

# Delårsrapport

Januari–september 2024

1

2

3

4

# Perioden i korthet

## Tredje kvartalet 2024

(Andra kvartalet 2024)

- SBAB:s affärsvolymerna fortsätter generellt att växa och marknadsandelarna ökade under kvartalet. Marknadsandelen för bolån ökade till 8,63 procent (8,49) samtidigt som marknadsandelen för hushållsinlåning ökade till 7,52 procent (7,41). För mer information om verksamhetsutveckling, se [sid 11-13](#).
- Den totala utlåningen ökade under kvartalet med 1,3 procent till 535,0 mdkr (528,0).
- Den totala inlåningen ökade under kvartalet med 2,8 procent till 248,1 mdkr (241,3).
- Rörelseresultatet minskade med 14,7 procent till 628 mnkr (736), främst hänförligt till ett minskat räntenetto och ett negativt nettoresultat av finansiella transaktioner. Utvecklingen motverkades delvis av lägre kostnader och lägre kreditförluster.
- Räntenettet minskade till 1 223 mnkr (1 354), främst drivet av minskade inlåningsmarginaler, vilka påverkas negativt av sjunkande marknadsräntor. Ökade affärsvolymerna för både utlåning och inlåning påverkade räntenettet positivt.
- Kreditförluster (netto) uppgick för kvartalet till positivt 39 mnkr (negativt 21) till följd av en större upplösning av förlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 4 mnkr (4).
- Avkastning på eget kapital uppgick för kvartalet till 8,9 procent (10,7) och K/I-talet till 38,2 procent (34,3).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,4 procent (12,1).

## Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2024	2024	Förändring	2024	2023	Förändring
	Kv 3	Kv 2		Jan-sep	Jan-sep	
Total utlåning, mdkr	535,0	528,0	+1,3 %	535,0	517,9	+3,3 %
Total inlåning, mdkr	248,1	241,3	+2,8 %	248,1	199,9	+24,1 %
Räntenetto, mnkr	1 223	1 354	-9,7 %	3 949	4 114	-4,0 %
Provisionsnetto, mnkr	-10	-14	+4 mnkr	-41	-24	-17 mnkr
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	-43	16	-59 mnkr	13	-15	+28 mnkr
Kostnader, mnkr	-453	-470	-3,6 %	-1 362	-1 215	+12,1 %
Kreditförluster, netto, mnkr	39	-21	+60 mnkr	-5	-62	+57 mnkr
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift, mnkr	-143	-142	-1 mnkr	-427	-402	-25 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	628	736	-14,7 %	2 169	2 435	-10,9 %
Avkastning på eget kapital, %	8,9	10,7	-1,8 pe	10,5	12,3	-1,8 pe
K/I-tal, %	38,2	34,3	+3,9 pe	34,4	29,5	+4,9 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,4	12,1	+0,3 pe	12,4	11,6	+0,8 pe

# Det här är SBAB

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

## Vision

Förverkliga framtidens boende och bostäder

## Mission

Den omtänksamma banken med bäst erbjudande inom boende och boendeekonomi

## Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån supporterat med sparkonto. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 augusti 2024 till 8,63 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 augusti 2024 till 18,13 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 11,24 procent.

→ Läs mer på sid 13



SBAB prioriterar fyra globala hållbarhetsmål



Läs mer om vårt hållbarhetsarbete i SBAB:s årsredovisning 2023

# VD-ord

**Vi presenterar för det tredje kvartalet ett stabilt finansiellt resultat och god tillväxt i affärsvolym. Tillväxten var särskilt stark inom bolån trots en hög priskonkurrens på marknaden. Under de senaste åren har inlåningen växt kraftigt, inte minst från privatpersoner. Det är glädjande att vi nu också börjar se en motsvarande positiv utveckling inom företagsinlåningen vilket är ett tecken på att våra insatser inom området har gett resultat. Riksbanken sänkte under kvartalet styrräntan vid två tillfällen och den förbättrade inflationsbilden skapar utrymme för Riksbanken att sänka räntan ytterligare.**

## **Kraftigt sänkta bolåneräntor**

Under det tredje kvartalet levererade Riksbanken ytterligare två räntesänkningar om 25 baspunkter vardera. Det är ett välkommet besked för många pressade hushåll och företag. Inflationen är bekämpad och styrräntan ska ned. Riksbankens räntebana från mötet i september indikerar ytterligare sänkningar under årets två kvarvarande möten. Våra ekonomer prognostiserar att styrräntan kommer att sänkas till 2,50 procent innan årsskiftet och vidare ner till 2,00 procent mot nästa sommar. En lägre styrränta innebär, allt annat lika, lägre upplåningskostnader för bankerna och därmed en möjlighet att sänka bolåneräntor. Vi vill vara enkla, transparenta och attraktiva i vår prissättning och sänkte därför vid ett flertal tillfällen våra bolåneräntor under kvartalet.

## **Omställning, anpassning och gradvis återhämtning**

Vi noterar att våra kunder visat stark motståndskraft mot den senaste tidens utmaningar och prövningar. Det gäller såväl privatpersoner som företag och bostadsrättsföreningar. Många har under perioden stärkt sina balansräkningar genom att amortera ned skulder och se över

omkostnader. Att våra kunder stärker sin finansiella ställning är hälsosamt och bidrar tillsammans med ett mer gynnsamt ränteläge till minskade risker för framtida kreditförluster. Detta återspeglas i SBAB:s finansiella resultat där vi för det tredje kvartalet rapporterar positiva kreditförluster om 39 mnkr på grund av en större upplösning av förlustreserveringar.

Även om läget och utsikterna gradvis har förbättrats ser det fortfarande dystert ut för nyproduktion av bostäder. Marknadens aktörer fokuserar snarare på att färdigställa redan påbörjade bostäder än att påbörja nya projekt. En svag nyproduktionsmarknad och ökade amorteringar leder till att de totala kreditvolymerna på marknaden minskar och att kreditillväxten blir lägre. De senaste årens ökade kostnader och det rådande ränteläget gör att vi räknar med att en del bostadsrättsföreningar kan komma att behöva höja sina avgifter för att täcka de ökade drift- och räntekostnaderna. Vår samlade bedömning är ändå att situationen för våra lånekunder kommer att förbättras i takt med ett sjunkande ränteläge.

## **SBAB har tydliga tillväxtmål**

SBAB har uttalade och kommunicerade strategiska tillväxtmål som sträcker sig

till 2030. Att vi som företag växer är viktigt av flera anledningar. Större volymer bidrar till ökad skalbarhet och effektivitet i verksamheten. Det gör att vi kan bli ännu mer konkurrenskraftiga och utmana våra branschkollegor ytterligare. Jag är också övertygad om att vi genom att bli större står bättre rustade som organisation att möta framtidens krav på oss som bank.

Vi märker fortsatt av ett högt tryck i så gott som samtliga kundkanaler. De räntesänkningar som vi genomfört under senare tid och den mediala uppmärksamhet som dessa har medfört har bidragit till utvecklingen. Det är naturligtvis väldigt glädjande samtidigt som det ställer vissa krav på oss som organisation. Vi behöver robusta, effektiva och skalbara processer för att göra kundmötet så bra och enkelt som möjligt. Vi försöker ständigt utmana oss själva för att bli ännu bättre och för att säkerställa att vi över tid har förmågan att nå våra högt uppsatta mål. Under året har vi arbetat med att framtidssäkra vårt värderingsdrivna arbetssätt. Jag är övertygad om att SBAB:s företagskultur och värderingar är centrala pusselbitar för att lyckas med vår tillväxtagenda.



### Vi fortsätter att växa inlåningen

Sett till utlåningsaffären har vi på senare tid tagit en stor andel av den totala nettotillväxten på marknaden. Våra marknadsandelar för bolån har under det senaste året växt med 0,14 procentenheter till 8,63 procent. Motsvarande marknadsandelar för utlåning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar ökade med 0,38 respektive 0,62 procentenheter till 18,13 respektive 11,24 procent. Tillväxten drivs i huvudsak av att vi tar volymer från andra banker, vilket i sin tur bidrar till att öka konkurrensen på marknaden som helhet. Det är positivt. På SBAB verkar vi alltid för ökad konkurrens och transparens och vi uppmanar alla kunder att jämföra räntor för både sina lån och sitt sparande.

Vi fortsätter att växa våra volymer och marknadsandelar inom inlåning. Genom framgångsrik marknadsföring och kommunikation har vi lyckats nå ut till många fler som därmed fått upp ögonen för SBAB som ett tryggt och konkurrenskraftigt alternativ för sparande. Det finns också stor potential för ytterligare tillväxt. Storbankerna har så mycket som nästan 80 procent av den totala marknaden för företagsinlåning, där SBAB i många fall kan erbjuda bättre villkor. Vi kan och vill göra skillnad och tillför därför

nya resurser för att växa ytterligare inom detta segment. En viktig del handlar om att skapa ett starkt digitalt erbjudande. Vi lanserade nyligen det första steget mot en helt digital sparkontoansökan för våra företagskunder, vilket gör det ännu enklare att öppna sparkonto hos SBAB. Vi ser fram emot att välkomna många fler företag till ett tryggt och enkelt sparande med bra villkor. Dessutom utan krångliga förhandlingar eller andra motkrav.

Nu går vi in i en höst fylld med nya och spännande utmaningar. Jag ser med tillförsikt fram emot att med mina medarbetare ta oss an dem på ett bra sätt.

Vi har förmågan att åstadkomma stora saker när vi alla drar åt samma håll. Tillsammans gör vi skillnad!

Jag önskar alla en härlig höst.

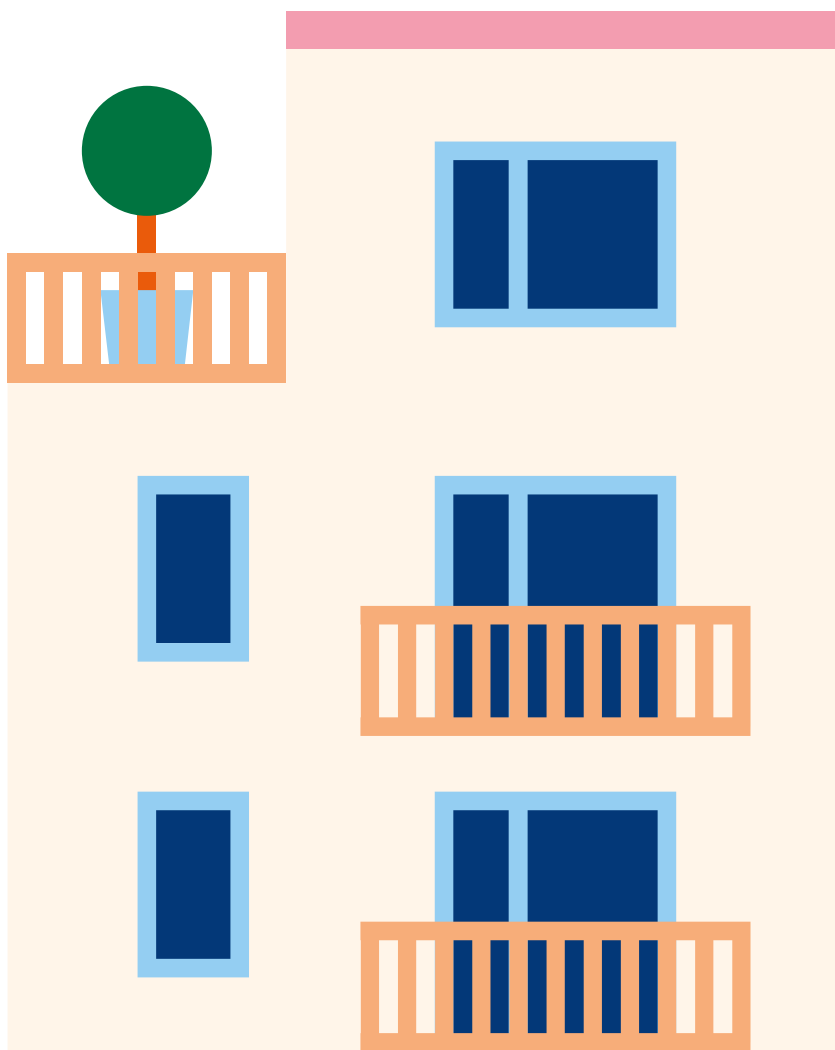
Mikael Inglander  
VD SBAB

# Målområden och långsiktiga strategiska mål mot 2030

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

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

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



# Marknadsöversikt

## Svensk ekonomi

Den ekonomiska konjunkturen har sannolikt bottnat och är nu i ett läge där vi förväntar oss en med tiden allt högre tillväxttakt. Under det andra kvartalet krympte ekonomin med 0,3 procent, säsongsrensad och jämfört med kvartalet innan. Sett till helåret förväntar vi oss en långsamt växande BNP med omkring 0,6 procent. Den övergripande bilden av svensk ekonomi är att den kommer att befinna sig i en lågkonjunktur året ut och under hela 2025. Det handlar dock om en förhållandevis mild konjunktursvacka med måttlig nedgång i sysselsättningen.

Inflationen har sjunkit tillbaka rejält, och utfallen i termer av 12-månaders förändring av KPIF för juni, juli och augusti låg i genomsnitt på 1,4 procent. Riksbankens bedömde i september att inflationstrycket nu är förenligt med en inflation kring 2 procent. Riksbanken följde upp sänkningarna av styrräntan i maj och augusti med ytterligare en sänkning i september, vilket gör att styrräntan nu ligger på 3,25 procent. Penningpolitiken är alltså fortsatt åtstramande vilket kan medföra att inflationen pressas nedåt på ett till två års sikt. Vi förväntar oss därför att Riksbanken fortsätter att sänka styrräntan i år och nästa år, och att den

vid mitten av 2025 ligger på omkring 2 procent.

Sedan april i år har stämmningsläget i näringslivet som helhet varit förhållandevis stabilt. Det är fortsatt dystrare än normalt. Inom detaljhandeln är läget dock bättre än normalt, men inom byggindustrin betydligt dystrare än normalt. Hushållens konfidensindikator har stigit tolv månader i rad och visar nu på ett normalt stämmningsläge. Uppgången de senaste månaderna förklaras av hushållens förväntningar på framtiden, både för den egna ekonomin och för makroekonomin. Hushållens syn på nuläget är dock mer negativt än normalt. Sannolikt har de genomförda styrräntesänkningarna ännu inte påverkat de faktiska boendeutgifterna nämnvärt.

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

## Räntemarknaden

De korta marknadsräntorna har rört sig brant nedåt under det tredje kvartalet 2024, vilket bland annat kan kopplas samman med att Riksbankens sänkte styrräntan i augusti och september med 25 räntepunkter. Bakomliggande förklaringar är låga inflationsutfall sedan i juni,

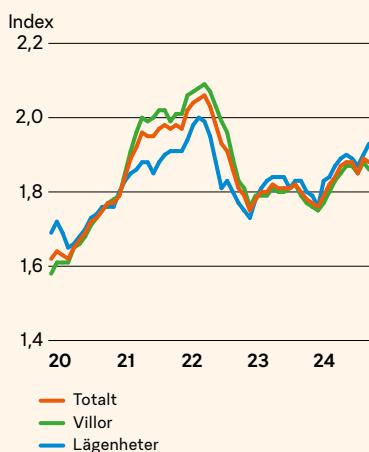
och en svag realekonomisk utveckling med ett lågt underliggande inflationstryck. De långa marknadsräntorna som rasade brant redan fjärde kvartalet 2023 fortsatte nedåt under det tredje kvartalet trots att dessa redan i utgångsläget låg omkring en procentenhet under de korta räntorna. Vid slutet av perioden hade skillnaden minskat till omkring 0,8 procentenheter.

Det framstår i dagsläget som att inflationshotet är betydligt mindre än tidigare under året, och att hotet om en alltför svag realekonomisk utveckling kommer att behöva vägas in i tydligare i de kommande penningpolitiska besluten. Vi utsluter därför inte att Riksbanken kommer att sänka styrräntan i större steg framöver. Styrräntesänkningarna förväntas dra med sig de korta marknadsräntorna nedåt. De långa marknadsräntorna har redan fallit förhållandevis mycket och förväntas inte sjunka nämnvärt framöver, med undantag för de med medellång löptid.

Den förändrade situationen för marknadsräntorna under det tredje kvartalet har bidragit till lägre bolåneräntor, framför allt för de korta bolåneräntorna. En ännu tydligare nedgång i de rörliga bolåneräntorna väntas följa när Riksbanken fortsätter att sänka styrräntan. Fram till

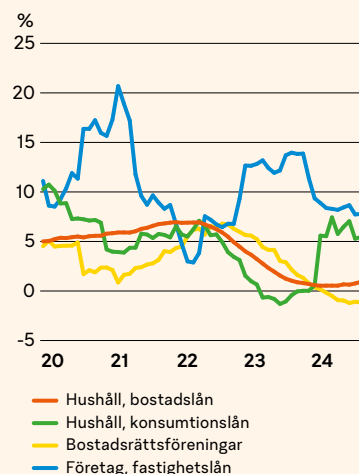
## Prisutveckling på bostäder

(SBAB Booli HPI, 2013.01 = 1)



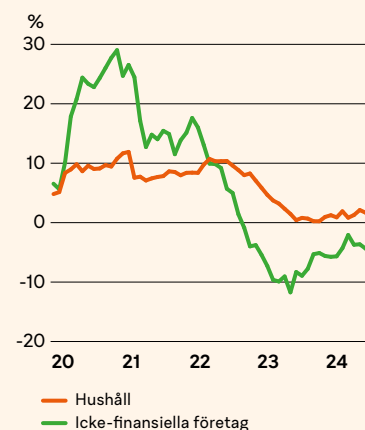
## Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



## Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB, Booli och SBAB

sommaren 2025 väntas de rörliga bolåneräntorna sjunka ned till omkring 3,2 procent. Den långsiktiga nivån för bolåneräntor i allmänhet bedöms ligga omkring 3,0–4,0 procent.

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

### Bostadspriserna

Efter i stort sett stillastående bostadspriser under 2023, lite nedåt på hus och uppåt ett par procent på lägenheter, har priserna under de tre första kvartalen 2024 rört sig uppåt. För hus handlar det om en uppgång på 6 procent och för lägenheter på 9 procent, vilket överstiger de typiska säsongsmissiga uppgångarna vilka under under de tre första kvartalen summerar till omkring 3 procentenheter. SBAB:s ekonomer förväntar sig att bostadspriserna kommer att stiga med omkring 5 procent under under helåret 2024, eller lite mer, och nästan lika mycket vardera under efterföljande två år drivet av en snabbare tillväxt i hushållens disponibla inkomster.

Hög inflation som urholkade hushållens reala konsumtionsutrymme och högre boendekostnader till följd av högre bolåneräntor bidrog till att bostadspriserna rasade under 2022. Riksbanken snabba höjningar av styrräntan hösten 2022 och budskapet senare under 2023 om höga räntor under lång tid framöver påverkade hushållens förväntningar om nivån på framtida boräntor och pressade ned bostadspriserna. Hittills under 2024 har hushållen justerat ned sin syn på framtida boräntor, vilket kan ha bidragit till uppgången i bostadspriserna.

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

### Bostadsmarknaden

Omsättningen på befintliga bostäder var rekordlåg i början av av 2023. För hus ökade omsättningen från och med andra halvåret 2023, och under tredje kvartalet 2024 kan omsättningen betraktas som i stort sett normal. För lägenheter är situationen annorlunda. Någon egentlig uppgång under 2023 går inte att peka på. Under första kvartalet 2024 märktes en tydlig återhämtning, vilken under andra och tredje kvartalet har varit mindre utpräglad. Omsättningen tredje kvartalet låg omkring 10 procent under den bedömda normala nivån. Under tredje kvartalet 2024 uppskattas antalet sålda

bostäder till omkring 14 700 hus och 25 100 lägenheter.

I spåren av bostadsprisfallet 2022 och de nu högre boräntorna är läget på bostadsmarknaden fortfarande svårt även om det skett en ordentlig upptining. Nuläget karaktäriseras av bland annat ett stort utbud och relativt sett många återpublicerade bostadsannonser.

Marknaden för nyproducerade bostäder pressades hårt under 2023 och har varit fortsatt pressad under de tre första kvartalen 2024. Till skillnad mot marknaden för befintliga bostäder har det inte inträffat något egentligt prisfall på sålda nyproducerade bostäder. Däremot har försäljningen av nya bostäder bromsat in mycket kraftigt, från 5 300 verifierat sålda bostäder under det tredje kvartalet 2021 till 1 600 sålda bostäder under det tredje kvartalet 2024. Annonstiderna har mer än fördubblats jämfört med tidigare år.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt [här](#)) att förutsättningarna för att bygga bostäder under andra kvartalet 2024 har varit i balans för Sverige som helhet. Förbättringen jämfört med de närmast föregående kvartalen handlar dock om att en klart lägre byggtakt har inneburit en produktionsnivå i paritet med den mycket svaga efterfrågan i spåren av hög inflation och stigande bolåneräntor. Notera dock att lokala över- eller underskott för specifika boendeformer förekommer.

### Marknaden för in- och utlåning

Tillväxttakten för bostadslån till hushåll har fortsatt att öka under det tredje kvartalet jämfört med början av året. Den genomsnittliga ökningstakten, jämfört med samma period föregående år, under juli och augusti låg på 0,8 procent jämfört med 0,6 procent under det andra kvartalet. Sett till den säsongsjusterade 1-månadstrenden var tillväxttakten som lägst vid mitten av 2023, och en långsam uppgång i tillväxttakten har skett sedan dess. Den låga tillväxten kan förklaras av att en svag utveckling av hushållens köpkraft och högre bolåneräntor har dämpat efterfrågan på bostäder och pressat ned bostadspriserna. Högre räntor och ett svagt konjunkturläge har också bidragit till en lägre omsättning på bostäder och en lägre byggtakt, vilket tillsammans med lägre bostadspriser minskat efterfrågan på krediter. Hushållens konsumtionslån växte under 2023 med 0,6 procent. Det är förhållandevis vanligt att konsumtions-

lån krymper något under en lågkonjunktur för att återigen växa när konjunkturen tar fart. Betraktas säsongsjusterade 1-månaderstal framträder en måttlig uppgång i tillväxttakten för konsumtionslån sedan årsskiftet.

Utlåningen till bostadsrättsföreningar växte i en allt långsammare takt under 2023 och hittills under 2024, för att i augusti uppgå till -1,2 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är en betydligt lägre tillväxt jämfört med genomsnittet på 4,9 procent under 2012–2023. Den svaga utvecklingen kan förklaras av att många bostadsrättsföreningar är pressade av ett högre ränteläge och sannolikt skjuter på vissa renoveringar. Däremot är tillväxttakten fortsatt hög för lån till hyresfastighetsägare, vilka ökade med 7,8 procent i augusti uttryckt som 12-månaderstal, vilket kan bland annat kan förklaras av att många hyresrätter färdigställts.

Inlåningen från hushåll växte i augusti med 1,9 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är fortsatt en mycket låg nivå jämfört med exempelvis en tillväxttakt på över 10 procent vid mitten av 2022. Det har dock skett en svag trendmässig uppgång från och med senare delen av 2023. Den nu till synes omvända utvecklingen kan förklaras av att många hushåll sparar i andra former än på inlåningskonton, exempelvis genom att amortera på bolån. Det påverkar inte hushållens nettosparrande och kan ses som en konsekvens av att ett högre ränteläge ökat priset på likviditet. Även inlåningstillväxten från företag har rasat. Den har gått från att inledningsvis under 2022 ha ökat med nära 20 procent uttryckt i 12-månaderstal, till att under augusti 2024 minska med 5 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är inte helt ovanligt att företagens inlåningstillväxt är negativ under vissa omständigheter, exempelvis tidvis under 2008 och 2011. Den nuvarande utvecklingen är dock ovanlig men kan förklaras av att företagen sett över sina balansräkningar till följd av det högre ränteläget, men också av att det har blivit svårare och dyrare för företagen att finansiera sin verksamhet på kapitalmarknaden.



# Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker.

SBAB analyserar kontinuerligt det makroekonomiska läget, under senare år med särskilt fokus på inflation, ränteläge, hushållens ekonomi, bostadsförvaltning, bostadsbyggande och effekter med koppling till omvärlden, samt bedömer löpande kreditkvaliteten i utlåningen genom att i modeller utvärdera flera olika ekonomiska scenarier. De senaste årens upp- och nedgång i inflationstakten har medfört att såväl marknadsräntor som bolåneräntor nu är högre jämfört med tidigare år. Det har ökat hushållens boendeutgifter. Till detta kommer att högre priser på många varor och tjänster i kombination med en svagare arbetsmarknad har bidragit till en negativ realinkomstutveckling för hushållen under ett par års tid. Även om utvecklingen har vänt under 2024 är köpkraften ännu lägre jämfört med exempelvis 2021. Riskerna med hög inflation bedöms överkomliga på längre sikt eftersom stigande produktivitet med tiden ökar hushållens disponibla inkomster och köpkraft, samt medför att bolåneskulden minskar som andel av hushållens inkomster.

På motsvarande sätt som för hushållen har högre priser och högre räntor ökat kostnaderna för fastighetsbolagen. Med tiden förväntas stigande kostnader i fastighetsförvaltningen leda till högre hyror och därmed intäkter. En betydande osäkerhet finns dock gällande möjligheten för fastighetsbolagen att fullt ut förhandla fram högre hyror med hänvisning till högre kapitalkostnader. Om många fastighetsbolag skulle få snabbt stigande kostnader, eller svårt att refinansiera sin verksamhet, skulle det kunna påverka stabiliteten i det finansiella systemet. Höga räntor, pressade hushåll och osäkerhet om framtiden har också bidragit till en brant nedgång i bostadsbyggandet. Det bedöms bidra till en svagare ekono-

misk utveckling de närmsta åren. För den finansiella sektorn bedöms den direkta effekten utgöra en förhållandevis liten risk, men eventuella indirekta effekter via en svagare realekonomisk utveckling kan bli något större.

De bolåneräntor som hushållen betalar förväntas ligga kvar på en förhållandevis hög nivå under i stort sett hela 2024. Eftersom en majoritet av de svenska hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för ränteläget. Det finns en risk att vissa skuldsatta hushåll får problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån till följd av höga räntor. Lyckligtvis har bolåneräntorna med förhållandevis god marginal hållit sig under de kalkylräntor som bankerna tillämpar i sin kreditprövning. Stresstester indikerar dessutom att risken med betalningsproblem är låg även vid något högre räntor jämfört med nivån under första delen av 2024.

Stigande bolåneräntor bidrog till att bostadspriserna föll brant under 2022. Priserna var i stort sett stillastående under helåret 2023, men har rört sig uppåt under 2024 med omkring 7 procent. I takt med att de kortare räntorna fortsätter att normaliseras under 2024 och 2025, och när realinkomsterna så småningom ökar, förväntas bostadspriserna fortsätta att stiga långsamt. Risker kopplade till höga räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och brant stigande arbetslöshet. Det handlar om risken för att en prisnedgång leder till beteenden som orsakar ett större prisfall, och om hur prisosäkerhet påverkar omsättningen på bostäder och möjligheten att bygga nya bostäder.

## Risker relaterade till den globala ekonomin och internationella finansmarknader

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

eller av extraordinära händelser såsom pandemier, krig och terroristhandlingar.

Väpnade konflikter skapar framför allt ett stort mänskligt lidande, men påverkar också den ekonomiska utvecklingen och de finansiella marknaderna, inte bara lokalt utan ofta också globalt. Rysslands krig mot Ukraina har medfört omfattande sanktioner mot Ryssland, och påverkat Rysslands export av gas och olja till Europa men också exporten av exempelvis spannmål från Ryssland och Ukraina. Israels krig mot Hamas och Hizbollah har än så länge inte medfört några tydliga ekonomiska konsekvenser, men riskerar att eskalera och leda till bland annat högre oljepriser. Även om SBAB inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Krig kan bidra till hög inflation, osäkerhet om framtiden och volatilitet på de finansiella marknaderna.

Svag ekonomisk utveckling i kombination med hög inflation är en svår utmaning och gör den ekonomiska politiken svår att förutse. Inflationen har nu fallit tillbaka och ligger i princip på målet, vilket har föranlett lättnader i penningpolitiken. Penningpolitiken är dock fortsatt stram men ytterligare räntesänkningar förväntas under hösten och nästa år. Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SBAB eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat.

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

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

# Bolån och boendeekonomi utan krångel!

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

**SBAB! booli!**  
En tjänst från SBAB

## Köpa

- ✓ Bolån och bostadsfinansiering
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Bostadannonser

Tjänster via samarbetspartners:

- Hemförsäkring
- Livförsäkring
- Juridisk rådgivning
- Elavtal



**booli! hittamäklare!**  
En tjänst från SBAB

## Sälja

- ✓ Mäklarrekommendationer
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Bostadannonser

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	2023
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	23,1	21,1	18,0	62,5	55,0	71,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	7,0	6,7	3,8	17,6	8,4	8,1
<b>Total utlåning, mdkr</b>	<b>535,0</b>	<b>528,0</b>	<b>517,9</b>	<b>535,0</b>	<b>517,9</b>	<b>517,4</b>
Antal sparkonton, tusen	995	961	680	995	680	795
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	6,7	10,7	6,9	32,9	17,5	32,8
<b>Total inlåning, mdkr</b>	<b>248,1</b>	<b>241,3</b>	<b>199,9</b>	<b>248,1</b>	<b>199,9</b>	<b>215,2</b>
Inlåning/utlåning, %	46,3	45,7	38,6	46,3	38,6	41,6
<b>Affärsområde Privat</b>						
Antal bolånekunder, tusen	295	291	288	295	288	287
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	190	187	185	190	185	184
Nyutlåning, mdkr	20,3	17,3	11,2	49,5	37,5	47,7
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	7,1	6,0	-0,2	14,2	0,2	-3,0
<b>Total utlåning, Privat, mdkr</b>	<b>362,3</b>	<b>355,2</b>	<b>351,3</b>	<b>362,3</b>	<b>351,3</b>	<b>348,1</b>
Bolån, mdkr	360,6	353,5	349,4	360,6	349,4	346,3
Privatlån, mdkr	1,7	1,7	1,9	1,7	1,9	1,8
Marknadsandel, Bolån, % <sup>1)</sup>	8,63	8,49	8,49	8,63	8,49	8,40
Marknadsandel, Privatlån, % <sup>1)</sup>	0,53	0,53	0,62	0,53	0,62	0,58
<b>Total inlåning, Privat, mdkr</b>	<b>198,0</b>	<b>194,4</b>	<b>159,3</b>	<b>198,0</b>	<b>159,3</b>	<b>173,1</b>
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	669	652	571	669	571	602
Marknadsandel inlåning, Privat, % <sup>1)</sup>	7,52	7,41	6,08	7,52	6,08	6,69
<b>Affärsområde Företag &amp; Brf</b>						
Antal fastighetsfinansieringskunder	3 116	3 119	3 009	3 116	3 009	3 080
Nyutlåning, mdkr	2,8	3,8	6,8	13,0	17,6	23,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-0,1	0,7	4,0	3,4	8,2	11,1
<b>Total utlåning, Företag &amp; Brf, mdkr</b>	<b>172,7</b>	<b>172,8</b>	<b>166,6</b>	<b>172,7</b>	<b>166,6</b>	<b>169,3</b>
Utlåning, Företag, mdkr	105,2	104,7	99,1	105,4	99,1	100,8
Utlåning, Brf, mdkr	67,5	68,1	67,5	67,5	67,5	68,5
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % <sup>1)</sup>	18,13	17,97	17,75	18,13	17,75	17,86
Marknadsandel, Brf, % <sup>1)</sup>	11,24	11,28	10,62	11,24	10,62	11,08
<b>Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr</b>	<b>50,1</b>	<b>46,9</b>	<b>40,6</b>	<b>50,1</b>	<b>40,6</b>	<b>42,1</b>
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	18 100	17 700	15 500	18 100	15 500	16 300
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % <sup>1)</sup>	3,72	3,46	2,84	3,72	2,84	2,94

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2024" samt "Jan-sep 2024" motsvarar marknadsandel per 31 augusti 2024. Kolumn "Kv 2 2024" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2024. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2023" samt "Jan-sep 2023" motsvarar marknadsandel per 31 augusti 2023. Kolumn "Jan-dec 2023" motsvarar marknadsandel per 31 december 2023.

# Affärsområde Privat

## Tredje kvartalet 2024 jämfört med andra 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 tredje kvartal. Riksbanken sänkte under kvartalet styrräntan med 0,25 procent vid två tillfällen. Vid utgången av kvartalet uppgick styrräntan till 3,25 procent. Räntesänkningarna av Riksbanken föranledde att SBAB under kvartalet kunde sänka de rörliga bolåneräntorna (bolån med 3-månaders räntebindningstid) vid tre tillfällen. Marknaden bedömer att Riksbanken kommer att sänka styrräntan ytterligare vid de återstående två penningpolitiska mötena under 2024. Andelen av SBAB:s totala utlåning med rörlig bolåneränta uppgick vid utgången av kvartalet till 83,3 procent (81,6).

SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor med transparent räntesättning för bolån och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyutlåningen var trots den låga marknadstillväxten väldigt god och uppgick under kvartalet till 20,3 mdkr (17,3).

Vid kvartalets utgång uppgick den totala utlåningen till privatpersoner till 362,3 mdkr (355,2), varav 360,6 mdkr (353,5) utgjorde bolån och 1,7 mdkr (1,7) privatlån.

Antalet bolånekunder uppgick vid utgången av kvartalet till 295 000 (291 000) fördelat på 190 000 (187 000) finansierade bostadsobjekt.

Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 augusti 2024 till 8,63 procent (8,49 per den 31 maj 2024). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,53 procent (0,53 per den 31 maj 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 198,0 mdkr (194,4). Vid samma tidpunkt hade cirka 669 000 (652 000) privatkunder ett sparkonto hos SBAB. Intresset för sparkonto med fast räntebindingstid har sedan lanseringen under det fjärde kvartalet 2023 varit hög. Andel inlåning med fast räntebindingstid uppgick vid utgången av kvartalet till cirka 35 procent.

Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 augusti 2024 till 7,52 procent (7,41 per den 31 maj 2024). Andelen av inlåningen från privatpersoner som täcktes av den statliga

insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 79 procent, motsvarande cirka 156 mdkr.

### Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s, Booli och HittaMäklare hemsidor och appar för att hantera bolån och sparande eller hitta inspiration och information kring boende och boendeekonomi. Det genomsnittliga antalet sessioner per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 1 725 000 (1 500 000). 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 10 200 000 (9 500 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av kvartalet cirka 780 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 97 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklare:s tjänster.

## Sveriges nöjdaste bolånekunder

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



# Affärsområde Företag & Brf

## Tredje kvartalet 2024 jämfört med andra 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 tredje kvartalet noterades en fortsatt hög optimism bland marknadens aktörer, främst med anledning av förväntningar om lägre framtida räntor. Kreditvolymer på marknaden som helhet ökade samtidigt som antalet genomförda transaktioner fortsätter att utvecklas positivt. Affärsbankerna är väl kapitaliserade och konkurrensen om de bästa kunderna har hårdnat. Därtill har obligationsmarknaden återigen blivit ett attraktivt finansieringsalternativ för allt fler fastighetsbolag, vilket ytterligare bidrar till konkurrensen om kundvolymer.

Aktiviteten på nyproduktionsmarknaden för bostäder var under kvartalet fortsatt låg. Höga mark- och materialpriser, fallande bostadspriser på andrahandsmarknaden, i kombination med låg betalningsvilja hos konsumenterna, gör det svårt för bygg- och utvecklingsbolag att få ihop sina kostnadskalkyler. De förvaltande bolagen fortsätter dock att påvisa goda operationella resultat. Fokus ligger

som tidigare på den egna förvaltningen samt på att genomföra aktiviteter i syfte att på olika sätt anpassa verksamheterna till en högre räntemiljö. Det handlar bland annat om försäljningar av tillgångar, innehållna eller minskade utdelningar, nyemissioner samt ökad kostnadskontroll.

SBAB:s affär handlar om att belåna bostadsfastigheter mot goda säkerheter i områden med stark efterfrågan. SBAB riktar sig generellt mot större företagskunder med diversifierade intäktsströmmar och god likviditet. Under det tredje kvartalet noterades ett fortsatt något avtagande inflöde av nya affärsvolymerna. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 1,6 mdkr (2,0). 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 låg.

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsätter att präglas av hård konkurrens med låga marginaler samtidigt som marknaden som helhet minskar i omfattning. SBAB:s konkurrenskraft bedöms fortfarande som god. Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick under kvartalet till 1,2 mdkr (1,8).

Den totala utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar ökade något under kvartalet till 172,7 mdkr (172,8), varav 105,2 mdkr (104,7) utgjorde utlåning till företag och 67,5 mdkr (68,1) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 maj 2024 till 18,13 procent (17,97 per den 31 maj 2024). Marknadsandelen för

utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 11,24 procent (11,28 per den 31 maj 2024).

Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 3 116 (3 119).

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

### Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och organisationer ökade och uppgick vid utgången av kvartalet till totalt 50,1 mdkr (46,9). Vid samma tidpunkt hade 18 100 (17 700) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 31 augusti 2024 till 3,72 procent (3,46 per den 31 maj 2024). Andelen inlåning från företag och organisationer som täcks av den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 22,2 procent, motsvarande cirka 11,1 mdkr.

## Sveriges nöjdaste företagskunder

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



# Finansiell utveckling

## Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN							
	2024	2024	2024	2023	2023	2024	2023	2023
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Räntenetto	1 223	1 354	1 372	1 332	1 315	3 949	4 114	5 446
Provisionsnetto	-10	-14	-17	-10	-9	-41	-24	-34
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-43	16	40	-80	-62	13	-15	-95
Övriga rörelseintäkter	15	13	14	11	14	42	39	50
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 185</b>	<b>1 369</b>	<b>1 409</b>	<b>1 253</b>	<b>1 258</b>	<b>3 963</b>	<b>4 114</b>	<b>5 367</b>
Kostnader	-453	-470	-439	-448	-398	-1 362	-1 215	-1 663
<b>Resultat före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>732</b>	<b>899</b>	<b>970</b>	<b>805</b>	<b>860</b>	<b>2 601</b>	<b>2 899</b>	<b>3 704</b>
Kreditförluster, netto (not 4) <sup>1)</sup>	39	-21	-23	-31	-6	-5	-62	-93
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-143	-142	-142	-139	-134	-427	-402	-541
<b>Rörelseresultat</b>	<b>628</b>	<b>736</b>	<b>805</b>	<b>635</b>	<b>720</b>	<b>2 169</b>	<b>2 435</b>	<b>3 070</b>
Skatt	-134	-155	-173	-147	-154	-462	-515	-662
<b>Periodens resultat</b>	<b>494</b>	<b>581</b>	<b>632</b>	<b>488</b>	<b>566</b>	<b>1 707</b>	<b>1 920</b>	<b>2 408</b>
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	8,9	10,7	11,9	8,9	10,6	10,5	12,3	11,5
Avkastning på tillgångar, %	0,3	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4
K/I-tal, %	38,2	34,3	31,2	35,8	31,6	34,4	29,5	31,0
Kreditförlustnivå, %	0,03	-0,02	-0,02	-0,02	0,00	0,00	-0,02	-0,02
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,17	0,16	0,16	0,14	0,11	0,17	0,11	0,14
Placeringsmarginal, %	0,74	0,81	0,83	0,82	0,81	0,80	0,85	0,85
Antal anställda, FTE	1 033	1 008	957	948	917	1 033	917	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-sep 2024" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning för 2023 om 963 mnkr. Vid motsvarande beräkning för perioderna "Jan-sep 2023" samt "Jan-dec 2023" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning 2022 om 832 mnkr.

### Tredje kvartalet 2024 jämfört med andra kvartalet 2024

Rörelseresultatet minskade till 628 mnkr (736), främst hänförligt till ett lägre räntenetto samt minskade intäkter från nettoreultat av finansiella transaktioner. Avkastning på eget kapital uppgick till 8,9 procent (10,7) och K/I-talet till 38,2 procent (34,3).

#### Räntenetto

Räntenettet minskade något till 1 223 mnkr (1 354), främst med anledning av lägre inlåningsmarginaler. Utvecklingen motverkades delvis av ökade affärsvolymerna inom både in- och utlåning. Avgiften för insättningsgaranti uppgick till 29 mnkr (29).

#### Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade till -10 mnkr (-14) kopplat till ökade intäkter från försäkringsförmedling.

#### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -43 mnkr (16), främst hänförligt till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

#### Kostnader

Kostnaderna minskade under kvartalet till 453 mnkr (470), främst hänförligt till lägre kostnader för konsulter inom utveckling samt lägre marknadsföringskostnader. Utvecklingen motverkades delvis av något högre personalrelaterade kostnader som en konsekvens av en ökning i antalet anställda (FTE). Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid kvartalets utgång till 1 033 (1 008).

#### Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick för tredje kvartalet 2024 till positivt 39 mnkr (negativt 21). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 4 mnkr (4) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1). Under kvartalet minskade de totala förlustreserveringarna med 40 mnkr (ökning 18). Reserveringar

för lån i kreditsteg 1 och 2 minskade med 13 mnkr (minskning 5) respektive 43 mnkr (ökning 18) samtidigt som reserveringar för lån i kreditsteg 3 ökade med 17 mnkr (ökning 7). Förändringarna i reserveringar för lån i kreditsteg 1 och 2 var främst hänförliga till revideringar av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen i form av uppdaterade makroekonomiska scenarier som påvisar en avmattad ränteutveckling. Detta, i kombination med ökade fallissemangsfrekvenser under det senaste året, resulterade i en mildare effekt på förlustreserveringarna, vilket föranledde en upplösning av reserver. Under kvartalet konstaterades därtill positiva riskklassmigrationer inom framför allt affärsområde Företag & Brf, vilket också bidrog till att minska de totala förlustreserveringarna. Inom affärsområde Privat noterades dock ett ökat antal kunder med betalningssvårigheter och därmed ökade inflöden av lån till kreditsteg 3, vilket föranledde ökade förlustreserveringar. Ovan resulterade sammantaget i en minskning av de totala förlustreserveringarna.

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) under kvartalet. För mer information om förlustreserveringar och förändringar i den framåtblickande informationen i ECL-modellen, se [not 4](#).

SBAB:s kreditgivning till privatpersoner, bostadsrättsföreningar (brf) och fastighetsbolag grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningarna som krävs för att klara av sitt åtagande. Utlåningen inom både Privat och Företag & Brf bedöms fortsatt ha god kreditkvalitet och låg kreditrisk, trots det höga ränteläget som föranlett fler fallissemang.

Med anledning av den ökade osäkerheten på kapitalmarknaden har SBAB ökat uppföljningsfrekvensen av kunder inom Företag & Brf med hög andel marknads-

finansiering och med behov av refinansiering på både kort och lång sikt. SBAB fortsätter därtill att följa upp kunder med byggnadskreditiv för bostadsproduktion, vilka har påverkats negativt av både stigande räntor samt ökande priser på insatsvaror och byggmaterial.

#### Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten samt resolutionsavgiften. Riskskatten uppgår till 0,06 procent av kreditinstitutets skulder. Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 143 mnkr (142), varav riskskatten utgjorde 90 mnkr (90) och resolutionsavgiften 52 mnkr (52).

### Januari–september 2024 jämfört med januari–september 2023

Rörelseresultatet minskade till 2 169 mnkr (2 435), främst till följd av lägre räntenetto och högre kostnader. Avkastning på eget kapital uppgick till 10,5 procent (12,3) och K/I-talet till 34,4 procent (29,5).

Räntenettot minskade till 3 949 mnkr (4 114), främst hänförligt till lägre in- och utlåningsmarginaler. Ökad andel inlåningsfinansiering till en lägre kostnad än annan upplåning påverkade posten positivt. Avgift för insättningsgarantin uppgick för perioden till 87 mnkr (47).

Provisionsnettot minskade till -41 mnkr (-24), främst med anledning av minskade intäkter från samarbeten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 13 mnkr (-15), hänförligt till omvärdering av derivatinstrument som inte omfattas av säkringsredovisningen. För mer information, se [not 3](#).

Kostnaderna ökade till 1 362 mnkr (1 215), främst till följd av ett ökat antal anställda och därmed ökade personalrelaterade kostnader. Kostnaderna ökade även för produktutveckling och marknadsföring. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 1 033 (917).

Kreditförluster (netto) minskade till 5 mnkr (62), främst hänförligt till en övergripande stabilisering i antalet riskklassmigrationer samt revideringar av den framåtblickande informationen som appliceras i nedskrivningsmodellen (justering av bland annat utveckling för räntor samt bo- och fastighetspriser). Det senare bidrog till en större upplösning av förlustreserveringar under perioden. Inom affärsområde Privat noterades ett ökat antal kunder med betalningssvårigheter och därmed ökade inflöden av lån till kreditsteg 3, vilket påverkade posten negativt. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 10 mnkr (7). För

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

Påförda avgifter uppgick till 427 mnkr (402), varav riskskatten utgjorde 271 mnkr (266) och resolutionsavgiften 156 mnkr (136).

Övrigt totalresultat, som redovisas direkt under eget kapital, uppgick för perioden till 840 mnkr (-139), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar där periodens resultat påverkats positivt av en negativ förändring i eutorräntor. För mer information, se nedan samt [sid 24](#).

### → Övrigt totalresultat

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

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

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

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

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

### → Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

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

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

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



# Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN			
	2024-09-30	2024-06-30	2023-12-31	2023-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	260	2 300	6 350	2 087
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	7 999	6 998	36 650	30 648
Utlåning till kreditinstitut	10 619	14 573	11 807	26 131
Utlåning till allmänheten (not 5)	535 000	527 971	517 400	517 896
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 268	94 734	64 945	59 224
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	13 695	13 439	13 401	17 443
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>663 841</b>	<b>660 015</b>	<b>650 553</b>	<b>653 429</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>				
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	5 645	7 325	5 606	10 131
Inlåning från allmänheten	248 080	241 340	215 211	199 871
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	361 445	362 122	382 770	389 381
Efterställda skulder	1 999	1 999	1 998	1 998
Summa återstående skulder i balansräkningen	21 045	21 896	20 878	31 402
<b>Summa skulder</b>	<b>638 214</b>	<b>634 682</b>	<b>626 463</b>	<b>623 783</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>25 627</b>	<b>25 333</b>	<b>24 090</b>	<b>20 646</b>
– varav reserver/fond för verkligt värde	–2 897	–4 402	–3 737	–6 778
– varav primärkapitalinstrument	6 100	7 700	5 800	5 800
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>663 841</b>	<b>660 015</b>	<b>650 553</b>	<b>653 429</b>
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,4	12,1	12,3	11,6
Primärkapitalrelation, %	15,9	16,6	15,8	15,0
Total kapitalrelation, %	17,1	17,7	17,0	16,1
Bruttosoliditetsgrad, % <sup>1)</sup>	4,13	4,39	4,09	4,09
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	258	265	258	248
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	134	133	132	130

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

### Tredje kvartalet 2024 jämfört med andra kvartalet 2024

#### Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade till 8,0 mdkr (7,0), främst hänförligt till ett ökat innehav av riksbankscertifikat. Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker minskade till 0,3 mdkr (2,3). Utlåning till kreditinstitut minskade till 10,6 mdkr (14,6), främst hänförligt till utflöden avseende 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 96,3 mdkr (94,7), främst drivet av nya värdepappersköp inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 535,0 mdkr (528), varav 360,6 mdkr utgjorde bolån, 1,7 mdkr privatlån, 105,2 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 67,5 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 12-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut minskade till 5,6 mdkr (7,3) främst drivet av utflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA) samt minskad repofinansiering inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade till 248,1 mdkr (241,3), varav 87 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 25,6 mdkr (25,5), främst hänförligt till periodens resultat samt utfall för övrigt totalresultat. Övrigt totalresultat, som redovisas under eget kapital, uppgick till 1,5 mdkr (-0,2), främst hänförligt till värdeförändringar kopplade till kassafödessakringar. För mer information om denna post, se [sid 24](#). Under kvartalet löstes primärkapitallån (AT1) om totalt 1,6 mdkr in i förtid, vilket påverkade eget kapital med motsvarande belopp.

#### Upplåning

Kapitalmarknaderna upplevde betydande turbulens i slutet av juli och början av augusti i samband med att positioner i japanska yen snabbt avvecklades efter att Japans centralbank beslutat om att höja styrräntan. I samband därmed signalerade centralbanken i Japan att ytterligare höjningar är att vänta. Under samma period publicerades amerikanska ekonomiska data med kraftiga fall inom tillverkningsindustrin och lägre jobbtillväxt, vilket väckte frågor om möjligheterna för en mjuklandning för den amerikanska ekonomin. Denna osäkerhet bidrog till kraftigt fallande börser och en mer volatil marknad. Kreditspreadar förblev trots utvecklingen relativt stabila och upplåningsmarknaderna har sedan dess återhämtat sig.

Under augusti sänkte Riksbanken styrräntan till 3,50 procent följt av ytterligare en sänkning i september till 3,25 procent. Båda sänkningarna var enligt förväntan och återspeglades sedan tidigare i räntemarknadens prissättning. Riksbanken har signalerat att fler sänkningar är att vänta i linje med marknadens förväntningar. I USA beslutade den amerikanska centralbanken, FED, att i september sänka styrräntan med 50 baspunkter och markerade därmed starten på en förväntad räntesänkingscykel. I Europa sänkte ECB styrräntan med förväntade 25 baspunkter till 3,50 procent samtidigt som tillväxtprognoserna för nästkommande år justerades ned.

Upplåningsmarknaderna fortsätter att fungera tillfredsställande och aktiviteten i såväl den svenska som den europeiska primärmarknaden har under året varit hög. Svenska banker har haft möjlighet att dra nytta av den likvärdiga prissättningen mellan SEK och EUR, vilket föranlett att många inhemska aktörer valt att emittera icke-säkerställd skuld i EUR-marknaden. Aktiviteten för säkerställda obligationer i den svenska marknaden var dock rekordlåg i augusti med de lägsta emissionsvolymerna som noterats på många år.

Den senaste tidens starka inlåningstillväxt medför att SBAB-koncernens upplåningsbehov för 2024 bedöms vara något lägre än tidigare år, motsvarande cirka 35

mdkr. Vid sidan om löpande emissioner på den svenska säkerställda marknaden emitterade SBAB under det tredje kvartalet en grön icke säkerställd obligation (Senior Non-Preferred) om 1,5 mdkr, den första transaktionen under det nya gröna obligationsramverk som publicerades tidigare under 2024. Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 7,7 mdkr (6,5). Samtidigt genomfördes återköp om 3,6 mdkr (5,8) medan 8,7 mdkr (18,7) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper minskade med 0,7 mdkr till totalt 361,4 mdkr (362,1). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 33,5 mdkr under 2024 (varav 21 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 12,5 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2024 om cirka 53,2 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 50,6 mdkr (53,6), varav 19,8 mdkr (21,1) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 26,9 mdkr (29,6) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 4 mdkr (2,9) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 310,8 mdkr (308,5), varav 235,4 mdkr var i SEK och 75,4 mdkr i utländsk valuta.

### Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating<sup>1)</sup>. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 101,1 mdkr (100,1). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 97,8 mdkr (96,8).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorizonten. Överlevnadshorizonten uppgick vid utgången av kvartalet till 253 dagar (347), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 september 2024 till 258 procent (265) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 180 procent (197). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 133,6 procent (132,9).

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 under kvartalet till 21,2 mdkr (21,0), främst hänförligt till upparbetat årsresultat<sup>1)</sup>. Riskexponeringsbeloppet (REA) minskade under kvartalet till 171,5 mdkr (172,9), främst hänförligt till riskmigrationer i utlåningsportföljen inom affärsområde Företag & Brf. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 september 2024 till 12,4 procent (12,1) och total kapitalrelation till 17,1 procent (17,7).

Finansinspektionens (FI) samlade kapitalkrav beräknas per den 30 september 2024 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 10,1 procent och en total kapitalrelation om 14,4 procent. SBAB:s kapitalmål uppskattas därmed per samma datum motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 11,1 procent samt en total kapitalrelation om lägst 15,0 procent.

SBAB har sedan tidigare fått nya PD-modeller avseende hushållsexponeringar respektive företagsexponeringar godkända av FI, vilka sedan 2023 är implementerade i verksamheten. SBAB avser att ansöka om en ny LGD-modell för hushållsexponeringar i slutet av 2024. 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.

FI:s senaste beslut i översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) innefattar en Pelare 2-vägledning för SBAB om 0 procent på det riskvägda kapitalkravet samt 0,5 procent på bruttosoliditeten. Totalt bruttosoliditetskrav omfattar dels detta krav, dels ett minimikrav om 3 procent av exponeringsbeloppet, vilket resulterar i ett totalt bruttosoliditetskrav om 3,50 procent. Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 30 september 2024 till 4,13 procent (4,39).

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

### Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2024-09-30			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
<b>Kapitalkrav enligt FI:s samlade bedömning<sup>1)</sup></b>	<b>24 650</b>	<b>14,4</b>	<b>17 242</b>	<b>10,1</b>
– varav Pelare 1 minimikrav	7 859	4,6	4 420	2,6
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån (Art. 458 CRR)	5 860	3,4	3 297	1,9
– varav Pelare 2-krav (P2R)	3 207	1,9	1 801	1,1
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	4 287	2,5	4 287	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	3 437	2,0	3 437	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–	–	–
<b>SBAB:s kapitalmål<sup>2)</sup></b>	<b>25 679</b>	<b>15,0</b>	<b>18 956–22 386</b>	<b>11,1–13,1</b>
<b>SBAB:s faktiska kapital</b>	<b>29 312</b>	<b>17,1</b>	<b>21 193</b>	<b>12,4</b>

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.

## Händelser efter periodens utgång

### FI undersöker SBAB

Finansinspektionen (FI) meddelade den 8:e oktober att en undersökning ska genomföras avseende hur bankens kreditriskhantering lever upp till kraven på styrning, riskhantering och kontroll. Undersökningen sker mot bakgrund av att SBAB är en betydande aktör inom segmentet kommersiella bostadsfastigheter i Sverige och har vuxit kraftigt under de senaste åren.

### Granskningsrapport

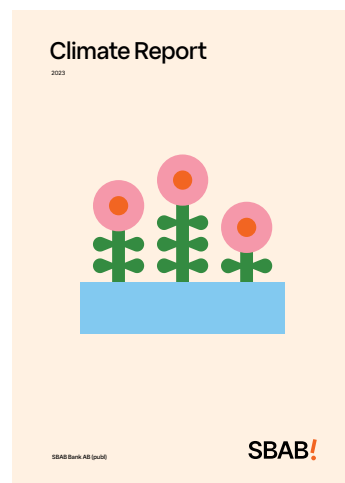
Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

## Utfall finansiella mål från ägaren

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

## Långsiktigt klimatmål mot 2038

I slutet av 2022 antog SBAB ett klimatmål för att minska bolagets totala utsläppsintensitet (kgCO<sub>2</sub>e per kvm) från vår utlåningsportfölj med 50 procent till 2038, inkluderat ett delmål om 30 procent till 2030. Det handlar om indirekta utsläppen kopplade till utlåningsportföljen som står för ca 99% av SBAB totala utsläpp. 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

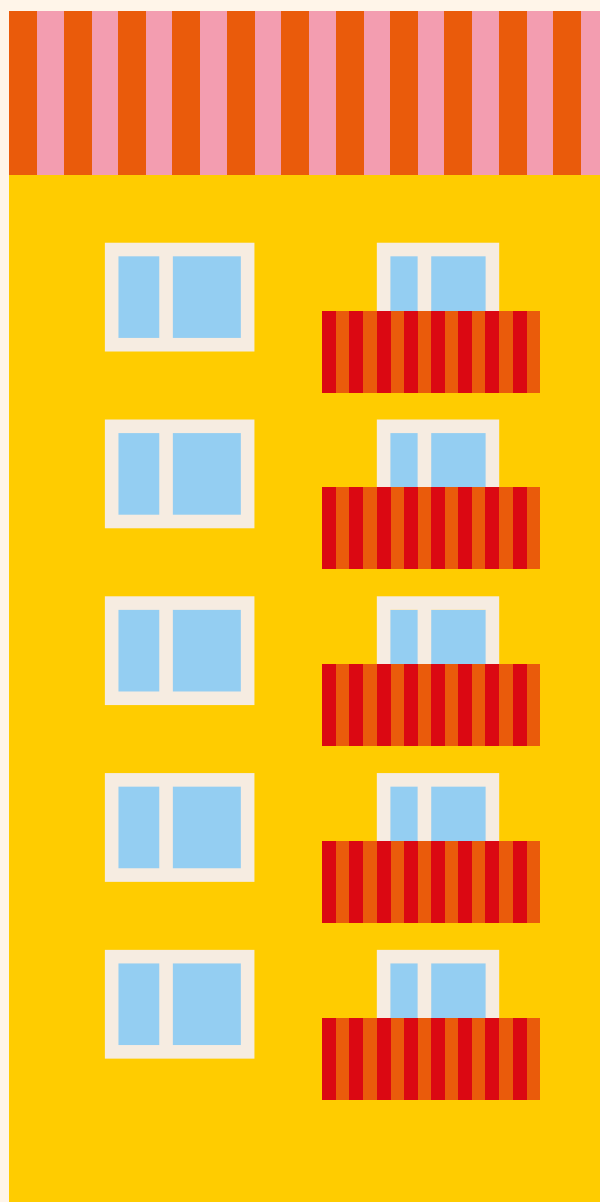
- 23 Resultaträkning i sammandrag
- 24 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 25 Balansräkning i sammandrag
- 26 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 27 Kassaflödesanalys i sammandrag

## 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 Kv 3	2024 Kv 2	2023 Kv 3	2024 Jan-sep	2023 Jan-sep	2023 Jan-dec
Ränteintäkter <sup>1)</sup>	6 972	7 422	6 812	21 856	18 153	25 421
Räntekostnader	-5 749	-6 068	-5 497	-17 907	-14 039	-19 975
<b>Räntenetto</b>	<b>1 223</b>	<b>1 354</b>	<b>1 315</b>	<b>3 949</b>	<b>4 114</b>	<b>5 446</b>
Provisionsintäkter	11	8	10	28	39	48
Provisionskostnader	-21	-22	-19	-69	-63	-82
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-43	16	-62	13	-15	-95
Övriga rörelseintäkter	15	13	14	42	39	50
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 185</b>	<b>1 369</b>	<b>1 258</b>	<b>3 963</b>	<b>4 114</b>	<b>5 367</b>
Personalkostnader	-259	-252	-221	-751	-650	-890
Övriga kostnader	-156	-179	-137	-495	-438	-608
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-38	-39	-40	-116	-127	-165
<b>Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>-453</b>	<b>-470</b>	<b>-398</b>	<b>-1 362</b>	<b>-1 215</b>	<b>-1 663</b>
<b>Resultat före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>732</b>	<b>899</b>	<b>860</b>	<b>2 601</b>	<b>2 899</b>	<b>3 704</b>
Kreditförluster, netto (not 4) <sup>2)</sup>	39	-21	-6	-5	-62	-93
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-143	-142	-134	-427	-402	-541
<b>Rörelseresultat</b>	<b>628</b>	<b>736</b>	<b>720</b>	<b>2 169</b>	<b>2 435</b>	<b>3 070</b>
Skatter	-134	-155	-154	-462	-515	-662
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>494</b>	<b>581</b>	<b>566</b>	<b>1 707</b>	<b>1 920</b>	<b>2 408</b>

<sup>1)</sup> Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det tredje kvartalet 2024 till 5 559 mnkr och för motsvarande period föregående år till 5 129 mnkr för koncernen.

<sup>2)</sup> Inklusive nedskrivning och återföring av nedskrivning av finansiella tillgångar.

# Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2024	2024	2023	2024	2023	2023
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>494</b>	<b>581</b>	<b>566</b>	<b>1 707</b>	<b>1 920</b>	<b>2 408</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	4	145	36	266	-40	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	1 901	-349	-363	814	-122	3 680
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-392	42	67	-222	33	-756
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner	-10	-8	-4	-22	-14	-19
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	2	1	1	4	3	4
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>1 505</b>	<b>-169</b>	<b>-262</b>	<b>840</b>	<b>-139</b>	<b>2 902</b>
<b>Summa totalresultat för året/perioden</b>	<b>1 999</b>	<b>412</b>	<b>304</b>	<b>2 547</b>	<b>1 781</b>	<b>5 310</b>

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

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

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

Posten omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner utgörs av aktuella vinster och förluster där ändringar i diskonteringsränta och inflation är de antaganden som har störst påverkan på posten.

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



# Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2024-09-30	2023-12-31	2023-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	260	6 350	2 087
Belåningsbara statskskultförbindelser m. m.	7 999	36 650	30 648
Utlåning till kreditinstitut	10 619	11 807	26 131
Utlåning till allmänheten (not 5)	535 000	517 400	517 896
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	79	-1 565	-3 233
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 268	64 945	59 224
Derivatinstrument (not 6)	10 567	12 241	16 036
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	6	5	5
Uppskjutna skattefordringar	691	911	1 706
Immateriella anläggningstillgångar	496	468	446
Materiella tillgångar	231	249	260
Övriga tillgångar	314	258	1 318
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 311	834	905
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>663 841</b>	<b>650 553</b>	<b>653 429</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	5 645	5 606	10 131
Inlåning från allmänheten	248 080	215 211	199 871
Emitterade värdepapper m. m.	361 445	382 770	389 381
Derivatinstrument (not 6)	12 498	15 695	24 568
Övriga skulder	1 018	2 021	767
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 519	3 153	6 054
Avsättningar	10	9	13
Efterställda skulder	1 999	1 998	1 998
<b>Summa skulder</b>	<b>638 214</b>	<b>626 463</b>	<b>632 783</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	-2 897	-3 737	-6 778
Primärkapitalinstrument	6 100	5 800	5 800
Balanserad vinst	18 759	17 661	17 746
Årets resultat	1 707	2 408	1 920
<b>Summa eget kapital</b>	<b>25 627</b>	<b>24 090</b>	<b>20 646</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>663 841</b>	<b>650 553</b>	<b>653 429</b>

# Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat <sup>1)</sup>	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-3 737</b>	<b>5 800</b>	<b>20 069</b>	<b>24 090</b>
Primärkapitalinstrument	-	-	300	-	300
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-347	-347
Lämnad utdelning	-	-	-	-963	-963
Övrigt	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	840	-	-	840
Periodens resultat	-	-	-	1 707	1 707
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>840</b>	<b>-</b>	<b>1 707</b>	<b>2 547</b>
<b>Utgående balans 2024-09-30</b>	<b>1 958</b>	<b>-2 897</b>	<b>6 100</b>	<b>20 466</b>	<b>25 627</b>
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-6 639</b>	<b>5 800</b>	<b>18 830</b>	<b>19 949</b>
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-256	-256
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt	-	-	-	4	4
Övrigt totalresultat	-	-139	-	-	-139
Periodens resultat	-	-	-	1 920	1 920
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-139</b>	<b>-</b>	<b>1 920</b>	<b>1 781</b>
<b>Utgående balans 2023-09-30</b>	<b>1 958</b>	<b>-6 778</b>	<b>5 800</b>	<b>19 666</b>	<b>20 646</b>
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-6 639</b>	<b>5 800</b>	<b>18 830</b>	<b>19 949</b>
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-340	-340
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt	-	-	-	3	3
Övrigt totalresultat	-	2 902	-	-	2 902
Årets resultat	-	-	-	2 408	2 408
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>2 902</b>	<b>-</b>	<b>2 408</b>	<b>5 310</b>
<b>Utgående balans 2023-12-31</b>	<b>1 958</b>	<b>-3 737</b>	<b>5 800</b>	<b>20 069</b>	<b>24 090</b>

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

# Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2024	2023	2023
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>18 157</b>	<b>23 625</b>	<b>23 625</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	7 708	7 578	6 092
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 673	-1 490	-2 039
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-712	-631	840
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-11 795	112	-9 324
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 472</b>	<b>5 569</b>	<b>-4 431</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förändring av materiella tillgångar	-15	-26	-32
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-92	-88	-131
Förvärv av dotterföretag, andelar i intresseföretag och joint ventures	-1	2	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-108</b>	<b>-112</b>	<b>-162</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Utbetald utdelning	-963	-832	-832
Förändring av primärkapitalinstrument	300	-	-
Förändring av förlagslån	-	-	-
Amortering av leasingskuld	-35	-32	-43
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-698</b>	<b>-864</b>	<b>-875</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>-7 278</b>	<b>4 593</b>	<b>-5 468</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>10 879</b>	<b>28 218</b>	<b>18 157</b>

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 2024-09-30	Ingående balans 2023-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2023-09-30
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 998	-	-	1	1 999	1 997	-	-	1	1 998
Leasingskuld	183	-35	-	17	165	192	-32	-	32	192
Primärkapitalinstrument	5 800	300	-	-	6 100	5 800	-	-	-	5 800
<b>Summa</b>	<b>7 981</b>	<b>265</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>8 264</b>	<b>7 989</b>	<b>-32</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>7 990</b>

## Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

**Nya och ändrade redovisningsprinciper som träder i kraft 2024 eller senare** 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 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 24 oktober 2024.

## Not 2 Förändring av risker

### Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under tredje kvartalet 2024 har ännu ingen väsentligt ökad kreditrisk konstaterats i SBAB:s utlåning. Andelen kunder som uppvisar betalningssvårigheter är fortsatt låg och det höga ränteläget har hittills endast bidragit till en liten ökning i kreditrisk bland kunderna i respektive affärsområde. Inom affärsområdet Privat har dock kunder med betalningssvårigheter fortsatt öka, vilket har bidragit till ett inflöde till kreditsteg 3 och ökade förlustreserveringar. Riskklassmigrationerna inom både affärsområde Företag & Brf samt Privat var positiva vilket resulterat i minskade förlustreserveringar i kreditsteg 1 och 2. Sammantaget har förlustreserveringarna minskat under tredje kvartalet.

Den framåtblickande informationen reviderades under september 2024 till följd av kontinuerlig uppföljning av den ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Den framåtblickande informationen visar på en stabilisering av ränteläget i närtid med fallande räntor över längre perspektiv samt något mildare prisfall för hus och fastigheter. Uppdateringen av den framåtblickande informationen har bidragit till mildare effekter på grund av en avmattande räntebana i kombination med ökade fallissemangsfrekvenser senaste året, och har därigenom resulterat i minskade förlustreserveringar för kreditsteg 1 och 2. Sammantaget har ökningen av exponeringar i kreditsteg 3 inom Privat, positiva riskklassmigrationer inom båda affärsområden samt de förbättrade makroekonomiska prognoserna resulterat i en minskning av totala förlustreserveringar.

Totala förlustreserveringar uppgick per den 30 september 2024 till 304 mnkr, jämfört med 344 mnkr per den 30 juni 2024.

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

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

### Kreditrisk i finansverksamheten

SBAB beräknar motpartsrisik enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Totala limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har ökat till 5 735 mnkr per den 30 september jämfört med ett limitutnyttjande om 5 378 mnkr per den 30 juni 2024.

### Likviditetsrisk

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

### Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SBAB Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s VaR-modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per den 30 september uppgick SBAB:s VaR till 1 443 mnkr, jämfört med 1 631 mnkr per den 30 juni 2024.

### Operativ risk

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

### 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 procent av utlånat kapital, vilket är oförändrat jämfört med utgången av Q2 2024. SBAB har en begränsad utlåning till kommersiella fastigheter som per den 30 september 2024 uppgick till 2 procent av utlåning till allmänheten, vilket är oförändrat jämfört med utgången av Q2 2024. För mer information om den geografiska fördelningen i SBAB:s utlåning, se [not 5](#). SBAB utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se [not 12](#).

### Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2024	2024	2023	2024	2023	2023
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>						
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-1 958	-849	211	-1 974	1 087	-3 190
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	1 895	865	-265	1 922	-1 138	3 138
- Övriga derivatinstrument	-51	31	-34	76	170	-47
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	-	0	1	2	0	2
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	15	-29	-3	-73	-199	-213
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-22	-30	-14	-74	-14	-43
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	73	19	39	114	121	301
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	5	7	1	16	-46	-45
Valutaomräkningseffekter	0	2	2	4	4	2
<b>Summa</b>	<b>-43</b>	<b>16</b>	<b>-62</b>	<b>13</b>	<b>-15</b>	<b>-95</b>

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

rekomma mellan perioder för enskilda poster i ovanstående uppställning. Dessa motverkas i regel av resultatvariationer i övriga poster. Resultatvariationer som inte neutraliserats genom riskhantering och säkringsredovisning kommenteras i resultatöversikten.

### Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2024	2024	2023	2024	2023	2023
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<b>Utlåning till allmänheten</b>						
Konstaterade kreditförluster	-4	-4	-2	-10	-7	-9
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	3	3	4
Justering ränta, nedskrivna lån	2	2	1	4	1	2
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	13	5	15	37	6	-5
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	43	-19	-6	19	-26	9
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-17	-7	-52	-64	-54	-113
Garantier <sup>1)</sup>	0	0	-2	0	-3	-3
<b>Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten</b>	<b>38</b>	<b>-22</b>	<b>-45</b>	<b>-11</b>	<b>-80</b>	<b>-115</b>
<b>Lånelöften och byggnadskreditiv<sup>2)</sup></b>						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	1	0	14	3	18	18
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	0	1	25	2	0	5
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	0	0	-	1	-	-1
<b>Periodens kreditförluster, netto för lånelöften och byggnadskreditiv</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>39</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>22</b>
<b>Övriga finansiella instrument</b>						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens kreditförluster, netto för övriga finansiella instrument</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa</b>	<b>39</b>	<b>-21</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-62</b>	<b>-93</b>

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 tredje kvartalet 2024 till positivt 39 mnkr (21). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 4 mnkr (4) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1). Under kvartalet minskade de totala förlustreserveringarna med 40 mnkr (ökning 18). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 13 mnkr (minskning 5) samt för lån i kreditsteg 2 med 43 mnkr (ökning 18) men ökade för kreditsteg 3 med 17 mnkr (ökning 7).

Förändringen i reserveringar för lån i kreditsteg 1 och 2 påverkas av en uppdatering i den framåtblickande informationen med nya makroekonomiska scenarier som påvisar en avmattad ränteutveckling, som i kombination med ökade fallissemangsfrekvenser under senaste året, resulterar i en mildare

effekt på förlustreserveringarna och därmed en upplösning. Under kvartalet har därutöver positiva riskklassmigrationer konstaterats framför allt inom affärsområde Företag & Brf, vilket också har minskat förlustreserveringarna. Inom affärsområde Privat har dock ett ökat antal kunder med betalningssvårigheter bidragit till ett inflöde till kreditsteg 3, vilket har fått motsatt effekt och ökat förlustreserveringarna. Sammantaget har ovannämnda effekter resulterat i en minskning av totala förlustreserveringar.

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

## Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

### Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (10 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (25 %)		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026
BNP <sup>1)</sup> , Δ	+2,1%	+3,1%	+2,0%	+3,2%	+4,7%	+2,8%	-5,9%	+2,9%	+4,5%	-3,0%	-0,7%	+1,5%
Reporänta	3,0%	2,2%	2,2%	3,0%	2,1%	2,4%	3,2%	2,6%	2,5%	3,3%	3,2%	3,2%
Arbetslöshet	8,3%	8,0%	7,6%	8,2%	7,3%	6,4%	8,3%	11,2%	10,2%	8,3%	9,4%	10,1%
Småhuspriser, Δ	+6,3%	+3,4%	+2,3%	+6,5%	+6,7%	-0,5%	+4,8%	-6,6%	-3,5%	+3,5%	-12,9%	-14,8%
Bostadsrättspriser, Δ	+6,4%	+5,8%	+5,5%	+6,6%	+9,3%	+2,1%	+3,3%	-8,8%	-6,5%	+2,6%	-11,8%	-10,9%
Fastighetspriser, Δ	+0,7%	+0,1%	+1,8%	+0,9%	+2,9%	+1,1%	-2,2%	-7,0%	-6,4%	-2,9%	-7,8%	-9,0%
<b>ECL</b>	<b>164 mnkr</b>			<b>155 mkr</b>			<b>337 mnkr</b>			<b>553 mnkr</b>		
<b>Sammanvägt ECL<sup>2)</sup></b>	<b>304 mnkr</b>											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 300 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 4 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

### Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under tredje 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 mildare prisfall för hus och fastigheter än tidigare samt en avmattad ränteutveckling med ett stabiliserat ränteläge. Svensk ekonomi bedöms fortsatt påverkas av det höga ränteläget till följd av de senaste årens inflation och den ökade ekonomiska osäkerheten i omvärlden.

Mot bakgrund av avmattning i ränteutvecklingen och en stabilisering av ränteläget tar samtliga scenarier i den framåtblickande informationen hänsyn till något lägre räntor över kommande år med en räntetopp som bedöms redan ha inträffat för de bättre scenarierna. I samband med utvecklingen av ränteläget förväntas arbetslösheten minska med undantag för i de negativa scenarierna där fortsatt höga räntenivåer under 2024 får genomslag i svensk ekonomi och arbetslösheten. Småhus- och bostadsrättspriserna förväntas stiga i takt med sjunkande räntor i scenario 1 och 2, men är negativa i scenario 3 och 4.

Per den 30 september 2024 uppgår de totala förlustreserveringarna till 304 mnkr, jämfört med 344 mnkr per den 30 juni 2024. Inom båda affärsområdena Privat och Företag & Brf minskade ECL och således förlustreserveringarna under kvartalet, främst hänförligt till den framåtblickande informationen som har bidragit till mildare effekter i PD-estimatet i ECL-modellen på grund av en avmattande räntebana i kombination med ökade fallissemangsfrekvenser senaste året. Detta har resulterat i minskade förlustreserveringar för kreditsteg 1 och 2 om 23 mnkr. Vidare har positiva riskklassmigrationer inom båda affärs-

områden konstaterats vilket har resulterat i minskade förlustreserveringar om 35 mnkr, varav 30 mnkr är hänförligt till Företag & Brf. En ökad andel exponeringar i kreditsteg 3 inom Privat har däremot ökat förlustreserveringarna med 19 mnkr medan minskad andel exponeringar i kreditsteg 3 inom Företag & Brf har minskat förlustreserveringarna med 2 mnkr.

I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i ECL-modellen. De underliggande kreditriskmodellerna för beräkning av ECL, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har endast visat på en begränsad ökad kreditrisk.

SBAB är för närvarande komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 304 mnkr per den 30 september 2024.

### Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditrisken i utlåningen till privatpersoner är låg. Kreditgivningen inom Privat grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Finansinspektionens årliga bolåneundersökning, med data från 2023, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna trots det försämrade ekonomiska läget. Den genomsnittliga belåningsgraden<sup>3)</sup> (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 59 procent (59), och det genomsnittliga bolånet uppgick vid samma tidpunkt till 1,9 mnkr (1,9). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 67 procent (66) och skuldkvoten till 3,4 (3,4). Under tredje kvartalet 2024 har fler individuella reserveringar inom Privat bidragit till en ökning av förlustreserveringarna med 2 mnkr.

## Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare, och bostadsrättsföreningar (brf) bedöms också som god. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av kvartalet till 61 (60) respektive 32 procent (32). 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 ökat frekvensen på uppföljningen av de kunder som har marknadsfinansiering som ska refinansieras på både kort och lång sikt, samt av de kunder med byggnadskreditiv avseende bostadsproduktion som särskilt påverkas av

stigande räntor och ökande priser på insatsvaror och byggmaterial. Vidare sker en mer frekvent utvärdering av kundernas riskklasser med hjälp av expertbedömning. Inga nya individuella reserveringar har bedömts nödvändiga inom detta affärsområde under tredje kvartalet 2024.

3) Belåningsgraden definieras som lånets storlek i förhållande till marknadsvärdet av ställd säkerhet. Det redovisade genomsnittet är exponeringsviktat. I beräkningen tas i förekommande fall hänsyn till påverkande faktorer såsom garantier och pantens 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		
	2024-09-30	2023-12-31	2023-09-30
Ingående balans, per år	517 400	509 492	509 492
Periodens nyutlåning	62 494	71 068	55 044
Amortering, lösen	-44 876	-63 042	-46 559
Konstaterade kreditförluster	-10	-9	-7
Förändring reservering för förväntade kreditförluster <sup>1)</sup>	-8	-109	-74
<b>Utgående balans, per år</b>	<b>535 000</b>	<b>517 400</b>	<b>517 896</b>

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

### Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2024-09-30	2023-12-31	2023-09-30
Utlåning Bolån	360 582	346 314	349 420
Utlåning Företag & Brf	172 737	169 321	166 608
Utlåning Privatlån	1 681	1 765	1 868
<b>Summa</b>	<b>535 000</b>	<b>517 400</b>	<b>517 896</b>

### Geografisk sammansättning

	KONCERNEN			
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %	
	2024	2023	2024	2023
	Kv 3	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Stockholmsregionen	62,6	63,3	49,2	50,2
Öresundsregionen	9,3	9,2	18,8	17,9
Universitets- och tillväxtorter	10,9	10,8	16,4	16,6
Göteborgsregionen	10,9	10,9	8,7	8,7
Övriga orter	6,3	5,9	6,9	6,6

## Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

### Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2024-09-30	2023-12-31	2023-09-30
<b>Kreditsteg 1</b>			
Utlåning brutto	492 008	466 456	441 865
Reserv	-30	-66	-56
<b>Summa</b>	<b>491 978</b>	<b>466 390</b>	<b>441 809</b>
<b>Kreditsteg 2</b>			
Utlåning brutto	42 401	50 501	75 717
Reserv	-61	-81	-116
<b>Summa</b>	<b>42 340</b>	<b>50 420</b>	<b>75 601</b>
<b>Kreditsteg 3</b>			
Utlåning brutto	891	735	571
Reserv	-209	-145	-85
<b>Summa</b>	<b>682</b>	<b>590</b>	<b>486</b>
<b>Total, utlåning brutto</b>	<b>535 300</b>	<b>517 692</b>	<b>518 153</b>
<b>Total, reserv</b>	<b>-300</b>	<b>-292</b>	<b>-257</b>
<b>Summa</b>	<b>535 000</b>	<b>517 400</b>	<b>517 896</b>

### Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	<b>466 456</b>	<b>-66</b>	<b>50 501</b>	<b>-81</b>	<b>735</b>	<b>-145</b>	<b>517 692</b>	<b>-292</b>
Flytt till 1	18 495	-33	-18 473	29	-22	3	0	0
Flytt till 2	-17 546	6	17 669	-18	-123	12	0	0
Flytt till 3	-162	0	-308	2	470	-3	0	0
Volymförändring*	24 055	5	-5 566	6	-141	15	18 349	25
Omvärdering**	711	58	-1 422	1	-20	-98	-732	-40
Konstaterad förlust	-1	-	-	-	-8	7	-9	7
<b>Utgående balans 2024-09-30</b>	<b>492 008</b>	<b>-30</b>	<b>42 401</b>	<b>-61</b>	<b>891</b>	<b>-209</b>	<b>535 300</b>	<b>-300</b>

\* 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
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>478 737</b>	<b>-62</b>	<b>30 567</b>	<b>-90</b>	<b>371</b>	<b>-31</b>	<b>509 675</b>	<b>-183</b>
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
<b>Utgående balans 2023-12-31</b>	<b>466 456</b>	<b>-66</b>	<b>50 501</b>	<b>-81</b>	<b>735</b>	<b>-145</b>	<b>517 692</b>	<b>-292</b>

\* 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					
	2024-09-30			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	4 457	12 279	484 036	5 390	14 946	497 610
Valutarelaterade	6 110	219	90 052	6 851	749	95 549
<b>Summa</b>	<b>10 567</b>	<b>12 498</b>	<b>574 088</b>	<b>12 241</b>	<b>15 695</b>	<b>593 159</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan–sep 2024					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing <sup>1)</sup>	Legalt resultat
Räntenetto	2 321	1 628	3 949	–	–	3 949
Provisionsintäkter	28	0	28	–	–	28
Provisionskostnader	–48	–22	–70	–	–	–70
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	9	13	–	–	13
Övriga rörelseintäkter	42	1	43	–	–	43
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 347</b>	<b>1 616</b>	<b>3 963</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 963</b>
Löner och ersättning	–344	–128	–472	–	–	–472
Övriga personalkostnader	–216	–86	–302	24	–	–278
Övriga kostnader	–388	–117	–505	–24	33	–496
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–56	–27	–83	–	–33	–116
Kreditförluster, netto	–42	37	–5	–	–	–5
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	–283	–144	–427	–	–	–427
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 018</b>	<b>1 151</b>	<b>2 169</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 169</b>
Skatt	–216	–246	–462	–	–	–462
<b>Resultat efter schablonskatt</b>	<b>802</b>	<b>905</b>	<b>1 707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 707</b>
Avkastning på eget kapital, %	8,1	14,1	10,5	–	–	10,5

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

## Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-sep 2023					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	2 517	1 597	4 114	-	-	4 114
Provisionsintäkter	39	0	39	-	-	39
Provisionskostnader	-46	-17	-63	-	-	-63
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-13	-2	-15	-	-	-15
Övriga rörelseintäkter	38	1	39	-	-	39
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 535</b>	<b>1 579</b>	<b>4 114</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 114</b>
Löner och ersättning	-294	-115	-409	-	-	-409
Övriga personalkostnader	-190	-82	-272	31	-	-241
Övriga kostnader	-334	-105	-439	-31	32	-438
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-54	-41	-95	-	-32	-127
Kreditförluster, netto	14	-76	-62	-	-	-62
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-262	-140	-402	-	-	-402
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 415</b>	<b>1 020</b>	<b>2 435</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 435</b>
Skatt	-299	-216	-515	-	-	-515
<b>Resultat efter schablonskatt</b>	<b>1 116</b>	<b>804</b>	<b>1 920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 920</b>
Avkastning på eget kapital, %	11,1	14,6	12,3	-	-	12,3

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -24 mnkr (-31) 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							
2024-09-30							
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	-	-	-	-	260	260	260
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-	-	-	7 999	-	7 999	7 999
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	10 619	10 619	10 619
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	535 000	535 000	534 334
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	79	79	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	90 253	6 015	96 268	95 892
Derivatinstrument	-	10 245	322	-	-	10 567	10 567
Övriga tillgångar	-	-	-	-	308	308	308
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	772	418	1 189	1 189
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>10 245</b>	<b>322</b>	<b>99 024</b>	<b>552 699</b>	<b>662 289</b>	<b>661 168</b>

### Finansiella skulder

KONCERNEN						
2024-09-30						
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	-	-	5 645	5 645	5 645	
Inlåning från allmänheten	-	-	248 080	248 080	248 080	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	361 445	361 445	358 033	
Derivatinstrument	11 700	798	-	12 498	12 498	
Övriga skulder	-	-	846	846	846	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	7 378	7 378	7 378	
Efterställda skulder	-	-	1 999	1 999	1 990	
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>11 700</b>	<b>798</b>	<b>625 393</b>	<b>637 891</b>	<b>634 470</b>	

## Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2023-12-31						
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	6 350	6 350	6 350
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	442	-	-	36 208	0	36 650	36 650
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	11 807	11 807	11 807
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	517 400	517 400	515 257
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-1 565	-1 565	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	54 671	10 274	64 945	64 933
Derivatinstrument	-	11 794	447	-	-	12 241	12 241
Övriga tillgångar	-	-	-	-	262	262	262
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	-	-	351	390	747	747
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>448</b>	<b>11 794</b>	<b>447</b>	<b>91 230</b>	<b>544 918</b>	<b>648 837</b>	<b>648 247</b>

### 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
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>14 815</b>	<b>880</b>	<b>609 064</b>	<b>624 759</b>	<b>616 705</b>

#### 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							
	2024-09-30				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
<b>Tillgångar</b>								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	-	7 999	-	7 999	662	35 988	-	36 650
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	90 253	-	-	90 253	54 670	-	-	54 670
Derivatinstrument	-	10 567	-	10 567	-	12 241	-	12 241
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	772	-	-	772	357	-	-	357
<b>Summa</b>	<b>91 025</b>	<b>18 566</b>	<b>-</b>	<b>109 590</b>	<b>55 689</b>	<b>48 229</b>	<b>-</b>	<b>103 918</b>
<b>Skulder</b>								
Derivatinstrument	-	12 498	-	12 498	-	15 695	-	15 695
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>12 498</b>	<b>-</b>	<b>12 498</b>	<b>-</b>	<b>15 695</b>	<b>-</b>	<b>15 695</b>

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 30 september 2024 till 253 dagar (347 dagar per den 30 juni 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 30 september 2024 till 258 procent (265 procent per den 30 juni 2024) i alla valutor konsoliderat. Signifikanta valutor för banken är SEK och EUR, där LCR uppgick till 180 procent (197) i SEK och 5 517 procent (9 885) i EUR.

Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 2024-09-30, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 133,6 procent (132,9).

mdkr		KONCERNEN									
		2024-09-30					2023-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	<b>Level 1 tillgångar</b>	<b>95,8</b>	<b>80,4</b>	<b>14,5</b>	<b>0,9</b>	-	<b>100,8</b>	<b>84,1</b>	<b>15,7</b>	<b>1,0</b>	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker <sup>1)</sup>	7,6	7,6	-	-	-	9,9	9,9	-	-	-
<b>Level 1</b>	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	20,2	17,7	2,5	-	-	42,4	40,0	2,4	-	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	18,9	15,7	2,3	0,9	-	12,0	6,9	4,1	1,0	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	49,1	39,4	9,7	-	-	36,5	27,3	9,2	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Level 2 tillgångar</b>	<b>6,8</b>	<b>6,8</b>	-	-	-	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	-	-	-
	<b>Level 2A tillgångar</b>	<b>6,8</b>	<b>6,8</b>	-	-	-	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	6,8	6,8	-	-	-	2,5	2,5	-	-	-
<b>Level 2</b>	Företagsobligationer (lägst AA- rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Level 2B tillgångar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Värdepappersiseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Likviditetsreserv</b>	<b>102,6</b>	<b>87,2</b>	<b>14,5</b>	<b>0,9</b>	-	<b>103,3</b>	<b>86,6</b>	<b>15,7</b>	<b>1,0</b>	-

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 publicerades ändringar i tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet 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 kontryckliga buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 30 september 2024 till 2 procent. Finansinspektionen har aviserat under tredje kvartalet 2024 att lämna det kontryckliga buffertvärdet oförändrat.

Kontryckliga buffertvärden för Norge respektive Danmark är oförändrade på 2,5 procent per den 30 september 2024.

## Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>					
Kärnprimärkapital	21 193	20 954	20 638	20 414	20 173
Primärkapital	27 293	28 654	28 338	26 214	25 973
Totalt kapital	29 312	30 657	30 342	28 209	27 968
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	171 486	172 860	169 898	166 294	173 220
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,4	12,1	12,1	12,3	11,6
Primärkapitalrelation (%)	15,9	16,6	16,7	15,8	15,0
Total kapitalrelation (%)	17,1	17,7	17,9	17,0	16,1
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
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
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–	–	–	–	–
Institutspecifik kontrycklig 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 (%)	6,8	6,6	6,6	6,7	6,1

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>					
Totalt exponeringsmått	661 432	653 330	661 207	640 914	634 379
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,1	4,4	4,3	4,1	4,1
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)</b>					
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
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)</b>					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
<b>Likviditetstäckningskvot</b>					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	104 421	101 830	100 021	97 063	93 420
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	56 787	56 246	59 392	55 684	53 174
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	16 551	16 957	19 495	17 018	15 266
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	40 236	39 289	39 897	38 666	37 908
Likviditetstäckningskvot (%)	259,5	259,2	250,7	251,0	246,4
<b>Stabil nettofinansieringskvot</b>					
Total tillgänglig stabil finansiering	558 876	551 168	573 250	547 015	543 289
Totalt behov av stabil finansiering	418 267	414 806	419 475	414 762	416 469
Stabil nettofinansieringskvot (%)	133,6	132,9	136,7	131,9	130,5



## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

### Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2024-09-30	2023-12-31	2023-09-30
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	18 730	17 635	17 743
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-2 897	-3 737	-6 778
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	1 038	1 441	1 135
<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>18 829</b>	<b>17 297</b>	<b>14 058</b>
<b>Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-122	-121	-120
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-196	-173	-133
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	3 112	3 758	6 776
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-416	-330	-369
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar <sup>2)</sup>	-14	-16	40
<b>Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital</b>	<b>2 364</b>	<b>3 118</b>	<b>6 114</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>21 193</b>	<b>20 414</b>	<b>20 173</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 100	5 800	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	6 100	5 800	5 800
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital.	-	-	-
<b>Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>6 100</b>	<b>5 800</b>	<b>5 800</b>
<b>Övrigt primärkapital: regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>	<b>6 100</b>	<b>5 800</b>	<b>5 800</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)</b>	<b>27 293</b>	<b>26 214</b>	<b>25 973</b>
<b>Supplementärkapital</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 009	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	10	-	-
<b>Supplementärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>2 019</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>
<b>Supplementärkapital: regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>2 019</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>29 312</b>	<b>28 209</b>	<b>27 968</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>171 486</b>	<b>166 294</b>	<b>173 220</b>

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2024-09-30	2023-12-31	2023-09-30
<b>Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %</b>			
Kärnprimärkapital	12,4	12,3	11,6
Primärkapital	15,9	15,8	15,0
Totalt kapital	17,1	17,0	16,1
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,1	10,1	10,1
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	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	1,1
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts)	6,8	6,7	6,1

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 683 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					
	2024-09-30		2023-12-31		2023-09-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	59 593	4 767	61 670	4 934	63 030	5 042
Exponeringar mot hushåll	19 496	1 560	21 268	1 701	21 783	1 743
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	–	–
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	19 496	1 560	21 268	1 701	21 783	61 743
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>79 089</b>	<b>6 327</b>	<b>82 938</b>	<b>6 635</b>	<b>84 813</b>	<b>6 785</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	910	73	1 025	82	5 279	422
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	869	70	1 025	82	5 262	421
– varav repor	41	3	–	–	16	1
– varav övrigt	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	1 995	160	1 785	143	1 929	154
Fallerade exponeringar	8	1	6	0	5	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	6 162	493	4 381	350	4 400	352
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	34	3	12	1	16	1
Aktieexponeringar	107	9	106	9	106	8
Övriga poster	603	48	526	42	590	47
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>9 819</b>	<b>787</b>	<b>7 841</b>	<b>627</b>	<b>12 326</b>	<b>986</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>290</b>	<b>23</b>	<b>257</b>	<b>21</b>	<b>282</b>	<b>23</b>
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	290	23	257	21	282	23
<b>Operativ risk</b>	<b>7 603</b>	<b>608</b>	<b>6 669</b>	<b>534</b>	<b>6 669</b>	<b>534</b>
– varav schablonmetoden	7 603	608	6 669	534	6 669	534
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)</b>	<b>1 429</b>	<b>114</b>	<b>1 704</b>	<b>136</b>	<b>1 447</b>	<b>116</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 458</b>	<b>73 256</b>	<b>5 860</b>	<b>66 885</b>	<b>5 351</b>	<b>67 683</b>	<b>5 415</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>171 486</b>	<b>13 719</b>	<b>166 294</b>	<b>13 304</b>	<b>173 220</b>	<b>13 858</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>4 287</b>		<b>4 157</b>		<b>4 330</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>3 437</b>		<b>3 330</b>		<b>3 469</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>21 443</b>		<b>20 791</b>		<b>21 657</b>

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 869 mnkr (1 025).

## Not 12 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för konsoliderad situation uppgick till 11 254 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.

Banken bedömer att Finansinspektionens förväntade totala kapitalbehov per den 30 september 2024 uppgår till 24 650 mnkr, varav 3 207 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	
	2024-09-30	2023-12-31
	<b>Internt bedömt kapitalbehov</b>	
	<b>mnkr</b>	<b>mnkr</b>
Kreditrisk	7 118	7 262
Marknadsrisk	1 762	2 070
Operativ risk	608	534
Koncentrationsrisk	1 561	1 565
Statsrisk	91	65
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	114	136
Övrig risk <sup>1)</sup>	0	0
<b>Totalt</b>	<b>11 254</b>	<b>11 632</b>
<b>Total kapitalbas</b>	<b>29 312</b>	<b>28 209</b>

1) Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

# Moderbolaget

## Utveckling januari–september 2024 jämfört med januari–september 2023

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter minskade till 960 mnkr (983), främst hänförligt till ökade kostnader. Räntenettet ökade under perioden till 1 232 mnkr (1 073), främst hänförligt till ökad andel inlåning i finansieringen. Provisionsnettot minskade till 2 mnkr (22), främst drivet av lägre intäkter från försäkringsförmedling samt högre kostnader kopplade till upplåningsverksamheten. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 29 mnkr (6), främst hänförligt till värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster. Övriga rörelseintäkter minskade till 1 040 mnkr (1 052) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt

gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 1 343 mnkr (1 170), främst till följd av högre kostnader för personal samt högre aktivitet och kostnader för marknadsföring främst kopplat till inlåning. Kreditförlusterna var positiva under perioden efter upplösning av förlustreserveringar och uppgick till -16 mnkr (30). De högre kreditförlustreserveringarna föregående år förklarades främst av negativa riskklassmigrationer. Påförda avgifter uppgick till 150 mnkr (137). Utlåning till allmänheten uppgick vid utgången av perioden till 23,1 mdkr (28,2) och inlåning från allmänheten till 248,1 mdkr (199,9). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 29,1 procent (18,4 procent) och den totala kapitalrelationen till 46,2 procent (34,1 procent). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 5 950 mnkr (6 203).

## Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2024 Kv 3	2024 Kv 2	2023 Kv 3	2024 Jan–sep	2023 Jan–sep	2023 Jan–dec
Ränteintäkter	3 402	3 538	2 787	10 280	7 212	10 331
Räntekostnader	-2 982	-3 093	-2 507	-9 048	-6 139	-8 924
<b>Räntenetto</b>	<b>420</b>	<b>445</b>	<b>280</b>	<b>1 232</b>	<b>1 073</b>	<b>1 407</b>
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-	5 000
Provisionsintäkter	11	15	17	42	57	71
Provisionskostnader	-12	-13	-12	-40	-35	-49
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-10	18	-47	29	6	-68
Övriga rörelseintäkter	347	358	350	1 040	1 052	1 455
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>756</b>	<b>823</b>	<b>588</b>	<b>2 303</b>	<b>2 153</b>	<b>7 816</b>
Personalkostnader	-260	-262	-224	-766	-665	-910
Övriga kostnader	-175	-200	-149	-555	-484	-679
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-7	-7	-22	-21	-28
<b>Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>-443</b>	<b>-469</b>	<b>-380</b>	<b>-1 343</b>	<b>-1 170</b>	<b>-1 617</b>
<b>Resultat före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>313</b>	<b>354</b>	<b>208</b>	<b>960</b>	<b>983</b>	<b>6 199</b>
Kreditförluster, netto	26	-8	-9	16	-30	-19
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-50	-49	-46	-150	-137	-194
Nedskrivning finansiella tillgångar	-	-	-	-	-55	-60
<b>Rörelseresultat</b>	<b>289</b>	<b>297</b>	<b>153</b>	<b>826</b>	<b>761</b>	<b>5 926</b>
Skatter	-65	-66	-37	-186	-182	-223
<b>Periodens resultat</b>	<b>224</b>	<b>231</b>	<b>116</b>	<b>640</b>	<b>579</b>	<b>5 703</b>

# Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2024	2024	2023	2024	2023	2023
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>224</b>	<b>231</b>	<b>116</b>	<b>640</b>	<b>579</b>	<b>5 703</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	6	144	36	267	-40	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	33	7	12	30	70	124
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-8	-31	-10	-61	-6	-24
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>31</b>	<b>120</b>	<b>38</b>	<b>236</b>	<b>24</b>	<b>93</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>255</b>	<b>351</b>	<b>154</b>	<b>876</b>	<b>603</b>	<b>5 796</b>

# Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2024-09-30	2023-12-31	2023-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	260	6 350	2 087
Belåningsbara statskskulförbindelser m. m.	7 999	36 650	30 648
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	189 980	154 568	160 496
Utlåning till allmänheten	23 118	24 180	28 205
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 268	64 945	59 224
Derivatinstrument	19 972	24 618	37 409
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	6	5	5
Aktier och andelar i koncernföretag	17 201	17 201	12 901
Uppskjutna Skattefordringar	-	27	37
Immateriella anläggningstillgångar	13	15	9
Materiella tillgångar	55	59	59
Övriga tillgångar	173	75	124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 849	1 280	1 167
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>356 984</b>	<b>329 973</b>	<b>332 371</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	7 157	6 980	11 453
Inlåning från allmänheten	248 080	215 211	199 871
Emitterade värdepapper m. m.	50 638	56 593	60 738
Derivatinstrument	21 561	25 813	37 731
Övriga skulder	804	1 604	283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 878	888	4 515
Uppskjutna skatteskulder	31	-	-
Avsättningar	3	9	13
Efterställda skulder	1 999	1 998	1 998
<b>Summa skulder</b>	<b>336 151</b>	<b>309 096</b>	<b>316 602</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>2 350</b>	<b>2 350</b>	<b>2 350</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Fond för verkligt värde	176	-59	-128
Primärkapitalinstrument	6 100	5 800	5 800
Balanserad vinst	11 477	7 083	7 168
Årets resultat	640	5 703	579
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>18 393</b>	<b>18 527</b>	<b>13 419</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>20 743</b>	<b>20 877</b>	<b>15 769</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>356 894</b>	<b>329 973</b>	<b>332 371</b>

## Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 30 september 2024 avser 179 401 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 142 789 mnkr vid utgången 2023. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått

betalt. Av den totala fordran utgör 30 000 mnkr (24 000) 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 publicerades ändringar i tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet i EU:s officiella tidning vilket innebär att de sista delarna av Basel 3-regelverket färdigställdes (så kallade Basel IV-regelverket). Ändringarna ska förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmått 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 2024 till 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 30 september 2024 till 2 procent. Finansinspektionen har aviserat under tredje kvartalet 2024 att lämna det kontracykliska buffertvärdet oförändrat.

Kontracykliska buffertvärden för Norge och Danmark oförändrade på 2,5 procent per den 30 september 2024.

## Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>					
Kärnprimärkapital	13 791	13 861	13 849	13 996	9 097
Primärkapital	19 891	21 561	21 549	19 796	14 897
Totalt kapital	21 905	23 558	23 545	21 791	16 892
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	47 390	48 160	47 196	46 154	49 479
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	29,1	28,8	29,3	30,3	18,4
Primärkapitalrelation (%)	42,0	44,8	45,7	42,9	30,1
Total kapitalrelation (%)	46,2	48,9	49,9	47,2	34,1
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
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				
	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
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 (%)	22,8	22,4	23,0	24,0	12,0
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>					
Totalt exponeringsmått	166 173	179 079	189 574	168 952	156 237
Bruttosoliditetsgrad (%)	12,0	12,0	11,4	11,7	9,5
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
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
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
<b>Likviditetstäckningskvot<sup>1)</sup></b>					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
<b>Stabil nettofinansieringskvot<sup>1)</sup></b>					
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.

## Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

### Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2024-09-30	2023-12-31	2023-09-30
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	11 869	7 475	7 559
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	176	-59	-128
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	-42	4 740	-189
<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>13 961</b>	<b>14 114</b>	<b>9 200</b>
<b>Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-157	-159	-164
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-5	-3	-2
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassafföden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	64	88	131
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-59	-29	-30
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar <sup>2)</sup>	-13	-15	-38
<b>Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-170</b>	<b>-118</b>	<b>-103</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>13 791</b>	<b>13 996</b>	<b>9 097</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 100	5 800	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	6 100	5 800	5 800
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital	-	-	-
<b>Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>6 100</b>	<b>5 800</b>	<b>5 800</b>
<b>Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>	<b>6 100</b>	<b>5 800</b>	<b>5 800</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)</b>	<b>19 891</b>	<b>19 796</b>	<b>14 897</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 009	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	5	-	-
<b>Supplementärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>2 014</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>
<b>Supplementärkapital: regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>2 014</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>21 905</b>	<b>21 791</b>	<b>16 892</b>
<b>Totala riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>47 390</b>	<b>46 154</b>	<b>49 479</b>

**Not 14** Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

	MODERBOLAGET		
	2024-09-30	2023-12-31	2023-09-30
<b>Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)</b>			
Kärnprimärkapital	29,1	30,3	18,4
Primärkapital	42,0	42,9	30,1
Totalt kapital	46,2	47,2	34,1
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,9	10,9	10,9
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	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	1,9
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	22,8	24,0	12,0

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 683 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. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

### Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2024-09-30		2023-12-31		2023-09-30	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	12 426	995	14 709	1 176	17 724	1 418
Exponeringar mot hushåll	1 055	84	832	67	981	78
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	–	–
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	1 055	84	832	67	981	78
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>13 481</b>	<b>1 079</b>	<b>15 541</b>	<b>1 243</b>	<b>18 705</b>	<b>1 496</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker <sup>1)</sup>	0	0	10	1	9	1
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>2)</sup>	931	75	1 056	85	5 263	421
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	745	60	902	72	5 142	411
– varav repor	–	–	–	–	0	0
– varav övrigt	186	15	154	12	121	10
Exponeringar mot hushåll	1 995	160	1 785	143	1 929	154
Fallerade exponeringar	8	1	6	0	5	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	6 162	493	4 381	350	4 400	352
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	33	3	11	1	14	1
Aktieexponeringar	17 207	1 377	17 206	1 377	12 906	1 032
Övriga poster	171	11	175	13	161	14
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>26 507</b>	<b>2 120</b>	<b>24 630</b>	<b>1 970</b>	<b>24 687</b>	<b>1 975</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>67</b>	<b>5</b>	<b>35</b>	<b>3</b>	<b>59</b>	<b>5</b>
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	67	5	35	3	59	5
<b>Operativ risk</b>	<b>3 835</b>	<b>307</b>	<b>3 292</b>	<b>263</b>	<b>3 292</b>	<b>263</b>
– varav schablonmetoden	3 835	307	3 292	263	3 292	263
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)</b>	<b>972</b>	<b>78</b>	<b>1 225</b>	<b>98</b>	<b>938</b>	<b>75</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 458</b>	<b>2 528</b>	<b>202</b>	<b>1 431</b>	<b>115</b>	<b>1 798</b>	<b>144</b>
<b>Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>47 390</b>	<b>3 791</b>	<b>46 154</b>	<b>3 692</b>	<b>49 479</b>	<b>3 958</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>1 185</b>		<b>1 154</b>		<b>1 237</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>952</b>		<b>926</b>		<b>993</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>5 928</b>		<b>5 772</b>		<b>6 188</b>

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 745 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		
	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Inlåning från allmänheten	248 080	199 871	215 211
Utlåning till allmänheten	535 000	517 896	517 400
<b>Inlåning/utlåning, %</b>	<b>46,4</b>	<b>38,6</b>	<b>41,6</b>

## 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	2023
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kostnader	-1 362	-1 215	-1 663
Rörelseintäkter	3 963	4 114	5 367
<b>K/I-tal, %</b>	<b>34,4</b>	<b>29,5</b>	<b>31,0</b>

## 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	2023
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kostnader	-1 362	-1 215	-1 663
<i>Kostnader uppräknat på helår</i>	-1 816	-1 620	-1 663
Gen. utlåning till allmänheten	526 200	513 694	513 446
<b>K/U-tal, %</b>	<b>0,35</b>	<b>0,32</b>	<b>0,32</b>

## Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2024	2023	2023
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Resultat efter skatt	1 707	1 920	2 408
Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	2 276	2 560	2 408
Gen. eget kapital	21 744 <sup>1)</sup>	20 790 <sup>2)</sup>	20 991 <sup>2)</sup>
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>10,5</b>	<b>12,3</b>	<b>11,5</b>

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

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

## Placeringsmarginal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2024	2023	2023
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Räntenetto	3 949	4 114	5 446
Räntenetto (uppr. helår)	5 265	5 485	5 446
Genomsnittlig balansomslutning	657 195	643 957	642 519
<b>Placeringsmarginal, %</b>	<b>0,80</b>	<b>0,85</b>	<b>0,85</b>

## 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	2023
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kreditförluster	-5	-62	-93
Kreditförluster (uppr. helår)	-7	-83	-93
Utlåning till allmänheten	535 000	517 896	517 400
<b>Kreditförlustnivå, %</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,02</b>

## 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		
	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
	Lån i kreditsteg 3, brutto	891	571
Utlåning till allmänheten	535 000	517 896	517 400
<b>Andel lån kreditsteg 3, %</b>	<b>0,17</b>	<b>0,11</b>	<b>0,14</b>

## Nyutlåning

**Definition:** Periodens bruttoutlåning.

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

## Övriga nyckeltalsdefinitioner

<b>Antal anställda, FTE</b>	Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet
<b>Avkastning på tillgångar</b>	Nettovinst i förhållande till balansomslutning
<b>Kärnprimärkapitalrelation</b>	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Total kapitalrelation</b>	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Primärkapitalrelation</b>	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>	Primärkapital i förhållande till balansomslutning samt åtaganden utanför balansräkning omräknade med konverteringsfaktorer
<b>Likviditetstäckningskvot, LCR</b>	Likvida tillgångar i förhållande till 30 dagars nettokassautflöde i ett stressat scenario enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav
<b>Överlevnadshorisont</b>	Antalet dagar som likviditetsbehovet kan täckas i ett stressat scenario utan att ny likviditet tillförs
<b>Net Stable Fund Ratio, NSFR</b>	Likviditetsriskmått av strukturell karaktär som visar hur stabil koncernens upplåning är i relation till tillgångarna. NSFR beräknas enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876

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

Solna den 24 oktober 2024

Mikael Ingländer  
Verkställande direktör

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2024	7 februari 2025
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 Ingländer**  
mikael.inglander@sbab.se

**CFO Peter Svensén**  
peter.svensen@sbab.se

Bli kund: [www.sbab.se](http://www.sbab.se)

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

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