att det finns en risk att skuldsatta hushåll med små marginaler får tillfälliga problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån då räntorna stiger. I närtid är situationen den omvända. Generellt sett indikerar dock stresstester att riskerna är låga vid måttligt stigande räntor.

Sjunkande bolåneräntor har bidragit till stigande bostadspriser, dock inte i närheten av den bostadsprisnedgång som triggades av den tidigare ränteuppgången. Huspriserna låg i december 2024 fortfarande 14 procent under toppnivån våren 2022, och lägenhetspriserna fem procent under. För närvarande tyngs prisutvecklingen av en svag arbetsmarknad och en förhållandevis hög arbetslöshet. Framöver väntas en måttlig uppgång i bostadspriserna i takt med att hushållens inkomster växer. Risker kopplade till stigande räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Till stor del beror risken på i vilken grad en fundamentalt grundad prisnedgång leder till beteendeförändringar som orsakar ett större prisfall, och hur osäkerhet om framtida bostadspriser påverkar omsättningen på befintliga bostäder och byggandet av nya bostäder.

Många fastighetsföretag har lån och ett högre ränteläge sänker fastighetsbolagens vinster och värdet på deras fastigheter. Ett högre ränteläge kan också sätta fastighetsföretag med små marginaler under press. Det kan handla om problem med ett tillräckligt högt kassaflöde för löpande ränteutgifter, eller med att refinansiera obligationsförfall. Under 2024 har sjunkande räntor bidragit till en lägre risk, men sett till ränteläget de senaste femton åren är ränterisken alltjämt högre än normalt.

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 kapital-

marknaden. Störningar kan exempelvis uppkomma till följd av globala politiska och makroekonomiska händelser, förändringar i centralbankens penningpolitik eller av extraordinära händelser såsom pandemier, krig och terroristhandlingar. Det kan handla om stigande riskpremier på räntebärande tillgångar och volatilitet på aktiemarknaderna.

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 Ryssland har svarat med bland annat strypta leveranser av gas till Europa. Israels krig mot terroristorganisationerna Hamas och Hizbollah har än så länge inte medfört några tydliga ekonomiska konsekvenser, men riskerar att 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.

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
- ✓ Söktjänst för bostäder till salu

Tjänster via samarbetspartners:

- Hemförsäkring
- Låneskydd
- Juridisk rådgivning



booli! hittamäklare!
En tjänst från SBAB

Sälja

- ✓ Mäklarrekommendationer
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Söktjänst för bostäder till salu

Tjänster via samarbetspartners:

- Deklarationshjälp



SBAB!

Bo

- ✓ Omfinansiering
- ✓ Sparande
- ✓ Privatlån

Tjänster 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	2024	2023	2024	2023
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	23,5	23,1	16,0	86,0	71,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	2,8	7,0	-0,5	20,6	8,1
Total utlåning, mdkr	537,8	535,0	517,4	537,8	517,4
Antal sparkonton, tusen	996	995	795	996	795
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	7,8	6,7	15,3	40,7	32,8
Total inlåning, mdkr	255,9	248,1	215,2	255,9	215,2
Inlåning/utlåning, %	47,6	46,3	41,6	47,6	41,6
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	298	295	287	298	287
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	192	190	184	192	184
Nyutlåning, mdkr	19,8	20,3	10,2	69,3	47,7
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	5,4	7,1	-3,2	19,6	-3,0
Total utlåning, Privat, mdkr	367,7	362,3	348,1	367,7	348,1
Bolån, mdkr	366,0	360,6	346,3	366,0	346,3
Privatlån, mdkr	1,7	1,7	1,8	1,7	1,8
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,76	8,63	8,40	8,76	8,40
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,52	0,53	0,58	0,52	0,58
Total inlåning, Privat, mdkr	202,0	198,0	173,1	202,0	173,1
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	679	669	602	679	602
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	7,65	7,52	6,69	7,65	6,69
Affärsområde Företag & Brf					
Antal fastighetsfinansieringskunder	3 114	3 116	3 080	3 114	3 080
Nyutlåning, mdkr	3,7	2,8	5,8	16,7	23,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-2,6	-0,1	2,7	0,8	11,1
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	170,1	172,7	169,3	170,1	169,3
Utlåning, Företag, mdkr	105,3	105,2	100,8	105,3	100,8
Utlåning, Brf, mdkr	64,8	67,5	68,5	64,8	68,5
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ¹⁾	18,00	18,13	17,86	18,00	17,86
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	11,15	11,24	11,08	11,15	11,08
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	53,9	50,1	42,1	53,9	42,1
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	18 400	18 100	16 300	18 400	16 300
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ¹⁾	3,73	3,72	2,94	3,73	2,94

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2024" motsvarar marknadsandel per 31 augusti 2024. Siffrorna för kolumnerna "Jan-dec 2024" samt "Kv 4 2024" motsvarar marknadsandel per 31 december 2024. Siffrorna för kolumnerna "Jan-dec 2023" samt "Kv 4 2023" motsvarar marknadsandel per 31 december 2023.

Affärsområde Privat

Fjärde kvartalet 2024 jämfört med tredje kvartalet 2024

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

Tillväxten på bolånemarknaden är fortsatt låg sett ur ett historiskt perspektiv, även om tillväxten ökade något under årets sista kvartal. Riksbanken sänkte under kvartalet styrräntan vid två tillfällen, först med 0,50 procentenheter i november och därefter med 0,25 procentenheter i december. Vid utgången av året uppgick styrräntan till 2,50 procent. Riksbankens räntesänkningar föranledde att SBAB under kvartalet sänkte den rörliga bolåneräntan (bolån med 3-månaders räntebindningstid) vid tre tillfällen. Marknaden bedömer att Riksbanken kommer att sänka styrräntan ytterligare under 2025.

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 var trots den låga marknadstillväxten god och uppgick under kvartalet till 19,8 mdkr (20,3). Vid

kvartalets utgång uppgick den totala utlåningen till privatpersoner till 367,7 mdkr (362,3), varav 366,0 mdkr (360,6) utgjorde bolån och 1,7 mdkr (1,7) privatlån.

Antalet bolånekunder uppgick vid utgången av kvartalet till 298 000 (295 000) fördelat på 192 000 (190 000) finansierade bostadsobjekt. Andelen kunder med rörlig bolåneränta uppgick vid utgången av kvartalet till 84,9 procent (83,3).

Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 december 2024 till 8,76 procent (8,63 per den 31 augusti 2024). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,52 procent (0,53 per den 31 augusti 2024).

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 under en längre period genomfört betydande marknadsföringsinsatser för att ytterligare synliggöra erbjudandet på marknaden.

Inlåningen från privatpersoner uppgick vid utgången av kvartalet till 202,0 mdkr (198,0). Vid samma tidpunkt hade cirka 679 000 (669 000) privatkunder ett sparkonto hos SBAB. Intresset för sparkonto med fast räntebindningstid har sedan lanseringen under det fjärde kvartalet 2023 varit hög. Andel inlåning med fast

räntebindningstid uppgick vid utgången av kvartalet till cirka 32 procent.

Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 december 2024 till 7,65 procent (7,52 per den 31 augusti 2024). Andelen av inlåningen från privatpersoner som täcktes av den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 78,3 procent, motsvarande cirka 158,2 mdkr.

Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s, Booli och HittaMäklares 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 1 746 000 (1 725 000). 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 9 400 000 (10 200 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av kvartalet cirka 780 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 95 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklare:s tjänster.

Sveriges nöjdaste bolånekunder

SBAB hade 2024, för sjätte året i rad, Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) som varje år mäter kundnöjdheten inom bank- och finansbranschen. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 75,6 av 100, jämfört med genomsnittet för branschen om 67,8.



Affärsområde Företag & Brf

Fjärde kvartalet 2024 jämfört med tredje kvartalet 2024

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 det fjärde kvartalet präglades marknaden för fastighetsfinansiering fortsatt av återhämtningen i fastighetssektorn. Marknaden som helhet ökade dock och det gick att notera en positiv utveckling av antalet transaktioner, om än från låga nivåer, särskilt för små- och medelstora fastighetsbolag. Konkurrensen om de allra bästa kunderna är alltjämt hög, där välkapitaliserade affärsbanker konkurrerar med obligationsmarknaden som finansieringsalternativ för de större aktörerna på marknaden.

Aktiviteten på nyproduktionsmarknaden är fortsatt låg. För bygg- och utvecklingsbolagen kvarstår utmaningen att få ihop sina kostnadskalkyler givet höga mark- och materialpriser samtidigt som betalningsviljan hos konsumenterna är begränsad. Utbudet av nyproducerade bostäder förväntas dock minska framgent till följd av ökad efterfrågan. Samtidigt förväntas ett stort utbud av attraktiva marklägen öka antalet byggstarter bland starka aktörer.

Förvaltande fastighetsbolag påvisar 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 den högre räntemiljön och de ökade kostnaderna. Exempel på aktiviteter innefattar bland annat 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 mot större företagskunder med diversifierade intäktsströmmar och god likviditet. Under kvartalet noterades ett ökat inflöde av nya affärsvolym, även om marknadsandelarna minskade med anledning av den starkare marknadstillväxten för bankutlåning till små- och medelstora bolag, vilket inte är SBAB:s huvudsakliga marknad. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 2,4 mdkr (1,5). Kreditivportföljen för finansiering av nyproduktion utvecklas i stort enligt prognos, där planerade projekt färdigställs enligt tidigare avtalad finansiering, men där efterfrågan på nya kreditiv är fortsatt låg.

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar präglas av hård konkurrens och låga marginaler. Samtidigt minskar den totala marknaden i omfattning. SBAB:s konkurrenskraft bedöms som god även om marknadsandelarna minskade något under kvartalet med anledning av ökade amorteringar och lösen. Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick under kvartalet till 1,3 mdkr (1,2).

Den totala utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick vid utgången av kvartalet till 170,1 mdkr (172,7), varav 105,3 mdkr (105,2) utgjorde utlåning till företag och 64,8 mdkr (67,5) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 december 2024 till 18,00 procent (18,13 per den 31 augusti 2024). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 11,15 procent (11,24 per den 31 augusti 2024).

Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 3 114 (3 116).

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 53,9 mdkr (50,1). Vid samma tidpunkt hade 18 400 (18 100) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 31 december 2024 till 3,73 procent (3,72 per den 31 augusti 2024). Andelen inlåning från företag och organisationer som täcks av den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 21,1 procent, motsvarande cirka 11,3 mdkr.

Sveriges nöjdaste företagskunder

SBAB hade 2024, för sjunde året i rad, Sveriges nöjdaste kunder inom fastighetslån enligt SKI. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 74,4 av 100, jämfört med branschgenomsnittet om 71,3.



Finansiell utveckling

Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2024	2024	2024	2024	2023	2024	2023
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	1 339	1 223	1 354	1 372	1 332	5 288	5 446
Provisionsnetto	-13	-10	-14	-17	-10	-54	-34
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	73	-43	16	40	-80	86	-95
Övriga rörelseintäkter	15	15	13	14	11	57	50
Summa rörelseintäkter	1 414	1 185	1 369	1 409	1 253	5 377	5 367
Kostnader	-545	-453	-470	-439	-448	-1 907	-1 663
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	869	732	899	970	805	3 470	3 704
Kreditförluster, netto (not 4) ¹⁾	5	39	-21	-23	-31	0	-93
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-143	-143	-142	-142	-139	-570	-541
Rörelseresultat	731	628	736	805	635	2 900	3 070
Skatt	-156	-134	-155	-173	-147	-618	-662
Periodens resultat	575	494	581	632	488	2 282	2 408
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	10,1	8,9	10,7	11,9	8,9	10,4	11,5
Avkastning på tillgångar, %	0,3	0,3	0,4	0,4	0,3	0,3	0,4
K/I-tal, %	38,5	38,2	34,3	31,2	35,8	35,5	31,0
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,03	-0,02	-0,02	-0,02	0,00	-0,02
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,16	0,17	0,16	0,16	0,14	0,16	0,14
Placeringsmarginal, %	0,81	0,74	0,81	0,83	0,82	0,81	0,85
Antal anställda, FTE	1 082	1 033	1 008	957	948	1 082	948

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

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

Fjärde kvartalet 2024 jämfört med tredje kvartalet 2024

Rörelseresultatet ökade till 731 mnkr (628), främst hänförligt till ett högre räntenetto samt ökade intäkter från nettoreultat av finansiella transaktioner. Ökade kostnader påverkade posten negativt. Avkastning på eget kapital uppgick till 10,1 procent (8,9) och K/I-talet till 38,5 procent (38,2).

Räntenetto

Räntenettet ökade till 1 339 mnkr (1 223), främst hänförligt till stigande bolånemarginaler, vilka påverkades positivt av sjunkande marknadsräntor. Utvecklingen motverkades delvis av sjunkande inlåningsmarginaler. Avgiften för insättningsgarantin uppgick till en återföring om 8 mnkr (kostnad 29), vilket påverkade räntenettet positivt.

Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade något till -13 mnkr (-10) med anledning av lägre intäkter från försäkringsförmedling.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 73 mnkr (-43), främst hänförligt till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna ökade till 545 mnkr (453), främst hänförligt till högre personalrelaterade kostnader. Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid kvartalets utgång till 1 082 (1 033). Ökade avskrivningar kopplade till IT-relaterade projekt påverkade posten negativt.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick till positivt 5 mnkr (positivt 39). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 4 mnkr (4) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1).

De totala förlustreserveringarna inom samtliga kreditsteg minskade under kvartalet med 8 mnkr. Reserveringar för lån i kreditsteg 1 och kreditsteg 2 ökade med 5 mnkr (minskning 13) respektive 4 mnkr (minskning 43). Reserveringar för lån i kreditsteg 3 minskade med 16 mnkr (ökning 17). Förändringarna inom kreditsteg 1 och kreditsteg 2 var främst hänförliga till en manuell justering ("management overlay") om 30 mnkr med anledning av förväntade justeringar av ECL-modellen under 2025 (uppdateringar av PD- och LGD-modeller för privatpersoner inom IRK-systemet). Förändringen inom kreditsteg 3 var i huvudsak hänförlig till upplösning av en individuell reservering inom affärsområde Företag & Brf med anledning av lösen av engagemang. Under december uppdaterades därtill den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen med nya makroekonomiska antaganden, vilket, i kombination med tidigare förhöjda fallissemangsfrekvenser, föranledde upplösningar av reserveringar för lån inom kreditsteg 3 ökade emellertid till följd av antaganden om högre prisfall för hus och fastigheter i de mer negativa scenarierna. Under kvartalet noterades positiva riskklassmigrationer inom respektive affärsområde (Privat och Företag & Brf), vilket i huvudsak föranledde minskade reserveringar för lån inom kreditsteg 1 och kreditsteg 2.

Reserveringar för lånelöften och olyfta byggnadskreditiv minskade med 1 mnkr (minskning 1). Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade (ingen förändring). 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 bedöms fortsatt som god och kreditriskerna som låga, trots ett relativt sett högre ränteläge. SBAB fortsätter att följa kunder inom affärsområde Företag & Brf med hög andel marknadsfinansiering och med behov av refinansiering på både kort och lång sikt samt kunder med byggnadskreditiv för bostadsproduktion, vilka har påverkats negativt av både stigande räntor och 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 143 mnkr (143), varav riskskatten utgjorde 90 mnkr (90) och resolutionsavgiften 53 mnkr (52).

Januari–december 2024 jämfört med januari–december 2023

Rörelseresultatet minskade till 2 900 mnkr (3 070), främst hänförligt till ett lägre räntenetto och ökade kostnader. Avkastning på eget kapital uppgick till 10,4 procent (11,5) och K/I-talet till 35,5 procent (31,0).

Räntenettot minskade till 5 288 mnkr (5 446), främst hänförligt till sjunkande inlåningsmarginaler, vilka påverkades negativt av sjunkande marknadsräntor. En ökad andel inlåningsfinansiering påverkade posten positivt. Avgift för insättningsgarantin uppgick för perioden till 79 mnkr (89).

Provisionsnettot minskade till -54 mnkr (-34), främst hänförligt till minskade intäkter från samarbeten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 86 mnkr (-95), främst hänförligt till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

Kostnaderna ökade till 1 907 mnkr (1 663), främst hänförligt till ökade personalrelaterade kostnader då antalet anställda (FTE) under perioden ökade till 1 082 (948) samt ökade kostnader kopp-

lade till IT och marknadsföring. Därtill påverkade ökade avskrivningar kopplade IT-relaterade projekt under det fjärde kvartalet posten negativt.

Kreditförluster (netto) minskade till 0 mnkr (93). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 14 mnkr (9) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster till positivt 4 mnkr (positivt 4). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 och kreditsteg 2 minskade med 32 mnkr (ökning 5) respektive 15 mnkr (minskning 9). Reserveringar för lån i kreditsteg 3 ökade med 48 mnkr (ökning 113). Förändringarna för reserveringar inom kreditsteg 1 och kreditsteg 2 var i huvudsak hänförliga till revideringar i den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen samt positiva riskklassmigrationer inom respektive affärsområde (Privat och Företag & Brf) under det andra halvåret. Förändringarna inom kreditsteg 3 var främst hänförliga till ett ökat antal kunder med betalningsproblem inom affärsområde Privat, en utveckling som avtog under det fjärde kvartalet. Upplösningarna av förlustreserveringarna inom kreditsteg 1 och kreditsteg 2 motverkades delvis av en justering av PD-estimatet i ECL-modellen

samt en manuell justering ("management overlay") för framtida revideringar av samma modell givet förväntade uppdateringar av PD- och LGD-modellerna för privatpersoner inom IRK-systemet under 2025. Reserveringar för lånelöften och olyfta byggnadskreditiv minskade under perioden med 7 mnkr (minskning 22) och garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade (minskning 3). För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Påförda avgifter uppgick till 570 mnkr (541), varav riskskatten utgjorde 362 mnkr (359) och resolutionsavgiften 208 mnkr (182).

Övrigt totalresultat, som redovisas direkt under eget kapital, uppgick till 806 mnkr (2 902), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar, där periodens resultat påverkades negativt av en positiv förändring i euroräntor. 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 kassafödessäkringar som består av realiserade värdeförändringar från derivatinstrument som används för säkring av kassaflöden i koncernens upplåning i utländsk valuta. Upplåning i kassafödessäkringar 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 räntebärande 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 slutförfallodag. 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		
	2024-12-31	2024-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 039	260	6 350
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	–	7 999	36 650
Utlåning till kreditinstitut	8 173	10 619	11 807
Utlåning till allmänheten (not 5)	537 836	535 000	517 400
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	97 375	96 268	64 945
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	13 463	13 695	13 401
SUMMA TILLGÅNGAR	659 886	663 841	650 553
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 249	5 645	5 606
Inlåning från allmänheten	255 873	248 080	215 211
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	351 926	361 445	382 770
Efterställda skulder	1 999	1 999	1 998
Summa återstående skulder i balansräkningen	16 741	21 045	20 878
Summa skulder	633 788	638 214	626 463
Summa eget kapital	26 098	25 627	24 090
– varav reserver/fond för verkligt värde	–2 931	–2 897	–3 737
– varav primärkapitalinstrument	6 100	6 100	5 800
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	659 886	663 841	650 553
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	12,4	12,3
Primärkapitalrelation, %	16,3	15,9	15,8
Total kapitalrelation, %	17,5	17,1	17,0
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	4,19	4,13	4,09
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	196	258	258
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	126	134	132

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

Fjärde kvartalet 2024 jämfört med tredje kvartalet 2024

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade till 0 mdkr (8,0), främst hänförligt till ett minskat innehav av riksbankscertifikat, samtidigt som kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ökade till 3,0 mdkr (0,3). Utlåning till kreditinstitut minskade till 8,2 mdkr (10,6), främst hänförligt till inflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA), vilka främst påverkas av förändringar i räntor och valutakurser. Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade till 97,4 mdkr (96,3), främst drivet av nya värdepappersköp inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 537,8 mdkr (535,0), varav 366,0 mdkr utgjorde bolån, 1,7 mdkr privatlån, 105,3 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 64,8 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 12-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut ökade till 7,2 mdkr (5,6) främst drivet av inflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA) inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade till 255,9 mdkr (248,1), varav 86 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 12-13](#). För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning". Efterställda skulder uppgick till 2,0 mdkr (2,0). Eget kapital ökade till 26,1 mdkr (25,6), främst hänförligt till periodens resultat samt utfall för övrigt totalresultat. Övrigt totalresultat, som redovisas under eget kapital, minskade till -34 mnkr (1 505), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar, där periodens resultat påverkades negativt av en positiv förändring i euronräntor. För mer information om denna post, se [sid 24](#).

Upplåning

Riksbanken har under året successivt sänkt styrräntan för att ge stöd åt den svaga ekonomiska utvecklingen. Under det fjärde kvartalet sänktes styrräntan vid två tillfällen, först i november med 0,5 procentenheter till 2,75 procent, därefter i december med 0,25 procentenheter till

2,5 procent. Kapitalmarknadens aktörer har prisat in ytterligare räntesänkningar även under 2025.

De svenska och europeiska upplåningsmarknaderna fortsätter att fungera tillfredsställande även om finansieringsbehoven normalt är något lägre under denna period. Aktiviteten på den inhemska säkerställda obligationsmarknaden var säsongsmässigt låg. Under den andra delen av 2024 började kreditspreadar i den europeiska marknaden att öka och året avslutades i en något högre spread-kontext. Den svenska säkerställda marknaden var under stora delar av 2024 mer balanserad och erbjöd relativt sett billigare finansiering.

Den senaste tidens starka inlåningstillväxt har medfört att SBAB-koncernens totala upplåningsbehov för 2024 har varit något lägre än tidigare år, motsvarande cirka 35 mdkr. Vid sidan om löpande emissioner under det svenska säkerställda benchmarkprogrammet emitterades under det fjärde kvartalet en grön säkerställd obligation om 4,0 mdkr, den andra transaktionen under det uppdaterade gröna obligationsramverk (SBAB Group Green Bond Framework 2024) som publicerades tidigare under året.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 10,8 mdkr (7,7). Samtidigt genomfördes återköp om 15,2 mdkr (3,6) medan 5,4 mdkr (8,7) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper minskade med 9,5 mdkr till totalt 351,9 mdkr (361,4). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 35,0 mdkr under 2024, varav 31,0 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 4,0 mdkr icke säkerställd upplåning, vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2024 om cirka 54,1 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 46,7 mdkr (50,6), varav 19,8 mdkr (19,8) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 26,6 mdkr (26,9) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 0,3 mdkr (4,0) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), ("SCBC"). Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 305,2 mdkr (310,8), varav 228,9 mdkr var i SEK och 76,3 mdkr i utländsk valuta.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating¹⁾. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 98,2 mdkr (101,1). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 95,0 mdkr (97,8).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 532 dagar (253), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 31 december 2024 till 196 procent (258) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 153 procent (180). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 126,3 procent (133,6).

För mer information om SBAB:s likviditetsposition, se [not 10](#).

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

Kapitalposition

SBAB:s kärnprimärkapital ökade till 21,4 mdkr (21,2), främst hänförligt till upparbetat årsresultat¹⁾. Riskexponeringsbeloppet (REA) minskade till 168,9 mdkr (171,5), främst hänförligt till positiva riskklassmigrationer i utlåningsportföljen inom affärsområde Företag & Brf. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick vid utgången av kvartalet till 12,7 procent (12,4) och den totala kapitalrelationen till 17,5 procent (17,1).

Finansinspektionens (FI) samlade kapitalkrav, som beräknas per den 31 december 2024, motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 10,1 procent och en total kapitalrelation om 14,4 procent. SBAB:s kapitalmål motsvarar därmed 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 respektive företagsexponeringar godkända av Finansinspektionen, vilka sedan 2023 är implementerade i verksamheten. SBAB har i slutet av 2024 enligt överenskommen tidplan med Finansinspektionen ansökt om en ny LGD-modell för hushållsexponeringar som ska tillämpas för privatpersoner med bolån och blancolån. Avseende företagsexponeringar förväntas riskvikterna minska i samband med implementering

av det nya Bankpaketet (det så kallade Basel IV-regelverket), som träder i kraft den 1 januari 2025, vilket innefattar lägre LGD-schablonvärde för exponeringar med pant i fastighet. Tillämpningen av nya bestämmelserna i Bankpaketet avseende hållbar marknadsvärdering för hus och fastigheter, vilket baseras på både ursprunglig och genomsnittliga marknadsvärderingar, kommer till viss del att kompensera för de minskade riskvikterna då belåningsgraden i flera fall höjs. Effekten från nya och ändrade kreditkonverteringsfaktorer (CCF) för exponeringar utanför balansräkningen väntas under en övergångsperiod generera lägre riskvikter, främst för bolånelöften inom hushållsexponeringar. Sammantaget förväntas det nya Bankpaketet, obeaktat gällande riskviktsgränser, påverka SBAB:s övergripande kapitalsituation och kapitalrelationer positivt. Det nya kapitalkravsgolvet om 72,5 procent (med en infasning från 50 procent över fem år) för exponeringar inom IRK förväntas därtill inte vara bindande i närtid. Det faktiska resultatet från implementeringen av Basel IV per referensdatum den 31 mars 2025 kommer att kommuniceras i SBAB:s första kvartalsrapport för 2025, vilken publiceras den 30 april 2025.

Finansinspektionens beslut i översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) innefattar en Pelare 2-vägledning för

SBAB om 0 procent på det riskvägda kapitalkravet samt 0,5 procent för bruttosoliditeten. Totalt bruttosoliditetskrav omfattar dels detta krav, dels ett minimikrav om 3 procent av exponeringsbeloppet, vilket resulterar i ett totalt bruttosoliditetskrav om 3,50 procent. Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 31 december 2024 till 4,19 procent (4,13).

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 december 2024. Det innebär att årets resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2024-12-31			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
Kapitalkrav enligt FI:s samlade bedömning¹⁾	24 273	14,4	16 977	10,1
– varav Pelare 1 minimikrav	7 434	4,4	4 182	2,5
– varav Pelare 1 riskviktsgränser, svenska bolån (Art. 458 CRR)	6 077	3,6	3 418	2,0
– varav Pelare 2-krav (P2R)	3 158	1,9	1 773	1,1
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	4 222	2,5	4 222	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	3 382	2,0	3 382	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–	–	–
SBAB:s kapitalmål²⁾	25 287	15,0	18 666–22 044	11,1–13,1
SBAB:s faktiska kapital	29 534	17,5	21 417	12,7

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.

Utdelning

Styrelsens utgångspunkt avseende vinstdisposition för 2024 är att föreslå bolagsstämman utdelning om 40 procent av koncernens resultat efter skatt, motsvarande 913 mnkr, i enlighet med SBAB:s utdelningspolicy.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning enligt ISRE 2410. Granskningsrapporten återfinns i slutet av denna rapport.

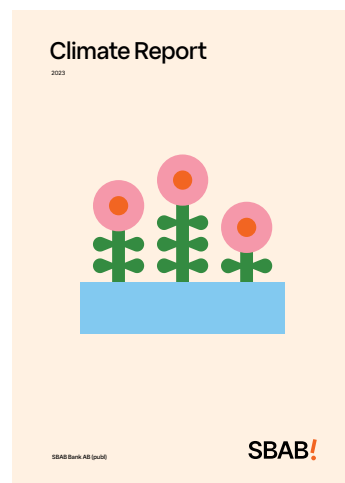
Utfall finansiella mål från ägaren

	2024	2023	2022	2021	2020
Utdelning, %	40 ¹⁾	40	40	40	0
Avkastning på eget kapital, %	10,4	11,5	10,5	11,1	10,8
Kärnprimärkapitalrelation över regelkrav från FI, %	2,6	2,2	2,6	4,3	5,4
Total kapitalrelation över regelkrav från FI, %	3,1	2,6	3,0	4,2	5,4

1) Styrelsens utgångspunkt avseende vinstdisposition för 2024 är att föreslå utdelning om 40 procent av koncernens resultat efter skatt i enlighet med SBAB:s utdelningspolicy.

Långsiktigt klimatmål mot 2038

I slutet av 2022 antog SBAB ett klimatmål för att minska bolagets totala utsläppsintensitet (kgCO₂e per kvm) från vår utlåningsportfölj med 50 procent till 2038, inkluderat ett delmål om 30 procent till 2030. Klimatmålet är ett stort och viktigt steg för SBAB att driva på den gröna omställningen tillsammans med våra kunder. 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](#)).



Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

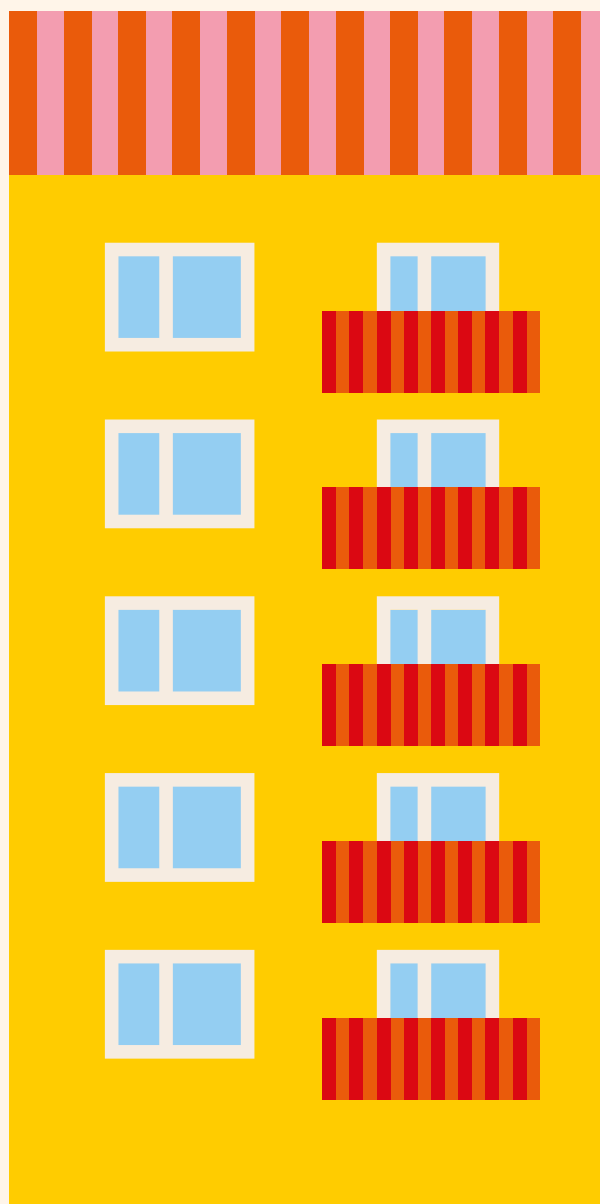
- 23 Resultaträkning i sammandrag
- 24 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 25 Balansräkning i sammandrag
- 26 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 27 Kassaflödesanalys i sammandrag

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	2024	2023	2024	2023
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	6 297	6 972	7 268	28 153	25 421
Räntekostnader	-4 958	-5 749	-5 936	-22 865	-19 975
Räntenetto	1 339	1 223	1 332	5 288	5 446
Provisionsintäkter	10	11	9	38	48
Provisionskostnader	-23	-21	-19	-92	-82
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	73	-43	-80	86	-95
Övriga rörelseintäkter	15	15	11	57	50
Summa rörelseintäkter	1 414	1 185	1 253	5 377	5 367
Personalkostnader	-274	-259	-240	-1 025	-890
Övriga kostnader	-176	-156	-170	-671	-608
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-95	-38	-38	-211	-165
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-545	-453	-448	-1 907	-1 663
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	869	732	805	3 470	3 704
Kreditförluster, netto (not 4) ²⁾	5	39	-31	0	-93
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-143	-143	-139	-570	-541
Rörelseresultat	731	628	635	2 900	3 070
Skatter	-156	-134	-147	-618	-662
Årets/Periodens resultat	575	494	488	2 282	2 408

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det fjärde kvartalet 2024 till 5 155 mnkr och för motsvarande period föregående år till 5 662 mnkr för koncernen.

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

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	2024	2024	2023	2024	2023
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Årets/Periodens resultat	575	494	488	2 282	2 408
Övrigt totalresultat					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-173	4	33	92	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	129	1 901	3 802	943	3 680
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	9	-392	-789	-213	-756
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner	2	-10	-5	-20	-19
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	-	2	1	4	4
Övrigt totalresultat	-34	1 505	3 041	806	2 902
Summa totalresultat för året/perioden	-541	1 999	3 529	3 088	5 310

Koncernens ekonomiska ställning och utveckling återspeglas i resultat- och balansräkning. Med tillämplade 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. Upplåning i kassaflödessäkringar 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 räntebärande 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 ändring i diskonteringsräntan är det antagande som har störst påverkan på posten.

För mer information, se SBAB:s årsredovisning 2024, **not A 1**. Se även avsnittet Finansiell utveckling för kommentarer till periodens utfall.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN	
	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 039	6 350
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	–	36 650
Utlåning till kreditinstitut	8 173	11 807
Utlåning till allmänheten (not 5)	537 836	517 400
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	–357	–1 565
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	97 375	64 945
Derivatinstrument (not 6)	11 296	12 241
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	6	5
Uppskjutna skattefordringar	697	911
Immateriella anläggningstillgångar	453	468
Materiella tillgångar	221	249
Övriga tillgångar	210	258
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	937	834
SUMMA TILLGÅNGAR	659 886	650 553
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	7 249	5 606
Inlåning från allmänheten	255 873	215 211
Emitterade värdepapper m. m.	351 926	382 770
Derivatinstrument (not 6)	10 848	15 695
Övriga skulder	1 879	2 021
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 012	3 153
Avsättningar	2	9
Efterställda skulder	1 999	1 998
Summa skulder	633 788	626 463
Eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	–2 931	–3 737
Primärkapitalinstrument	6 100	5 800
Balanserad vinst	18 689	17 661
Årets resultat	2 282	2 408
Summa eget kapital	26 098	24 090
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	659 886	650 553

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	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	-	-	300	-	300
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-417	-417
Lämnad utdelning	-	-	-	-963	-963
Övrigt totalresultat	-	806	-	-	806
Årets resultat	-	-	-	2 282	2 282
Årets totalresultat	-	806	-	2 282	3 088
Utgående balans 2024-12-31	1 958	-2 931	6 100	20 971	26 098
Ingående balans 2023-01-01	1 958	-6 639	5 800	18 830	19 949
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-340	-340
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt	-	-	-	3	3
Övrigt totalresultat	-	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
	Jan-dec	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	18 157	23 625
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna/betalda räntor och provisioner	5 946	6 092
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-2 266	-2 039
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-951	840
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-8 814	-9 324
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 085	-4 431
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring av materiella tillgångar	-24	-32
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-126	-131
Förvärv av dotterföretag, andelar i intresseföretag och joint ventures	-1	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-151	-162
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utbetald utdelning	-963	-832
Förändring av primärkapitalinstrument	300	-
Amortering av leasingsskuld	-46	-43
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-709	-875
Ökning/minskning av likvida medel	-6 945	-5 468
Likvida medel vid årets slut	11 212	18 157

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 2024-12-31	Ingående balans 2023-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2023-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 998	-	-	1	1 999	1 997	-	-	1	1 998
Leasingsskuld	183	-46	-	20	157	192	-43	-	34	183
Primärkapitalinstrument	5 800	300	-	-	6 100	5 800	-	-	-	5 800
Summa	7 981	254	-	21	8 256	7 989	-43	-	35	7 981

Not 1 Redovisningsprinciper

SBAB-koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS Accounting Standards[®]) 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 hållbarhets- och 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 Accounting Standards, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för hållbarhets- och 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).

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under fjärde kvartalet 2024 har en minskad kreditrisk konstaterats i SBAB:s utlåning. Andelen kunder som uppvisar betalningsvårigheter är fortsatt begränsad och inom affärsområde Privat har inflödet av lån till kreditsteg 3 minskat. I takt med en positiv ränteutveckling har positiva riskklassmigrationer skett inom respektive affärsområde, Privat och Företag & Brf. Under kvartalet uppdaterades därutöver kreditupplysningsinformation för samtliga kunder i utlåningsportföljen samt marknadsvärdena för småhus och bostadsrätter, vilka båda resulterade i förbättrad kreditrisk.

Den framåtblickande informationen reviderades under december 2024 till följd av kontinuerlig uppföljning av den ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Den framåtblickande informationen visar på en positiv ränteutveckling med fallande räntor över längre perspektiv samt större prisökningar för hus och fastigheter i de positiva scenarierna men samtidigt något större prisfall i de negativa scenarierna mot bakgrund av de senaste månaders prisuppgångar. Uppdateringen av den framåtblickande informationen har bidragit till mildare PD-effekter på grund av en lägre räntebana i kombination med tidigare förhöjda fallissemangsfrekvenser det senaste året och något högre LGD-effekter på grund av större prisfall i negativa scenarier. Därigenom har uppdateringen i den framåtblickande informationen resulterat i minskade förlustreserveringar för kreditsteg 1 och 2 medan förlustreserveringar för kreditsteg 3 ökade.

I syfte att beakta kommande uppdateringar i PD- och LGD-modellerna för privatpersoner inom IRK-systemet, som banken avser att införa i ECL-modellen under 2025, har en manuell justering av förlustreserveringarna i form av 'management overlay' tagits upp om 30 mnkr. Den manuella justeringen förklaras av något mer konservativa grundestimater från modellerna. Justeringen är endast hänförlig till kreditsteg 1 och 2 inom Privat och kommer att vara gällande till dess att ECL-modellen har anpassats.

Sammantaget har effekterna ovan resulterat i en ökning av förlustreserveringar för kreditsteg 1 och 2 trots en förbättrad makroekonomisk utveckling samt positiva riskklassmigrationer. För kreditsteg 3 har en minskning av förlustreserveringarna konstaterats som är hänförlig till ett lösen av en fallerad kunds engagemang inom Företag & Brf, som tidigare var individuellt reserverat om 17 mnkr. Totala förlustreserveringar uppgick per den 31 december 2024 till 296 mnkr, jämfört med 304 mnkr per den 30 september 2024.

Belåningsgraden (LTV) för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgick vid utgången av fjärde kvartalet 2024 till 59, 60 respektive 32 procent, jämfört med 59, 61 respektive 32 procent vid utgången av tredje kvartalet 2024. För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar samt kreditkvalitet, se [not 4](#).

Då SBAB:s affärsmodell baseras främst på utlåning till hus och 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 fjärde kvartalet 2024 har mätmetoden inte genererat någon förändring av risken.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som träder i kraft 2024 eller senare
IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements kommer att ersätta IAS1 Utformning av Finansiella rapporter. Den nya standarden kommer att träda i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Analys pågår av vilken effekt den nya standarden kommer att få på SBAB-koncernens finansiella rapportering.

Övriga ändrade redovisningsprinciper med ikraftträdande 2024 eller senare bedöms i nuläget inte ha någon väsentlig 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 6 februari 2025.

Kreditrisk i finansverksamheten

SBAB beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Totala limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har minskat till 5 458 mnkr per den 31 december jämfört med ett limitutnyttjande om 5 735 mnkr per den 30 september 2024.

Likviditetsrisk

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

Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SBAB Value at Risk (VaR), beräknat på ett års innehavsperiod och 99% konfidensintervall. SBAB:s VaR-modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per den 31 december 2024 uppgick SBAB:s VaR till 1 439 mnkr, jämfört med 1 443 mnkr per den 30 september 2024.

Operativ risk

Bassystembytet (kreditberednings, ut- och inlåningssystem) i banken med löpande produktionsåtgärder, och planerat slutdatum i andra kvartalet 2026, är fortsatt komplext. Detta driver operativa risker som kan påverka kostnad, tidsplan och omfattning.

Affärsrisk

De finansiella marknaderna och realekonomin har påverkats av det geopolitiska läget och de sänkta 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 7,5 procent av utlånat kapital, vilket är något högre jämfört med utgången av det tredje kvartalet 2024. SBAB har en begränsad utlåning till kommersiella fastigheter som per den 31 december 2024 uppgick till 2 procent av utlåning till allmänheten, vilket är oförändrat jämfört med utgången av det tredje kvartalet 2024. För mer information om den geografiska fördelningen i SBAB:s utlåning, se [not 5](#). SBAB utvärderar löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se [not 12](#).

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN				
	2024	2024	2023	2024	2023
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	375	-1 958	-4 277	-1 599	-3 190
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-335	1 895	4 276	1 587	3 138
- Övriga derivatinstrument	-145	-51	-217	-69	-47
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	-	-	2	2	2
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	3	15	-14	-70	-213
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-4	-22	-29	-78	-43
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	170	73	180	284	301
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	6	5	1	22	-45
Valutaomräkningseffekter	3	0	-2	7	2
Summa	73	-43	-80	86	-95

SBAB använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Derivatens 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	2024	2023	2024	2023
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Utlåning till allmänheten					
Konstaterade kreditförluster	-4	-4	-2	-14	-9
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	4	4
Justering ränta, nedskrivna lån	0	2	1	4	2
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-5	13	-11	32	-5
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-4	43	35	15	9
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	16	-17	-59	-48	-113
Garantier ¹⁾	0	0	0	0	-3
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	4	38	-35	-7	-115
Lånelöften och byggnadskreditiv²⁾					
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	1	0	3	18
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	1	0	5	3	5
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	0	0	-1	1	-1
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften och byggnadskreditiv	1	1	4	7	22
Övriga finansiella instrument					
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för övriga finansiella instrument	0	0	0	0	0
Summa	5	39	-31	0	-93

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Totala kreditförluster (netto) uppgick för fjärde kvartalet 2024 till positivt 5 mnkr jämfört med positivt 39 mnkr för tredje kvartalet 2024 (positivt 39 mnkr). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 4 mnkr (4 mnkr) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1 mnkr). Under kvartalet minskade de totala förlustreserveringarna med 8 mnkr (minskning 40 mnkr). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade med 5 mnkr (minskning 13 mnkr) samt för lån i kreditsteg 2 med 4 mnkr (minskning 43 mnkr) men minskade för kreditsteg 3 med 16 mnkr (ökning 17 mnkr). Förändringen i reserveringar för lån i kreditsteg 1 och 2 påverkas främst av manuell justering av förlustreserveringarna ('management overlay') som tagits upp om 30 mnkr.

Bakgrunden till den manuella justeringen är kommande uppdateringar i PD- och LGD-modellerna för privatpersoner inom IRK-systemet som banken avser att införa i ECL-modellen under 2025, vilket leder till mer konservativa grundestimater från modellerna. Justeringen är endast hänförlig till kreditsteg 1 och 2 inom affärsområde Privat och kommer att vara gällande till dess att ECL-modellen har anpassats. Förändringen i reserveringar för lån i kreditsteg 3 förklaras huvudsakligen av ett lösen av en fallerad kunds engagemang inom affärsområde Företag & Brf, som tidigare var individuellt reserverat om 17 mnkr.

Uppdateringen av den framåtblickande informationen under december med nya makroekonomiska scenarier visar fortsatt på en utveckling av lägre räntor framöver. Detta i kombination med tidigare förhöjda fallissemangsfrekvenser, resulterade i mildare framtida PD-effekter och därmed en upplösning av förlustreserveringar i både kreditsteg 1 och 2. För kreditsteg 3 ökade emellertid förlustreserveringarna då prisfallen för hus- och fastigheter är något högre i de negativa scenarierna, vilket får genomslag i framför allt kreditsteg 3. Vidare har positiva riskklassmigrationer observerats under kvartalet inom båda affärsområden, Företag & Brf och Privat, vilka har minskat förlustreserveringarna huvudsakligen i kreditsteg 1 och 2.

Sammantaget har ovannämnda effekter resulterat i en minskning av förlustreserveringar för lånen om 8 mnkr.

Reserveringar för lånelöften och olyfta byggnadskreditiv minskade med 1 mnkr (minskning 1 mnkr) under fjärde kvartalet 2024. Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade under kvartalet (ingen förändring).

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (10 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (25 %)		
	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027
BNP ¹⁾ , Δ	+2,2%	+5,3%	+7,4%	+3,3%	+8,1%	+11,2%	-6,8%	-0,6%	+2,2%	-2,9%	-3,7%	-2,3%
Reporänta	2,2%	2,1%	2,2%	2,1%	2,1%	2,4%	2,4%	2,5%	2,5%	2,7%	3,2%	3,2%
Arbetslöshet	8,3%	7,9%	7,5%	8,1%	7,1%	6,3%	8,7%	11,1%	10,0%	8,5%	9,4%	10,1%
Småhuspriser, Δ	+2,0%	+4,5%	+3,6%	+6,6%	+1,3%	+3,2%	-7,3%	-5,9%	+0,3%	-8,2%	-12,7%	-8,2%
Bostadsrättspriser, Δ	+4,0%	+4,5%	+4,1%	+9,4%	+0,5%	+3,5%	-6,4%	-9,4%	-1,0%	-8,8%	-16,6%	-7,3%
Fastighetspriser, Δ	-0,1%	+1,2%	+4,0%	+2,5%	+1,4%	+2,8%	-6,3%	-5,8%	-6,3%	-8,1%	-8,4%	-11,9%
ECL	165 mnkr			158 mnkr			344 mnkr			513 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	296 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 294 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 2 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under fjärde kvartalet 2024 utvärderat den framåtblickande informationen och beställt uppdaterade makroekonomiska prognoser från SBAB:s prognoschef för revidering av den framåtblickande informationen. Den framåtblickande informationen tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) och därigenom förlustreserveringar. Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna återspeglar en avmattad ränteutveckling med fallande räntor över längre perspektiv samt större prisökningar för hus och fastigheter i de positiva scenarierna men samtidigt något större prisfall i de negativa scenarierna mot bakgrund av de senaste månaders prisuppgångar. Svensk ekonomi bedöms fortsatt påverkas av det relativt höga ränteläget till följd av de senaste årens inflation och den ökade ekonomiska osäkerheten i omvärlden.

Samtliga scenarier i den framåtblickande informationen tar hänsyn till något lägre räntor över kommande år med en räntetopp som bedöms redan ha inträffat. I samband med utvecklingen av ränteläget förväntas arbetslösheten minska med undantag för de negativa scenarierna där fortsatt höga räntenivåer under 2025 får genomslag i svensk ekonomi och framför allt arbetslösheten. Småhus- och bostadsrättspriserna förväntas stiga i takt med sjunkande räntor i de positiva scenarierna 1 och 2, men är kraftigt negativa i de negativa scenarierna 3 och 4.

Per den 31 december 2024 uppgår de totala förlustreserveringarna till 296 mnkr, jämfört med 304 mnkr per den 30 september 2024.

Den reviderade framåtblickande informationen har under kvartalet föranlett minskade förlustreserveringar i både kreditsteg 1 och 2 inom båda affärsområden genom mildare effekter i PD-estimatet i ECL-modellen. Detta på grund

av en avmattande räntebana i kombination med ökade fallissemangsfrekvenser som konstaterats under 2024. Däremot ökade förlustreserveringarna för kreditsteg 3 på grund av större prisfall i de negativa scenarierna, vilket sammantaget ökade förlustreserveringarna med avseende på framåtblickande information med 6 mnkr.

Vidare har positiva riskklassmigrationer inom båda affärsområden konstaterats. Detta har resulterat i minskade förlustreserveringar för kreditsteg 1 och 2 om 23 mnkr, varav 13 mnkr är hänförligt till affärsområde Företag & Brf. För kreditsteg 3 minskade förlustreserveringarna med 21 mnkr, varav 18 är hänförligt till Företag & Brf där en fallerad kunds engagemang med en individuell reservering lösts med motsvarande belopp.

På grund av uppdateringar i kommande PD- och LGD-modeller för privatpersoner inom IRK-systemet, som banken avser att införa i ECL-modellen under 2025, har en manuell justering av förlustreserveringarna i form av 'management overlay' tagits upp om 30 mnkr. Den manuella justeringen förklaras av något mer konservativa grundestimater från modellerna. Den manuella justeringen resulterade i ökade förlustreserveringar i kreditsteg 1 och 2 inom affärsområde Privat.

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 betalnings-skötsel och säkerheternas marknadsvärden, har under kvartalet visat på en förbättrad kreditrisk.

SBAB är för närvarande komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 296 mnkr per den 31 december 2024.

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är 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 fjärde kvartalet till 59 procent (59 procent), och det genomsnittliga bolånet uppgick vid samma tidpunkt till 1,9 mnkr (1,9 mnkr). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 68 procent (67 procent) och skuldkvoten till 3,7 (3,4). Under fjärde kvartalet 2024 har ett fåtal 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 fjärde kvartalet 2024 till 60 procent (61 procent) respektive 32 procent (32 procent). Vid kreditgivning inom Företag & Brf sker en bedömning av kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden

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 bibehållit 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 högre räntor och ökande priser på insatsvaror och byggmaterial. Vidare sker en regelbunden utvärdering av kundernas riskklasser med hjälp av expertbedömning. Inga nya individuella reserveringar har bedömts nödvändiga inom detta affärsområde under fjärde kvartalet 2024. Däremot har en individuell reservering för ett fastighetsbolag med byggnadskreditiv tagits bort på grund av att engagemanget lösts av annan bank. Detta resulterade i en upplösning av förlustreserveringar om 17 mnkr.

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 inomläge. SBAB kontrollerar regelbundet säkerheternas värde. För bostadsfastigheter och bostadsrätter utförs kontroll av fastighetsvärdet minst vart tredje år.

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN	
	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans, per år	517 400	509 492
Periodens nyutlåning	86 000	71 068
Amortering, lösen	-65 549	-63 042
Konstaterade kreditförluster	-14	-9
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-1	-109
Utgående balans, per år	537 836	517 400

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN	
	2024-12-31	2023-12-31
Utlåning Bolån	365 986	346 314
Utlåning Företag & Brf	170 195	169 321
Utlåning Privatlån	1 655	1 765
Summa	537 836	517 400

Geografisk sammansättning

	KONCERNEN			
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %	
	2024	2023	2024	2023
	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4
Stockholmsregionen	62,5	63,2	48,8	50,2
Öresundsregionen	9,3	9,2	18,9	17,9
Universitets- och tillväxtorter	10,3	10,8	15,3	16,7
Göteborgsregionen	10,9	10,9	8,9	8,7
Övriga orter	7,0	5,9	8,2	6,6

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN	
	2024-12-31	2023-12-31
Kreditsteg 1		
Utlåning brutto	501 116	466 456
Reserv	-35	-66
Summa	501 081	466 390
Kreditsteg 2		
Utlåning brutto	36 157	50 501
Reserv	-66	-81
Summa	36 091	50 420
Kreditsteg 3		
Utlåning brutto	857	735
Reserv	-193	-145
Summa	664	590
Total, utlåning brutto	538 130	517 692
Total, reserv	-294	-292
Summa	537 836	517 400

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	24 693	-44	-24 654	37	-39	7	0	0
Flytt till 2	-19 774	7	19 888	-18	-114	11	0	0
Flytt till 3	-201	0	-353	2	554	-3	0	0
Volymförändring*	28 019	9	-8 617	13	-255	38	19 147	60
Omvärdering**	1 924	59	-608	-19	-11	-111	1 305	-72
Konstaterad förlust	-1	-	-	-	-13	10	-14	10
Utgående balans 2024-12-31	501 116	-35	36 157	-66	857	-193	538 130	-294

* 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					
	2024-12-31			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	4 374	10 844	491 935	5 390	14 946	497 610
Valutarelaterade	6 922	4	86 552	6 851	749	95 549
Summa	11 296	10 848	578 487	12 241	15 695	593 159

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-dec 2024					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing ¹⁾	Legalt resultat
Räntenetto	3 150	2 138	5 288	-	-	5 288
Provisionsintäkter	37	1	38	-	-	38
Provisionskostnader	-64	-28	-92	-	-	-92
Nettoresultat av finansiella transaktioner	51	35	86	-	-	86
Övriga rörelseintäkter	56	1	57	-	-	57
Summa rörelseintäkter	3 230	2 147	5 377	-	-	5 377
Löner och ersättning	-470	-175	-645	-	-	-645
Övriga personalkostnader	-291	-118	-409	29	-	-380
Övriga kostnader	-526	-160	-686	-29	44	-671
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-124	-43	-167	-	-44	-211
Kreditförluster, netto	-69	69	0	-	-	0
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-379	-191	-570	-	-	-570
Rörelseresultat²⁾	1 371	1 529	2 900	0	0	2 900
Skatt	-292	-326	-618	-	-	-618
Resultat efter schablonskatt	1 079	1 203	2 282	0	0	2 282
Avkastning på eget kapital, %	8,1	13,9	10,4	-	-	10,4

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

2) Används för intern uppföljning.

Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-dec 2023					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	3 336	2 110	5 446	-	-	5 446
Provisionsintäkter	47	1	48	-	-	48
Provisionskostnader	-60	-22	-82	-	-	-82
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-70	-25	-95	-	-	-95
Övriga rörelseintäkter	49	1	50	-	-	50
Summa rörelseintäkter	3 302	2 065	5 367	-	-	5 367
Löner och ersättning	-400	-158	-558	-	-	-558
Övriga personalkostnader	-259	-113	-372	40	-	-332
Övriga kostnader	-463	-146	-609	-40	41	-608
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-73	-51	-124	-	-41	-165
Kreditförluster, netto	-22	-71	-93	-	-	-93
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-353	-188	-541	-	-	-541
Rörelseresultat	1 732	1 338	3 070	0	0	3 070
Skatt	-372	-290	-662	-	-	-662
Resultat efter schablonskatt	1 360	1 048	2 408	0	0	2 408
Avkastning på eget kapital, %	10,0	14,1	-	-	-	11,5

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -29 mnkr (-40) 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							
2024-12-31							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	3 039	3 039	3 039
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-	-	-	-	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	8 173	8 173	8 173
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	537 836	537 836	536 362
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-357	-357	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	92 073	5 302	97 375	97 363
Derivatinstrument	-	10 798	498	-	-	11 296	11 296
Övriga tillgångar	-	-	-	-	208	208	208
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	526	331	857	857
Summa finansiella tillgångar	-	10 798	498	92 599	554 532	658 427	657 299

Finansiella skulder

KONCERNEN					
2024-12-31					
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	7 249	7 249	7 249
Inlåning från allmänheten	-	-	255 873	255 873	255 873
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	351 926	351 926	347 901
Derivatinstrument	10 435	413	-	10 848	10 848
Övriga skulder	-	-	350	350	350
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	3 950	3 950	3 950
Efterställda skulder	-	-	1 999	1 999	1 994
Summa finansiella skulder	10 435	413	621 347	632 194	628 165

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 portföljsäkkringar	-	-	-	-	-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							
	2024-12-31				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.	-	-	-	-	662	35 988	-	36 650
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	92 073	-	-	92 073	54 670	-	-	54 670
Derivatinstrument	-	11 296	-	11 296	-	12 241	-	12 241
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	526	-	-	526	357	-	-	357
Summa	92 599	11 296	-	103 895	55 689	48 229	-	103 918
Skulder								
Derivatinstrument	-	10 848	-	10 848	-	15 695	-	15 695
Summa	-	10 848	-	10 848	-	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 grupplimiten 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 december 2024 till 532 dagar (253 dagar per den 30 september 2024).

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. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 31 december 2024 till 196 procent (258 procent per den 30 september 2024) i alla valutor konsoliderat. Signifikanta valutor för banken är SEK och EUR, där LCR uppgick till 153 procent (180) i SEK och 720 procent (5 517) i EUR.

Net Stable Funding Ratio (NSFR), per den 31 december 2024, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 126,3 procent (133,6).

mdkr		KONCERNEN									
		2024-12-31					2023-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	Level 1 tillgångar	92,0	73,8	17,8	0,4	-	100,8	84,1	15,7	1,0	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	10,3	10,3	-	-	-	9,9	9,9	-	-	-
Level 1	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	14,0	9,2	4,8	-	-	42,4	40,0	2,4	-	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	20,3	17,3	2,6	0,4	-	12,0	6,9	4,1	1,0	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	47,4	37,0	10,4	-	-	36,5	27,3	9,2	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2 tillgångar	5,8	5,8	-	-	-	2,5	2,5	-	-	-
	Level 2A tillgångar	5,8	5,8	-	-	-	2,5	2,5	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	5,8	5,8	-	-	-	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	97,8	79,6	17,8	0,4	-	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.

I juni 2024 antogs ändringar i tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet och publicerades EU:s officiella tidning vilket innebär att de sista delarna av Basel 3-regelverket färdigställts (så kallade Basel IV-regelverket). Ändringarna ska förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt mellan banker inom EU. Åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive metoden för intern riskklassificering (IRK) som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För beräkning av kapitalkrav enligt IRK

införs ett kapitalkravsgolv där riskexponeringsbeloppet (REA) inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger, med en infasning under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Reglerna ska till stor del tillämpas från den 1 januari 2025, men under flera år kommer övergångsregler att gälla.

Buffertkrav

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

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

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	21 417	21 193	20 954	20 638	20 414
Primärkapital	27 517	27 293	28 654	28 338	26 214
Totalt kapital	29 534	29 312	30 657	30 342	28 209
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	168 889	171 486	172 860	169 898	166 294
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,7	12,4	12,1	12,1	12,3
Primärkapitalrelation (%)	16,3	15,9	16,6	16,7	15,8
Total kapitalrelation (%)	17,5	17,1	17,7	17,9	17,0
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	1,9	1,9
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,9	9,9	9,9	9,9	9,9
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	2,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlat kapitalkrav (%)	14,4	14,4	14,4	14,4	14,4
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	7,1	6,8	6,6	6,6	6,7

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	656 664	661 432	653 330	661 207	640 914
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,2	4,1	4,4	4,3	4,1
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
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 exponeringsmåttet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	104 433	104 421	101 830	100 021	97 063
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	57 895	56 787	56 246	59 392	55 684
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	16 700	16 551	16 957	19 495	17 018
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	41 195	40 236	39 289	39 897	38 666
Likviditetstäckningskvot (%)	253,5	259,5	259,2	250,7	251,0
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	530 349	558 876	551 168	573 250	547 015
Totalt behov av stabil finansiering	419 976	418 267	414 806	419 475	414 762
Stabil nettofinansieringskvot (%)	126,3	133,6	132,9	136,7	131,9

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2024-12-31	2023-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	18 651	17 635
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-2 930	-3 737
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹	1 383	1 441
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	19 062	17 297
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-115	-121
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-178	-173
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	3 009	3 758
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-343	-330
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²	-18	-16
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	2 355	3 118
Kärnprimärkapital	21 417	20 414
Övrigt primärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 100	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	6 100	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	6 100	5 800
Övrigt primärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	6 100	5 800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	27 517	26 214
Supplementärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 012	1 995
Kreditriskjusteringar	5	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	2 017	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	2 017	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	29 534	28 209
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	168 889	166 294

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2024-12-31	2023-12-31
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %		
Kärnprimärkapital	12,7	12,3
Primärkapital	16,3	15,8
Totalt kapital	17,5	17,0
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,1	10,1
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	2,0
– 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
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts)	7,1	6,7

1) Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 913 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.

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2024-12-31		2023-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	56 774	4 542	61 670	4 934
Exponeringar mot hushåll	17 763	1 421	21 268	1 701
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	17 763	1 421	21 268	1 701
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	74 537	5 963	82 938	6 635
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	710	57	1 025	82
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	672	54	1 025	82
– varav repor	38	3	–	–
– varav övrigt	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 057	165	1 785	143
Fallerade exponeringar	7	1	6	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 868	469	4 381	350
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	43	3	12	1
Aktieexponeringar	107	9	106	9
Övriga poster	455	36	526	42
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	9 247	740	7 841	627
Marknadsrisk	417	33	257	21
– varav positionsrisk	–	–	–	–
– varav valutarisk	417	33	257	21
Operativ risk	7 603	608	6 669	534
– varav schablonmetoden	7 603	608	6 669	534
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 119	90	1 704	136
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	75 966	6 077	66 885	5 351
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	168 889	13 511	166 294	13 304
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		4 222		4 157
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		3 382		3 330
Totalt kapitalkrav		21 115		20 791

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 710 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 10 631 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 Finansinspektionen publicerar på grund av att olika antaganden och metoder används. Ban-

ken bedömer att Finansinspektionens förväntade totala kapitalbehov per den 31 december 2024 uppgår till 24 273 mnkr, varav 3 158 mnkr utgör kapitalkrav under Pelare 2. SBAB kvantifierar det interna kapitalbehovet inom ramen för den interna kapitalutvärderingen (IKU). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och det regulatoriska kapitalkravet utifrån Pelare 1, Pelare 2 samt buffertkrav för respektive riskslag.

	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2024-12-31	2023-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	6 703	7 262
Marknadsrisk	1 591	2 070
Operativ risk	608	534
Koncentrationsrisk	1 521	1 565
Statsrisk	118	65
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	90	136
Övrig risk ¹⁾	0	0
Totalt	10 631	11 632
Total kapitalbas	29 534	28 209

1) Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

Moderbolaget

Utveckling januari–december 2024 jämfört med januari–december 2023

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter minskade till 1 874 mnkr (6 199), främst hänförligt till lägre anteciperad utdelning från dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC) som uppgick till 579 mnkr (5 000). Räntenettot ökade under perioden till 1 617 mnkr (1 407), främst hänförligt till ökad andel inlåning i finansieringen. Provisionsnettot minskade till -5 mnkr (22), främst drivet av lägre intäkter från försäkringsförmedling samt högre kostnader kopplade till upplåningsverksamheten. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 58 mnkr (-68), främst hänförligt till värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster samt omvärdering av kreditrisk i

derivatinstrument. Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 453 mnkr (1 455) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 1 828 mnkr (1 617), främst till följd av högre kostnader för personal samt högre kostnader för avskrivningar. Kreditförlusterna uppgick till positivt 46 mnkr (negativt 19) med anledning av upplösning av förlustreserveringar. Påförda avgifter uppgick till 200 mnkr (194). Utlåning till allmänheten uppgick vid utgången av perioden till 17,1 mdkr (24,2) och inlåning från allmänheten till 255,9 mdkr (215,2). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 34,7 procent (30,3) och den totala kapitalrelationen till 54,5 procent (47,2). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 5 464 mnkr (5 679).

Resultaträkning i sammandrag

	MODERBOLAGET				
	2024	2024	2023	2024	2023
mnkr	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan–dec	Jan–dec
Ränteintäkter	2 943	3 402	3 119	13 223	10 331
Räntekostnader	-2 558	-2 982	-2 785	-11 606	-8 924
Räntenetto	385	420	334	1 617	1 407
Erhållna utdelningar	579	-	5 000	579	5 000
Provisionsintäkter	8	11	14	50	71
Provisionskostnader	-15	-12	-14	-55	-49
Nettoresultat av finansiella transaktioner	29	-10	-74	58	-68
Övriga rörelseintäkter	413	347	403	1 453	1 455
Summa rörelseintäkter	1 399	756	5 663	3 702	7 816
Personalkostnader	-280	-260	-245	-1 046	-910
Övriga kostnader	-197	-175	-195	-752	-679
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-8	-7	-30	-28
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-485	-443	-447	-1 828	-1 617
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	914	313	5 216	1 874	6 199
Kreditförluster, netto	30	26	11	46	-19
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-50	-50	-57	-200	-194
Nedskrivning finansiella tillgångar	-	-	-5	-	-60
Rörelseresultat	894	289	5 165	1 720	5 926
Skatter	-70	-65	-41	-256	-223
Periodens resultat	824	224	5 124	1 464	5 703

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET				
	2024	2024	2023	2024	2023
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Periodens resultat	824	224	5 124	1 464	5 703
Övrigt totalresultat					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-174	6	33	92	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	12	33	54	42	124
Övrigt	-	-	-	1	-
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	33	-8	-18	-28	-24
Övrigt totalresultat	-129	31	69	107	93
Summa totalresultat för perioden	695	255	5 193	1 571	5 796

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET	
	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 039	6 350
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	–	36 650
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	202 199	154 568
Utlåning till allmänheten	17 066	24 180
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	97 375	64 945
Derivatinstrument	19 795	24 618
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	6	5
Aktier och andelar i koncernföretag	17 201	17 201
Uppskjutna Skattefordringar	0	27
Immateriella anläggningstillgångar	12	15
Materiella tillgångar	57	59
Övriga tillgångar	32	75
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 425	1 280
SUMMA TILLGÅNGAR	358 207	329 973
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	8 776	6 980
Inlåning från allmänheten	255 873	215 211
Emitterade värdepapper m. m.	46 716	56 593
Derivatinstrument	20 357	25 813
Övriga skulder	1 695	1 604
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 421	888
Avsättningar	2	9
Efterställda skulder	1 999	1 998
Summa skulder	336 839	309 096
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reservfond	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	48	–59
Primärkapitalinstrument	6 100	5 800
Balanserad vinst	11 406	7 083
Årets resultat	1 464	5 703
Summa fritt eget kapital	19 018	18 527
Summa eget kapital	21 368	20 877
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	358 207	329 973

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 31 december 2024 avser 194 067 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 24 000 mnkr (24 000) koncerninterna skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som förvärvats av moderbolaget SBAB Bank AB (publ) från dotterbolaget SCBC i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder(MREL) i SCBC.

Not 14 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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.

I juni 2024 antogs ändringar i tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet och publicerades i EU:s officiella tidning vilket innebär att de sista delarna av Basel 3-regelverket färdigställts (så kallade Basel IV-regelverket). Ändringarna ska förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt mellan banker inom EU. Åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive metoden för intern riskklassificering (IRK) som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För beräkning av kapitalkrav enligt IRK

införs ett kapitalkravsgolv där riskexponeringsbeloppet (REA) inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger, med en infasning under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Reglerna ska till stor del tillämpas från den 1 januari 2025, men under flera år kommer övergångsregler att gälla.

Buffertkrav

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

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

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	14 208	13 791	13 861	13 849	13 996
Primärkapital	20 308	19 891	21 561	21 549	19 796
Totalt kapital	22 320	21 905	23 558	23 545	21 791
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	40 966	47 390	48 160	47 196	46 154
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	34,7	29,1	28,8	29,3	30,3
Primärkapitalrelation (%)	49,6	42,0	44,8	45,7	42,9
Total kapitalrelation (%)	54,5	46,2	48,9	49,9	47,2
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	3,3	3,3
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,3	11,3	11,3	11,3	11,3

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET				
	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
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 makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlat kapitalkrav (%)	15,8	15,8	15,8	15,8	15,8
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	28,3	22,8	22,4	23,0	24,0
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	148 233	166 173	179 079	189 574	168 952
Bruttosoliditetsgrad (%)	13,7	12,0	12,0	11,4	11,7
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
Likviditetstäckningskvot¹⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot¹⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

1) 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. För utfall på konsoliderad nivå, se not 11.

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET	
	2024-12-31	2023-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	11 797	7 475
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	48	-59
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	552	4 740
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	14 355	14 114
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-150	-159
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-5	-3
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	55	88
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-30	-29
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-17	-15
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-147	-118
Kärnprimärkapital	14 208	13 996
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 100	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	6 100	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	6 100	5 800
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	6 100	5 800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	20 308	19 796
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 012	1 995
Kreditriskjusteringar	-	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	2 012	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	2 012	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	22 320	21 791
Totala riskvägt exponeringsbelopp	40 966	46 154

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

	MODERBOLAGET	
	2024-12-31	2023-12-31
Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)		
Kärnprimärkapital	34,7	30,3
Primärkapital	49,6	42,9
Totalt kapital	54,5	47,2
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,9	10,9
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	2,0
– 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
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	28,3	24,0

1) Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 913 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.

Not 14 Forts. Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET			
	2024-12-31		2023-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	7 306	584	14 709	1 176
Exponeringar mot hushåll	860	69	832	67
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	860	69	832	67
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	8 166	653	15 541	1 243
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker ¹⁾	0	0	10	1
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ²⁾	709	57	1 056	85
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	551	44	902	72
– varav repor	–	–	–	–
– varav övrigt	158	13	154	12
Exponeringar mot hushåll	2 057	165	1 785	143
Fallerade exponeringar	7	1	6	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 868	469	4 381	350
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	41	3	11	1
Aktieexponeringar	17 207	1 377	17 206	1 377
Övriga poster	178	13	175	13
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	26 067	2 085	24 630	1 970
Marknadsrisk	64	5	35	3
– varav positionsrisk	–	–	–	–
– varav valutarisk	64	5	35	3
Operativ risk	3 835	307	3 292	263
– varav schablonmetoden	3 835	307	3 292	263
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	634	51	1 225	98
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	2 200	176	1 431	115
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	40 966	3 277	46 154	3 692
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 024		1 154
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		822		926
Totalt kapitalkrav		5 123		5 772

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 551 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 från allmänheten i förhållande till total utlåning till allmänheten (utgående balanser).

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

mnkr	KONCERNEN	
	2024-12-31	2023-12-31
Inlåning från allmänheten	255 873	215 211
Utlåning till allmänheten	537 836	517 400
Inlåning/utlåning, %	47,6	41,6

K/I-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2024	2023
	Jan-dec	Jan-dec
Kostnader	-1 907	-1 663
Rörelseintäkter	5 377	5 367
K/I-tal, %	35,5	31,0

K/U-tal

Definition: Periodens kostnader före kreditförluster och påförda avgifter (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.

mnkr	KONCERNEN	
	2024	2023
	Jan-dec	Jan-dec
Kostnader	-1 907	-1 663
Gen. utlåning till allmänheten	527 618	513 446
K/U-tal, %	0,36	0,32

Avkastning på eget kapital

Definition: Periodens resultat (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
	Jan-dec	Jan-dec
Periodens resultat	2 282	2 408
Gen. eget kapital	21 997 ¹⁾	20 991 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %	10,4	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
	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	5 288	5 446
Genomsnittlig balansomslutning	661 864	642 519
Placeringsmarginal, %	0,81	0,85

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2024	2023
	Jan-dec	Jan-dec
Kreditförluster	0	-93
Utlåning till allmänheten	537 836	517 400
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,02

Andel lån kreditsteg 3, brutto

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2024-12-31	2023-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	857	735
Utlåning till allmänheten	537 836	517 400
Andel lån kreditsteg 3, %	0,16	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

Granskningsrapport

Till styrelsen i SBAB Bank AB (publ), org. nr. 556253-7513

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (bokslutskommunikén) för SBAB Bank AB (publ) per den 31 december 2024 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinforma-

tion utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några om-

ständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 6 februari 2025 enligt efterföljande digital signering.

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Verkställande direktören försäkrar att rapporten 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 6 februari 2025

Mikael Inghander
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Årsredovisning 2024	20 mars 2025
Dårsrapport jan-mar 2025	30 april 2025
Dårsrapport jan-jun 2025	16 juli 2025
Dårsrapport jan-sep 2025	23 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	13 februari 2026

Årsstämman äger rum den 29 april 2025 i Solna

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 7 februari 2025 kl. 08.00 (CET).

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