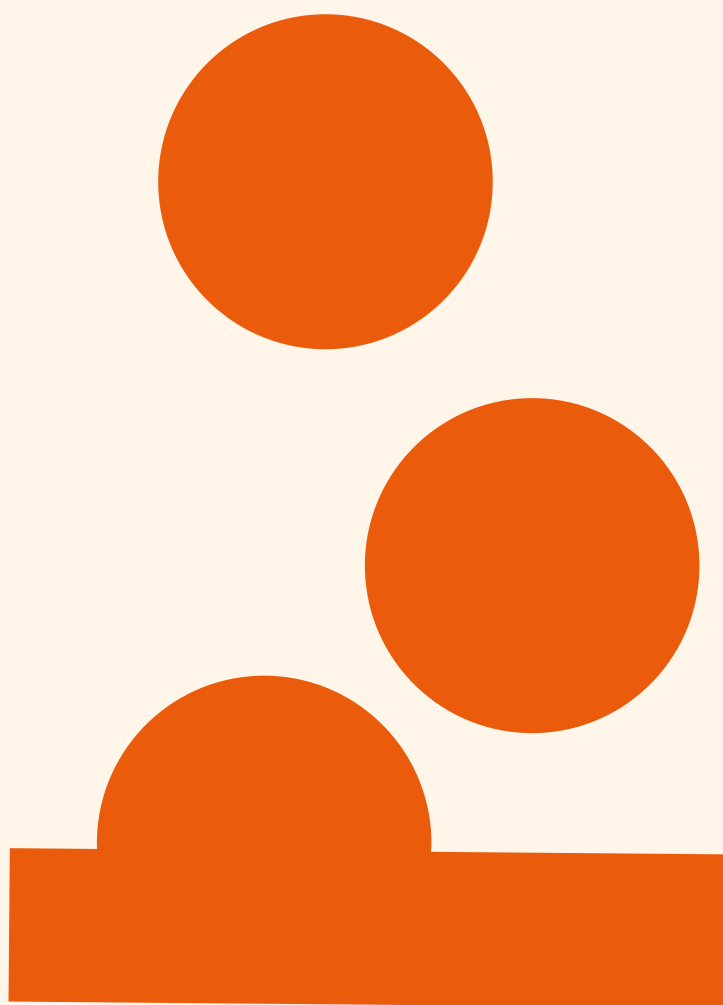


# Delårsrapport

Januari–mars 2022



# Kvartalet i korthet

## Första kvartalet 2022

(fjärde kvartalet 2021)

- Kvartalet präglades i stort av den geopolitiska oro som uppstått i samband med Rysslands invasion av Ukraina. Senare delar av kvartalet präglades därtill av förväntningar om höjda styrräntor till följd av den ökade inflationen. → [Läs mer på sid 4, 7, 17 & 19](#)
- Den totala utlåningen ökade med 2,5 procent till 478,7 mdkr (467,0). Den totala inlåningen ökade med 1,4 procent till 147,0 mdkr (145,0). → [Läs mer på sid 11](#)
- Räntenettot ökade till 1 084 mnkr (1 017). Under första kvartalet har resolutionsavgiften flyttats från räntenettot till en ny rad i resultaträkningen (påförda avgifter). Justerat för resolutionsavgifter, som uppgick till 48 mnkr (43) för det första kvartalet, ökade räntenettot med 19 mnkr, främst drivet av lägre finansieringskostnader. → [Läs mer på sid 14](#)
- Under kvartalet implementerades den så kallade riskskatten. För SBAB:s del innebär skatten en extra kostnad (redovisad tillsammans med resolutionsavgiften på en egen rad i resultaträkningen) om cirka 261 mnkr under innevarande år och därefter cirka 332 mnkr under 2023. → [Läs mer på sid 4 & 14](#)
- Rörelseresultatet minskade med 2,6 procent och till 573 mnkr (588), främst hänförligt till implementeringen av riskskatten som för kvartalet uppgick till 65 mnkr. Lägre kostnader påverkade posten positivt. → [Läs mer på sidan 14](#)
- Kreditförlusterna uppgick till 17 mnkr (positivt 1), främst hänförligt till ökade förlustreserveringar om 16 mnkr som ett resultat av ökad oro i omvärlden och det förhöjda ränteläget. De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 2 mnkr (2). → [Läs mer på sidan 14](#)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 9,5 procent (9,4) och K/I-talet uppgick till 33,7 procent (43,5). Avkastning på eget kapital exklusive riskskatt uppgick till 10,5 procent. → [Läs mer på sidan 14](#)

Total utlåning Q1 2022,  
mdkr

479

Total inlåning Q1 2022,  
mdkr

147

9,5%

Avkastning på eget kapital,  
Q1 2022

-0,01%

Kreditförlustnivå,  
Q1 2022

10,5%

Avkastning på eget kapital, exkl.  
riskskatt, Q1 2022

33,7%

K/I-tal,  
Q1 2022

## Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring
	Kv 1	Kv 4		Jan-mar	Jan-mar	
Total utlåning, mdkr	478,7	467,0	+2,5%	478,7	433,5	10,4%
Total inlåning, mdkr	147,0	145,0	+1,4%	147,0	136,5	7,7%
Räntenetto, mnkr	1 084	1 017	+6,6%	1 084	1 041	4,1%
Nettoreultat av finansiella transaktioner, mnkr	-49	-3	-46 mnkr	-49	-15	-34 mnkr
Kostnader, mnkr	-358	-452	-20,8%	-358	-323	+10,8%
Kreditförluster, mnkr	-17	1	+18 mnkr	-17	9	+26 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	573	588	-2,6%	573	728	-21,3%
Avkastning på eget kapital, %	9,5	9,4	+0,1 pe	9,5	12,7	-3,2 pe
K/I-tal, %	33,7	43,5	-9,8 pe	33,7	31,0	+2,7 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,1	13,5	-0,4 pe	13,1	13,1	0 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

Att erbjuda Sveriges bästa bolån



## Mission

Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi

## Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli, HittaMäklare och Boappa. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 28 februari 2022 till 8,53 procent, vilket gör SBAB till den femte största bolånebanken i Sverige.

Booli.se har Sveriges största utbud av bostäder till salu.

→ [Läs mer på sidan 12](#)

## 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 (bostadsfastigheter) uppgick per den 28 februari 2022 till 16,67 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,17 procent.

→ [Läs mer på sidan 13](#)

**SBAB!**

**hittamäklare!**

En tjänst från SBAB

**booli!**

En tjänst från SBAB

**boappa!**

En tjänst från SBAB



SBAB prioriterar  
fyra globala  
hållbarhetsmål



Årsredovisning 2021

SBAB!

Vad har ditt bolån med klimatrisker, granngemenskap, hemlöshet, illegal arbetskraft, koldioxidutsläpp, utanförskap, respekt och jämlikhet att göra?



Läs mer om vårt  
hållbarhetsarbete  
i SBAB:s årsredovisning 2021

# Kommentar från VD



**SBAB:s goda verksamhetsutveckling fortsatte under årets första kvartal och vi publicerar återigen ett stabilt finansiellt resultat och god volymtillväxt. Kvartalet präglades av krigsutbrottet i Ukraina som bidragit till ökad osäkerhet och försämrade utsikter.**

Den ryska invasionen av Ukraina fortgår. Situationen är en humanitär tragedi som orsakar enormt mycket mänskligt lidande. Det är sorgligt att människor tvingas överge sina hem och familjer samtidigt som de ekonomiska konsekvenserna av kriget börjar bli allt tydligare. Situationen saknar motstycke i modern tid och berör oss alla – inte minst de medarbetare hos oss som har nära familjeband till Ukraina. Från vår sida erbjuder vi stöd, bidrar externt på olika sätt och underlättar för medarbetare att hjälpa nyanlända genom att bland annat kunna utnyttja sina volontärdagar till ändamålet.

#### **Fortsatt stark utlåningstillväxt**

Inledningen av 2022 har varit utmanande. Växande inflation, efterdyningar från coronapandemin och ökad osäkerhet på räntemarknaden har gjort att vi har en ny verklighet att förhålla oss till. Även om det står i skymundan av annat får naturligtvis också krisen i Ukraina vissa ekonomiska konsekvenser, såväl i världen som i Sverige. Priserna på el, bränsle och livsmedel har stigit markant de senaste månaderna. I delar av landet har elkostnaderna rentav börjat vägas in som en faktor vid köp av nytt boende (något som vi under kvartalet bland annat uppmärksammade i en [insiktsrapport](#)).

Konjunktturen i Sverige är dock fortsatt stark och omsättningen på bostäder och ledtiderna för bostadsaffärer fortsätter att ligga på höga nivåer. Vi växer

och tar marknadsandelar. SBAB:s totala utlåning ökade under kvartalet till totalt 479 mdkr. En ökning om tre procent jämfört med föregående kvartal och tio procent jämfört med motsvarande period i fjol. Utlåningen till privatpersoner ökade under kvartalet med två procent till totalt 343 mdkr, varav 341 mdkr utgjorde bolån och 2 mdkr privatlån. Utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar fortsätter att utvecklas väl och ökade under kvartalet, från 130 mdkr vid ingången av kvartalet till 136 mdkr vid utgången av kvartalet. Det motsvarar en ökning om fem procent jämfört med föregående kvartal och hela 20 procent jämfört med motsvarande period i fjol. Tillväxten är ett tydligt kvitto på att våra kunder uppskattar vår service och vårt konkurrenskraftiga erbjudande.

Västvärldens centralbanker har tydligt aviserat att marknadsräntorna är på väg uppåt vilket har föranlett ökade upplåningskostnader för oss och andra banker. Vi har under kvartalet av nämnd anledning höjt bolåneräntorna på så gott som alla löptider. Transparens och attraktiva villkor utgör centrala delar av vårt kunderbjudande och vi justerar löpande våra räntor för att återspegla det rådande marknadsläget.

#### **Ett stabilt finansiellt resultat även om osäkerheten ökar**

Den underliggande resultatutvecklingen för kvartalet var god och lönsamheten

fortsätter att ligga på en stabil nivå. Vi bedömer dock att bolånemarginalerna och därmed lönsamheten kan komma att minska framöver till följd av ökad konkurrens från nya och befintliga bolåneaktörer, ökade marknadsräntor samt implementeringen av den nya så kallade riskskatten. För SBAB:s del innebär skatten i sig en extra kostnad (redovisad tillsammans med resolutionsavgiften på egen rad i resultaträkningen) om cirka 261 mnkr under innevarande år och därefter cirka 332 mnkr under 2023. SBAB har tidigare argumenterat för olämpligheterna i den nya skatten. Den riskerar att skapa ojämna konkurrensförhållanden på marknaden och dyrare lånekostnader för hushåll och företag. Kostnaderna utvecklades enligt plan och uppgick för årets första kvartal till 358 mnkr. Vi investerar i ny teknik för att förbättra kunderbjudandet och för att öka kostnadseffektiviteten i vår verksamhetsdrift. Min målsättning är som tidigare kommunicerat att vi ska bli ännu bättre på att prioritera och nå i mål med olika utvecklings- och investeringsinitiativ.

**Avslutningsvis** vill jag rikta ett stort tack till alla medarbetare för goda prestationer under kvartalet.

Mikael Inglander  
*Tillförordnad vd SBAB*



## Vårt klimatavtryck räknas – hela vägen

Bostäder står för en stor del av den totala energiförbrukningen i Sverige. Vi har genom vår finansiering och kreditgivning möjlighet att påverka bostadsmarknaden med krav, villkor och dialog i syfte att minska energiförbrukningen och klimatavtrycket. Den möjligheten vill vi utnyttja.

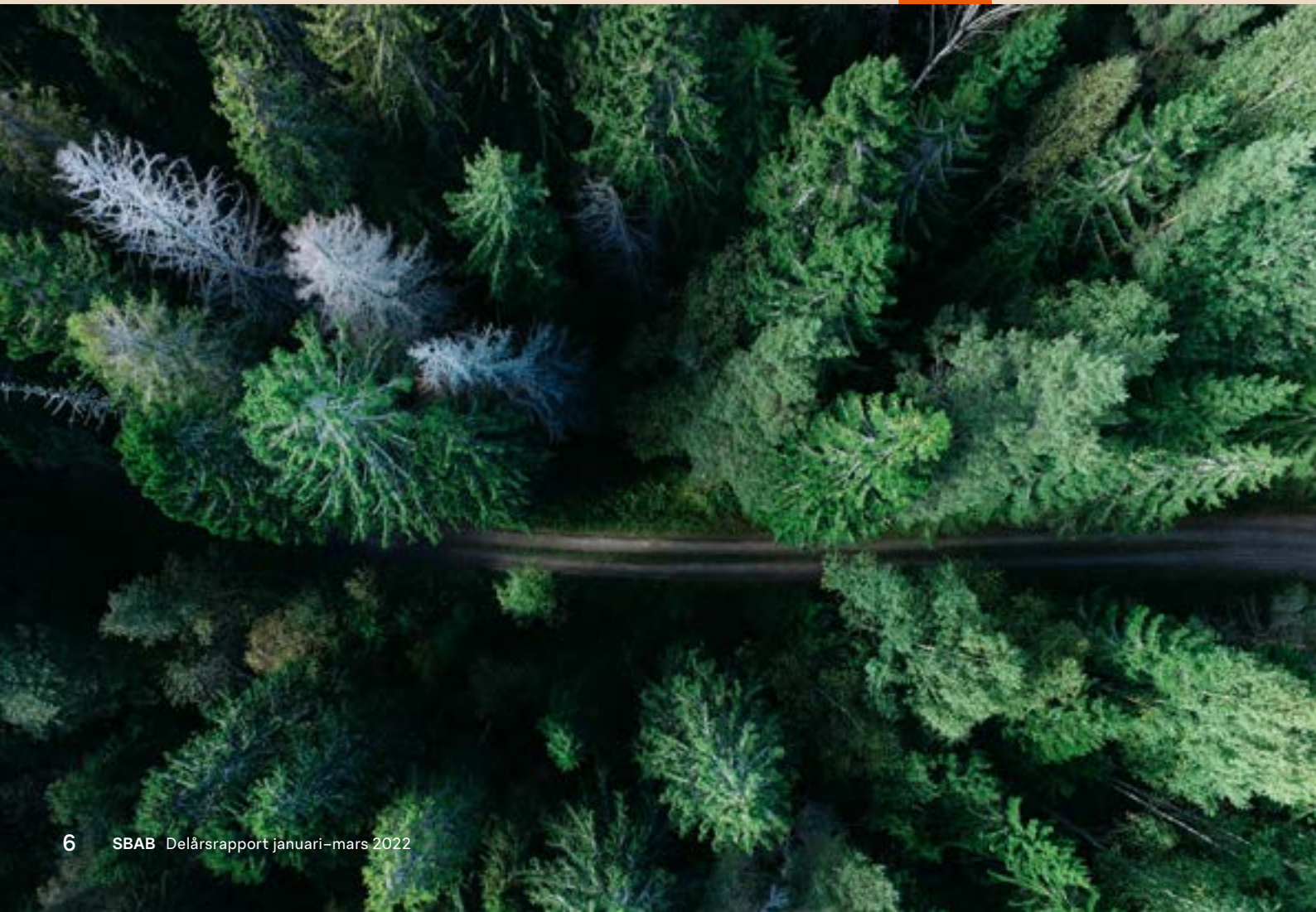
Vi har ett systematiskt arbete att minska vår egen klimatpåverkan och ett reduktionsmål att minska våra utsläpp med 15 procent till 2025. Det vi inte kan minska klimatkompenserar vi för.

Under 2021 började vi även mäta koldioxidutsläppen för vår egen portfölj, alltså vår indirekta klimatpåverkan. Läs mer i årsredovisningen 2021, tillgänglig [här](#). Genom att veta hur mycket utsläpp vår portfölj orsakar kan vi mer specifikt jobba för att minska den.

## Förbättrade hållbarhetsratings

Många investerare som köper hållbara obligationer lägger stor vikt i vad bolagen de investerar i har för hållbarhetsrating. Under 2021 fick SBAB förbättrade hållbarhetsratings:

- MSCI gav oss en AA-rating i intervallet CCC–AAA. Bara två procent av bolagen har bättre rating än oss.
- Sustainalytics minskade vår risknivå (low risk) och ökade vår ESG managementrating (från medium till strong). Bara tre procent av bolagen har bättre rating än oss.



# Marknadsöversikt

## Svensk ekonomi

Konjunkturläget är fortsatt gott trots den dramatiska utvecklingen med ett krig i Ukraina, långtgående sanktioner mot Ryssland, och en förnyad smittspridning i Kina. Tillväxttakten för svensk ekonomi förväntas bli omkring 3 procent under 2022, vilket är över det normala men lägre jämfört med 2021. Dessutom förväntas sysselsättningen öka och arbetslösheten minska, vilket bland annat förklaras av att personalintensiva branscher kommer igång ytterligare när restriktioner i spåren av coronapandemins utbrott lyfts bort. Den förhållandevis starka ekonomiska utvecklingen kan till stor del förklaras av en stark inhemsk efterfrågan, framför allt vad gäller hushållens konsumtion.

Samtidigt med den goda ekonomiska utvecklingen har priserna på många varor stigit snabbt, däribland på energi och livsmedel, vilket väntas leda till att hushållens reala konsumtionsutrymme minskar jämfört med föregående år. Prisutvecklingen beror i huvudsak på händelser i omvärlden och inte på situationen inom svenskt näringsliv eller arbetsmarknad. Förtroendeindikatorerna för industrin ligger fortsatt på höga nivåer, medan den för hushållen har rasat ned till den lägsta

nivån sedan finanskrisen. Hushållens pessimism kan till viss del förklaras av att den prisuppgång som skett är på varor som uppfattas som nödvändiga och svåra att ersätta, och där man ogärna förändrar sitt beteende genom att byta varukorg.

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

## Räntemarknaden

Marknadsräntorna har i många fall stigit snabbt under årets första kvartal. Det är huvudsakligen en konsekvens av ovanligt höga inflationsutfall i såväl Sverige som omvärlden sedan slutet av 2021, och att många länders centralbanker därefter höjt sina styrräntor. I ett längre historiskt perspektiv är räntorna förvisso fortfarande låga, men de nivåer som nu nåts har överlag inte förekommit sedan 2019. Uppgången gäller framför allt de längre räntorna.

Den svenska Riksbankens styrränta låg under det första kvartalet stilla på 0 procent. Riksbanken förväntas dock höja styrräntan redan i år, sannolikt två gånger, och därigenom dra upp även de kortare räntorna. Det motverkar ett alltför

högt resursutnyttjande i ekonomin längre fram och bidrar till att hålla tillbaka inflationen. Framöver väntas Riksbanken höja styrräntan ett par gånger om året, vilket leder till en snabbare uppgång i boräntorna än tidigare förväntat. Det bedöms dock i huvudsak handla om en snabbare uppgång än tidigare prognosticerat, den långsiktiga nivån för boräntorna bedöms fortsatt ligga omkring 4 procent.

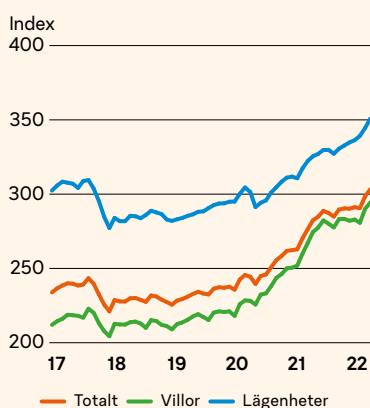
Läs om prognoser över bolåneräntornas utveckling i den senaste utgåvan av SBAB Boräntenytt, tillgänglig [här](#).

## Bostadspriserna

Ökningstakten för bostadspriserna fortsatte sin inbromsning under det första kvartalet 2022. Den trendmässiga utvecklingstakten låg strax under den historiskt genomsnittliga utvecklingstakten. Sett i ljuset av stigande boendekostnader, till följd av högre energipriser och bo- räntor, har bostadsmarknaden uppvisat en betydande motståndskraft. Förvisso är det många bostäder som värms upp med exempelvis fjärrvärme och som därmed påverkats i termer av stigande boendekostnader. Dessutom kan det vara så att många hushåll redan har förväntat sig högre boräntor och som därför inte

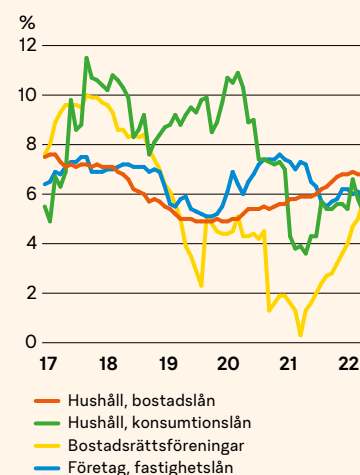
## Prisutveckling på bostäder

(HOX index 2005=100)



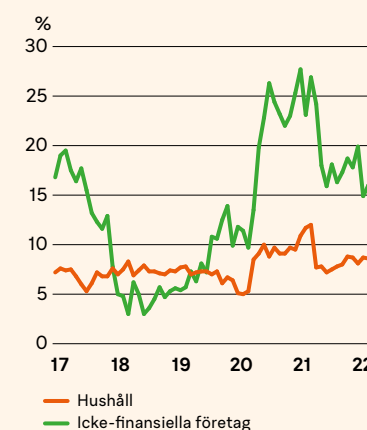
## Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



## Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



förändrat sin syn på bostädernas värde. Bostadsprisernas långsiktiga utveckling förklaras väl av en uppsättning strukturella faktorer, däribland hushållens inkomster och boräntorna.

Läs mer om prognoser över bostadsprisernas utveckling i de senaste utgåvorna av SBAB Boprisindikator, tillgänglig [här](#), samt SBAB Bomarknadsnytt, tillgänglig [här](#).

### **Bostadsmarknaden**

Omsättningen på befintliga bostäder är fortfarande hög men har under inledningen av året fortsatt att mattas av så sakteliga. Antalet sålda bostäder har under de senaste 12 månaderna uppgått till 59 000 villor och 132 000 lägenheter. Det är i stort sett samma antal som under helåret 2021. Omsättningen på lägenheter är i nivå med tidigare högkonjunkturer. För villor är omsättningen dock något lägre än under en normal högkonjunktur. I övrigt har bostadsmarknaden kännetecknats av korta annonstider och ett lågt utbud. Antalet budgivare per objekt är fortsatt högt och priserna har fortsatt att stiga om än i en långsammare takt. För närvarande ligger den trendmässiga prisutvecklingen strax under det historiska genomsnittet.

Marknaden för nyproducerade bostäder har i likhet med den för befintliga bostäder gått bra under inledningen av 2022. Utbudet av bostäder, annonstiderna och andel prissänkta objekt är fortsatt

låga. Med hänvisning till uppgången i antalet byggstartade lägenheter de senaste åren är det rimligt att förvänta sig en viss uppgång i utbudet av nyproducerade bostäder framöver.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgänglig [här](#)) att det råder i stort sett balans mellan efterfrågan och utbudet på nya bostäder av olika upplåtelseformer. HMI visar också att det i stort sett råder balans mellan efterfrågan och utbudet i våra tre storstadsområden sett till det totala antalet nyproducerade bostäder inom respektive område. Det finns dock ett tydligt underskott på nyproducerade villor i exempelvis Stockholms län.

### **Marknaden för in- och utlåning**

Utlåningen till hushåll har under inledningen av året fortsatt att växa i en god takt. Under februari låg 12-månaderstakten för utlåningen till bostäder på 6,8 procent. Ökningstakten har stigit under de senaste två åren, men förväntas falla tillbaka något under innevarande år bland annat till följd av en långsammare prisutveckling på bostäder men också av en lägre omsättning. Med hänvisning till historiska erfarenheter är det alltså ingen stark koppling mellan bostadslånens tillväxt och exempelvis BNP-utvecklingen. Hushållens konsumtionslån ökade under februari med 5,3 procent i 12-månaderstakt, vilket är en högre nivå jämfört med inledningen av förra året men betyd-

lig lägre jämfört med åren närmast före coronapandemin.

Inlåningen från hushåll och företag har fortsatt att öka i en god takt. Uttryckt i 12-månaderstal var ökningen i februari 8,5 procent för hushållen och 14 procent för de icke-finansiella företagen. Framför allt har utvecklingen av företagens insättningar inte kommit ned till de nivåer som historiskt har varit förenliga med ett starkt konjunkturläge, vilket kan vara en följd av fortsatt stor osäkerhet och flaskhalsar, och därav återhållna investeringar. I takt med att förutsättningarna förbättras förväntas ökningstakten för de icke-finansiella företagens insättningar minska till under 10 procent per år.





## Booli samlar flest bostäder till salu

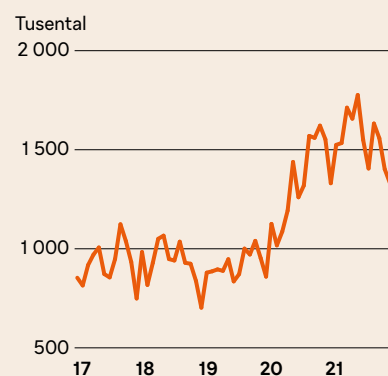
I vår verksamhet ackumuleras stora mängder data och kunskap om hur bostads- och bolånemarknaden fungerar. Denna data använder vi för att förbättra kundupplevelsen genom att utveckla befintliga och nya tjänster. Booli är en innehållsrik tjänst med många användare för att bland annat söka efter bostäder till salu, göra bostadsvärderingar och följa prisutvecklingen på bostäder.

➔ [Läs mer om Booli på sidan 12](#)

# booli!

En tjänst från SBAB

## Antal unika besökare på booli.se per månad



Data per 31 december 2021

# Ett ekosystem av tjänster

Med vårt ekosystem boende och boendeekonomi skapar vi Sveriges bästa kundupplevelse genom tjänster från SBAB, Booli, Hittamäklare, Boappa och våra samarbetspartners. Våra tjänster hjälper våra kunder genom hela boenderesan och gör den både enklare och tryggare.

## Sälja – våra tjänster

- Mäklarrekommendationer
- Bostadsvärdering
- Bostadsannonser

### Tjänster via samarbetspartners

- Deklarationshjälp

**hittamäklare!**

En tjänst från SBAB

**booli!**

En tjänst från SBAB

## Äga – våra tjänster

- Omfinansiering
- Privatlån
- Kommunikation- och administrationstjänst för bostadsrättsföreningar och boende
- Styrelseverktyg

### Tjänster via samarbetspartners

- Byggrådgivning
- Heminredning

**booli!**

En tjänst från SBAB

**SBAB!**

**boappa!**

En tjänst från SBAB

## Drömma & söka – våra tjänster

- Bostadsannonser
- Bostadsmarknadsinformation
- Sparande

**SBAB!**

**booli!**

En tjänst från SBAB

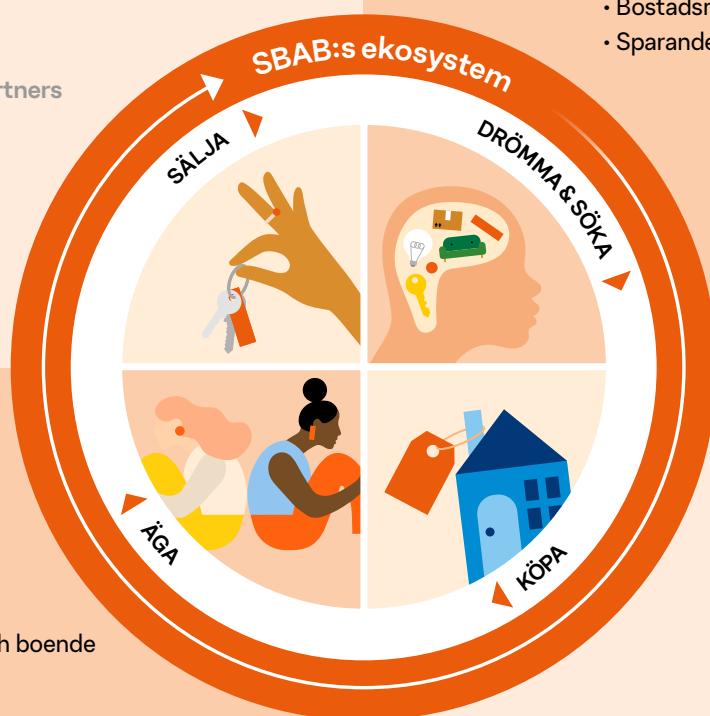
## Köpa – våra tjänster

- Bolån och bostadsfinansiering

### Tjänster via samarbetspartners

- Hemförsäkring
- Livförsäkring
- Juridisk rådgivning
- Elavtal

**SBAB!**



# 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 kunderbudandet och kundupplevelsen.

# Verksamhets- utveckling



## Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2022	2021	2021	2022	2021
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Periodens nyutlåning, mdkr	26,7	31,3	25,1	26,7	25,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	11,6	15,8	10,6	11,6	10,6
<b>Total utlåning, mdkr</b>	<b>478,7</b>	<b>467,0</b>	<b>433,5</b>	<b>478,7</b>	<b>433,5</b>
Antal sparkonton, tusen	473	465	444	473	444
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	2,0	4,3	0,8	2,0	0,8
<b>Total inlåning, mdkr</b>	<b>147,0</b>	<b>145,0</b>	<b>136,5</b>	<b>147,0</b>	<b>136,5</b>
Inlåning/utlåning, %	30,7	31,0	31,5	30,7	31,5
<b>Affärsområde Privat</b>					
Antal bolånekunder, tusen	292	291	289	292	289
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	187	186	185	187	185
Nyutlåning, mdkr	18,4	20,8	20,0	18,4	20,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	5,5	7,1	7,2	5,5	7,2
<b>Total utlåning, Privat, mdkr</b>	<b>342,7</b>	<b>337,2</b>	<b>320,5</b>	<b>342,7</b>	<b>320,5</b>
Bolån, mdkr	340,4	334,9	318,0	340,4	318,0
Privatlån, mdkr	2,3	2,3	2,5	2,3	2,5
Marknadsandel, Bolån, % <sup>1)</sup>	8,53	8,51	8,52	8,53	8,52
Marknadsandel, Privatlån, % <sup>1)</sup>	0,77	0,78	0,87	0,77	0,87
<b>Total inlåning, Privat, mdkr</b>	<b>103,6</b>	<b>101,8</b>	<b>95,8</b>	<b>103,6</b>	<b>95,8</b>
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	409	402	386	409	386
Marknadsandel inlåning, Privat, % <sup>1)</sup>	4,23	4,30	4,30	4,23	4,30
<b>Affärsområde Företag &amp; Brf</b>					
Antal fastighetsfinansieringskunder	2 672	2 588	2 363	2 672	2 363
Nyutlåning, mdkr	8,3	10,5	5,1	8,3	5,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	6,1	8,6	3,5	6,1	3,5
<b>Total utlåning, Företag &amp; Brf, mdkr</b>	<b>135,9</b>	<b>129,8</b>	<b>113,0</b>	<b>135,9</b>	<b>113,0</b>
Utlåning, Företag, mdkr	73,4	68,7	57,1	73,4	57,1
Utlåning, Brf, mdkr	62,5	61,1	55,9	62,5	55,9
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % <sup>1)</sup>	16,67	16,17	13,13	16,67	13,13
Marknadsandel, Brf, % <sup>1)</sup>	10,17	10,14	10,12	10,17	10,12
<b>Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr</b>	<b>43,4</b>	<b>43,2</b>	<b>40,7</b>	<b>43,4</b>	<b>40,7</b>
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	12 200	12 200	12 400	12 200	12 400
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % <sup>1)</sup>	2,30	2,25	2,42	2,30	2,42

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 1 2022" respektive "Jan-mar 2022" motsvarar marknadsandel per den 28 februari 2022. Siffrorna för kolumnerna "Kv1 2021" respektive "Jan-mar 2021" motsvarar marknadsandel per den 31 mars 2021. Kolumnen "Kv 4 2021" motsvarar marknadsandel per den 31 december 2021.

2) Jämförelsedata från SCB har uppdaterats retroaktivt. I tabellen är historiska siffror justerade enligt uppdaterat jämförelsedata.

# Affärsområde Privat

## Första kvartalet 2022 jämfört med fjärde kvartalet 2021

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

### Utlåning

Utlåningstillväxten minskade något under första kvartalet jämfört med föregående kvartal. Aktiviteten på bostadsmarknaden och hos våra kunder var fortsatt relativt hög, både avseende köp och försäljning av bostäder samt kunder som höjde sitt bolån för att renovera. Den uppgång i inflationen som började under hösten bland annat på grund av pandemi-effekter har ytterligare spätt på genom Rysslands invasion av Ukraina. Drivmedelspriser och elpriser har stigit kraftigt. Förändringen fick i sin tur Riksbanken i mars att avisera höjningar av reporäntan tidigare än vad som var planerat, vilket fått tydligt genomslag på marknadsräntorna. Upplåningskostnaderna för bankerna har stigit cirka en procentenhet sedan årsskiftet och samtliga bolåneaktörer har höjt sina räntor ut mot kund. Allt detta har bidragit till att många kunder velat binda sina bolån, och det har skett tydliga förflyttningar av lån från rörliga till bundna löptider. Under kvartalet höjde SBAB listräntan för de bundna bindningstiderna vid tre tillfällen. Bolån med femårig löptid höjdes totalt med 0,82 procentenheter.

Bolån med tre månaders bindningstid hade lägst listränta vid utgången av första kvartalet. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 52,3 procent (59,7). Minskningen beror på att både nya och gamla kunder valt att lägga en något större del av sina lån på bundna bindningstider – främst ett till tre års bindningstid.

SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor med transparent räntesättning för bolån och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyutlåningen uppgick under kvartalet till 18,4 mdkr (20,8). Den totala utlåningen till privatpersoner uppgick till 342,7 mdkr (337,2), varav 340,4 mdkr (334,9) utgjorde bolån och 2,3 mdkr (2,3) privatlån. Antalet bolånekunder uppgick till 292 000 (291 000) fördelat på 187 000 (186 000) finansierade bostadsobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 28 februari 2022 till 8,53 procent (8,51). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,77 procent (0,78).

### Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonto till privatpersoner kännetecknas av konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor. Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet till 103,6 mdkr (101,8). Vid utgången av kvartalet hade cirka 409 000 (402 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 28 februari 2022 till 4,23 procent (4,30).

### Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s, Boolis, HittaMäklares och Boappas hemsidor och appar för att hantera bolån och sparande eller hitta inspiration och information kring boende och boendeekonomi. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 483 000 (478 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 131 000 (125 000). 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 unika besökare per månad på booli.se uppgick under kvartalet till cirka 1 385 000 (1 311 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av det första kvartalet 2022 cirka 667 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 92 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklare:s tjänster. Boappa hade vid utgången av fjärde kvartalet drygt 3 000 anslutna bostadsrättsföreningar.

## Sveriges nöjdaste bolånekunder

SBAB hade 2021, för tredje året i rad, Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex, (SKI) som varje år mäter kundnöjdheten inom bank- och finansbranschen. SBAB erhöll kundnöjdhetsbetyget 76,1 av 100, vilket är en bra bit över branschgenomsnittet om 72,0. Drivande orsaker till det starka resultatet handlar om pålitlighet, enkelhet och att vi bryr oss om våra kunder. Vi är tydliga och transparenta i kundmötet. Hos oss behöver kunderna inte förhandla om bolåneräntan eller köpa till fler tjänster för att få bra villkor.



# Affärsområde Företag & Brf

## Första kvartalet 2022 jämfört med fjärde kvartalet 2021

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. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB och Boappa.

## Fastighetsfinansiering (utlåning)

SBAB har varit framgångsrikt på en flerbostadsmarknad som har varit stabil trots följd effekter av Coronapandemin och Ryssland-Ukraina krisen som försvårar och fördyrar försörjningen av byggnadsmaterial. Tillväxten inom företagsaffären har under det första kvartalet fortsatt att vara hög och bidragit till att SBAB har stärkt sina positioner på

marknaden. Marknaden för nyutlåning till bostadsrättsföreningar präglas fortsatt av en hård priskonkurrens. Nyutlåningen under det första kvartalet uppgick till 8,3 mdkr (10,5) vilket var högre än estimerat inom samtliga områden.

Den totala utlåningen ökade till 135,9 mdkr (129,8), varav 73,4 mdkr (68,7) utgjorde utlåning till företag och 62,5 mdkr (61,1) utgjorde utlåning till bostadsrättsföreningar

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) ökade och uppgick per den 28 februari 2022 till 16,67 procent (16,17). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 10,17 procent (10,14). Antalet fastighetsfinansieringskunder fortsatte att öka och uppgick vid utgången av kvartalet till 2 672 (2 588).

## Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och organisationer ökade marginellt under kvartalet och uppgick till totalt 43,4 mdkr (43,2). Vid utgången av kvartalet hade 12 200 (12

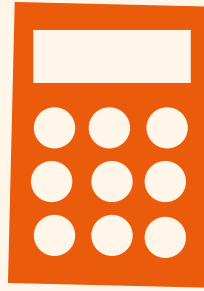
200) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer ökade under kvartalet och uppgick per den 28 februari 2022 till 2,30 procent (2,25).

## Sveriges nöjdaste företagskunder

SBAB hade 2021, för fjärde året i rad, Sveriges nöjdaste kunder inom fastighetslån enligt SKI. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 77,2 av 100, vilket också är en bra bit över branschgenomsnittet om 72,0. Våra fastighetslånekunder i form av bostadsrättsföreningar, fastighetsbolag och byggbolag uppskattar framförallt vår kompetens, vårt bemötande och vår service i kundmötet.



# Finansiell utveckling



## Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2022	2021	2021	2021	2021	2022	2021
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Räntenetto	1 084	1 017	1 025	1 031	1 041	1 084	1 041
Provisionsnetto	13	13	2	11	3	13	3
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-49	-3	-32	-21	-15	-49	-15
Övriga rörelseintäkter	13	12	13	12	13	13	13
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 061</b>	<b>1 039</b>	<b>1 008</b>	<b>1 033</b>	<b>1 042</b>	<b>1 061</b>	<b>1 042</b>
Kostnader	-358	-452	-351	-366	-323	-358	-323
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>703</b>	<b>587</b>	<b>657</b>	<b>667</b>	<b>719</b>	<b>703</b>	<b>719</b>
Kreditförluster, netto (not 4) <sup>1)</sup>	-17	1	5	-4	9	-17	9
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift <sup>2)</sup>	-113	-	-	-	-	-113	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>573</b>	<b>588</b>	<b>662</b>	<b>663</b>	<b>728</b>	<b>573</b>	<b>728</b>
Skatt	-121	-131	-137	-140	-152	-121	-152
<b>Periodens resultat</b>	<b>452</b>	<b>457</b>	<b>525</b>	<b>523</b>	<b>576</b>	<b>452</b>	<b>576</b>
Avkastning på eget kapital, % <sup>3)</sup>	9,5	9,4	11,0	11,3	12,7	9,5	12,7
K/I-tal, %	33,7	43,5	34,8	35,5	31,0	33,7	31,0
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	-0,01	0,01
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,05	0,05	0,05	0,05	0,06	0,05	0,06
Placeringsmarginal, %	0,77	0,73	0,77	0,78	0,81	0,77	0,81
Antal anställda, FTE	818	839	797	811	777	818	777

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

2) Från och med januari 2022 bokas resolutionsavgiften på samma legala rad som den nyligen införda riskskatten. Resolutionsavgiften har tidigare år bokats inom räntenettet. Resolutionsavgiften för koncernen uppgick under första kvartalet 2022 till 48 mnkr och för motsvarande period föregående år till 42 mnkr. För fjärde kvartalet 2021 uppgick resolutionsavgiften till 43 mnkr. Riskskatten uppgick för det första kvartalet 2022 till 65 mnkr.

3) Vid beräkning av avkastning på eget kapital "Kv 1 2022" och "Jan-mar 2022" har genomsnittligt eget kapital justerats för beslutad utdelning 2021.

### Första kvartalet 2022 jämfört med fjärde kvartalet 2021

Rörelseresultatet var något lägre jämfört med föregående kvartal och uppgick till 573 mnkr (588), vilket främst förklaras av negativt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner, högre kreditreserveringar samt ökade påförda avgifter i form av den riskskatt som infördes under kvartalet. Avkastning på eget kapital uppgick till 9,5 procent (9,4) och K/I-talet till 33,7 procent (43,5). Avkastning på eget kapital

justerat för den nya riskskatten uppgick till 10,5 procent.

#### Räntenetto

Räntenettet ökade till 1 084 mnkr (1 017). Under första kvartalet har resolutionsavgiften flyttats från räntenettet till påförda avgifter. Justerat för resolutionsavgiften som uppgick till 48 mnkr (43) under det första kvartalet ökade räntenettet med 19 mnkr. Ränteintäkterna var något lägre än föregående kvartal trots ökade volymer

då intäkterna motverkades av viss marginalpress. Räntekostnaderna sjönk något i jämförelse med föregående kvartal till 413 mnkr (483) främst på grund av lägre kostnad för emitterade värdepapper.

#### Provisionsnetto

Provisionsnettot var oförändrat under kvartalet och uppgick till 13 mnkr (13). Både intäkter och kostnader ökade marginellt vilket var kopplat till något högre provisionsintäkter från företagsaffären

samt något högre kostnader relaterat till upplåningsverksamheten.

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -49 mnkr (-3). Skillnaden var främst hänförlig till värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

### Kostnader

Kostnaderna minskade under kvartalet och uppgick till 358 mnkr (452). Minskningen beror främst på lägre kostnader för utveckling för regelverksanpassning, lägre marknadsföring samt lägre personalkostnader. Av- och nedskrivningar minskade också under kvartalet. Antalet heltidsanställda minskade temporärt under kvartalet till 818 (839), men förväntas öka successivt igen under året.

### Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick för första kvartalet 2022 till 17 mnkr (positivt 1). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (2) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1). Under kvartalet ökade totala förlustreserveringarna med 16 mnkr. Förlustreserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade med 9 mnkr (ökning 1) och ökade för lån i kreditsteg 2 med 1 mnkr (ökning 3). Reserveringar för lån i kreditsteg 3 minskade med 1 mnkr (minskning 3). Förlustreserve-

ringar för lånelöften och byggnadskreditiv ökade med 7 mnkr (minskning 3). Garantier som kan tas i anspråk var oförändrat (oförändrat) under kvartalet. De ökade förlustreserveringarna är främst hänförligt till en revidering av den framåtblickande informationen med beaktande av stigande räntor samt osäkerhet i världsekonomin till följd av kriget i Ukraina. För mer information om förlustreserveringar och förändringar i den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen, se [not 4](#).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är god och kreditrisken i de två affärsområdena, Privat respektive Företag & Brf, är fortsatt låg. Bankens kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Överlag har nya kunder fortfarande goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge.

### Påförda avgifter

En ny rapporteringsrad i resultaträkningen har under kvartalet tillförts, påförda avgifter, placerad efter raden förväntade kreditförluster, netto. Inom påförda avgifter ingår den nya svenska riskskatten, liksom resolutionsavgiften, vilken tidigare rapporterats inom räntenettet. Detta gör att jämförbarheten i räntenettet påverkas i förhållande mot tidigare år.

Riksdagen beslutade den 14 december 2021 om en ny riskskatt för banker som infördes den 1 januari 2022. Skatten infördes för kreditinstitut som har skulder överstigande ett gränsvärde på 150 miljarder kronor vid beskattningsårets ingång. För svenska kreditinstitut beräknas gränsvärdet på skulder hänförliga till dess verksamhet i Sverige men inkluderar även skulder som är hänförliga till verksamhet i en utländsk filial. För utländska kreditinstitut beräknas gränsvärdet endast från skulder som är hänförliga till verksamhet i dess svenska filialer. Skatten ska uppgå till 0,05 procent av kreditinstitutets skulder 2022 för att sedan öka till 0,06 procent 2023. Riskskatten uppgick för SBAB:s del under kvartalet till 65 mnkr.

Resolutionsavgiften, som under kvartalet flyttades från räntenettet, uppgick till 48 mnkr (43).

### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -2 171 mnkr (-415). Skillnaden är främst hänförlig till uppgången i euroräntor som i snitt var större under kvartalet. För mer information, se [sid 21](#).

### Januari-mars 2022 jämfört med januari-mars 2021

Rörelseresultatet minskade till 573 mnkr (728). Avkastning på eget kapital uppgick till 9,5 procent (12,7) och K/I-talet till 33,8 procent (31,0).

Räntenettet ökade till 1 084 mnkr (1 041). Under första kvartalet har resolutionsavgiften flyttats från räntenettet till påförda avgifter. Justerat för resolutionsavgiften som uppgick till 48 mnkr (42) minskade räntenettet med 5 mnkr. Ränteintäkterna var, trots god volymtillväxt, något lägre än föregående år på grund av pressade marginaler. Räntekostnaderna var lägre vilket främst förklarades av lägre kostnad för emitterade värdepapper. Avgift för insättningsgaranti ökade och uppgick för perioden till 14 mnkr (10).

Provisionsnettot ökade under perioden och uppgick till 13 mnkr (3). Ökning kommer från högre provisionsintäkter från företagsaffären.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -49 mnkr (-15). Skillnaden är främst hänförlig till värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

Övrigt totalresultat uppgick för perioden till -2 171 mnkr (-483). Posten har främst påverkats negativt av stigande euroräntor. För mer information, se [sid 21](#).

Kostnaderna ökade till 358 mnkr (323) drivet av ökade investeringar vad gäller antal medarbetare, utveckling för nya regelverksanpassningar samt satsningar inom digitalisering samt IT-system. Arbetet med att byta ut SBAB:s kärnbankplattform fortlöper. Den nya bankplattformen implementeras successivt i olika faser. Majoriteten av de kvarstående faserna planeras att implementeras under 2022. Moderna och flexibla systemstöd utgör en viktig del i att stärka SBAB:s framtida konkurrenskraft samt

förmåga att utveckla digitala tjänster och förbättra det digitala kundmötet. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 818 (777).

Kreditförluster (netto) uppgick till 17 mnkr (positivt 9). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till uppdaterade makroekonomiska prognoser för den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen, vilken har tagit hänsyn till det förändrade omvärldsläget och det förhöjda ränteläge. Det positiva utfallet föregående år beror på en revidering av den framåtblickande informationen i samband med en observerad prisuppgång på bostadsmarknaden och därtill en bättre riskbild för byggnadskreditiv som gav upphov till ett minskat behov av reserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 2 mnkr (2). För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

## Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN		
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 500	10 100	450
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	25 511	22 549	10 232
Utlåning till kreditinstitut	8 100	643	762
Utlåning till allmänheten (not 5)	478 658	467 041	433 479
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 469	50 254	60 215
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	6 762	7 750	13 599
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>572 000</b>	<b>558 337</b>	<b>518 737</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	14 011	16 372	20 277
Inlåning från allmänheten	146 976	144 950	136 500
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	372 634	364 364	327 944
Efterställda skulder	1 997	1 996	1 996
Summa återstående skulder i balansräkningen	13 220	5 709	6 038
<b>Summa skulder</b>	<b>548 838</b>	<b>533 392</b>	<b>492 755</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>23 162</b>	<b>24 945</b>	<b>25 982</b>
- varav reserver/fond för verkligt värde	-1 252	919	1 838
- varav primärkapitalinstrument	4 300	4 300	5 800
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>572 000</b>	<b>558 337</b>	<b>518 737</b>
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,1	13,5	13,1
Primärkapitalrelation, %	16,1	16,6	16,2
Total kapitalrelation, %	17,5	18,1	17,7
Bruttosoliditetsgrad, % <sup>1)</sup>	3,97	3,98	4,10
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	191	228	226
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	129	129	134

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



## Första kvartalet 2022 jämfört med fjärde kvartalet 2021

### Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet till 25,5 mdkr (22,5), främst hänförligt till ökade placeringar av överskottslikviditet hos Riksbanken via certifikat. Av denna anledning minskade behovet av att placera överskottslikviditet på Riksbankens RIX-konto varpå posten kassa och tillgodohavanden hos centralbanker minskade till 2,5 mdkr (10,1). Utlåning till kreditinstitut ökade till 8,1 mdkr (0,6). Ökningen är hänförlig till utflöden avseende säkerheter kopplade till derivat (CSA) som främst påverkas av förändringar i räntor och valutakurser. Övan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade till 50,5 mdkr (50,3). Förändringen beror främst på nya obligationsköp vilket ligger inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 478,7 mdkr (467,0), varav 340,4 mdkr utgjorde bolån, 2,3 mdkr privatlån, 73,5 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 62,5 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 12-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut minskade under kvartalet till 14,0 mdkr (16,4) på grund av att SBAB återbetalat 5 mdkr kopplat till Riksbankens program för företagsutlåning via bankerna, varpå den utestående skulden nu uppgår till 8,0 mdkr (13,0). Utöver detta har repovolymer ökat vilket ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade till 147,0 mdkr (144,9), varav 81 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning. 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). Inga nya emissioner, återköp eller förfall har ägt rum under kvartalet. Eget kapital uppgick till 23,2 mdkr (24,9) och påverkades främst av värdeförändringar kopplade till kassafödessäkringar samt periodens resultat.

### Upplåning

Kvartalet har till stor del präglats av den geopolitiska oro som uppstått i samband med Rysslands invasion av Ukraina och senare också av en ändrad syn på centralbankernas agerande till följd av en ihållande och hög inflation. Börser visade en nedåtgående trend under stora delar av kvartalet för att sedan återhämta sig något under andra halvan av mars när oron för spridning av kriget i Ukraina avtog. I spåren av konflikten i Ukraina har en osäkerhet omkring bland annat den framtida ekonomiska utvecklingen och energitillförseln uppstått. Råvarupriser var under kvartalet volatila, men steg generellt, vilket bidrog till att hålla uppe inflationssiffrorna. Osäkerhet råder om den nuvarande höga inflationstakten och de höga råvarupriserna ska leda till högre lönekrav och därmed en mer ihållande prisökningstakt, men centralbankernas svar har blivit och förväntas bli höjda styrräntor och nedtrappning av kvantitativa lättnader.

Ränterörelserna under perioden var stora och sammantaget steg såväl långa som korta räntor i takt med ökade förväntningar om styrräntehöjningar från såväl Riksbanken som ledande internationella centralbanker. De svenska och tyska statsobligationskurvorna blev något brantare medan den amerikanska flackade, och lutningen mellan 2- och 10-åriga amerikanska statsräntor var under en kortare period negativ. Under årets första kvartal fortsatte Riksbanken att köpa värdepapper, dock i mindre omfattning än under tidigare kvartal. Under perioden köpte den svenska centralbanken bland annat svenska säkerställda obligationer för ett belopp motsvarande cirka 12 mdkr (50). Kreditspreadar på svenska säkerställda obligationer steg generellt under kvartalet bland annat mot bakgrund av det minskade centralbanksstödet och sämre risksentiment till följd av konflikten i Ukraina. Efter att aktiviteten i primärmarknaden minskat betydligt under perioden slutet av februari till början av mars ökade emissionstakten åter för att mot slutet av kvartalet vara tillbaka på mer normala volymer.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 29,1 mdkr (13,4) där bland annat en publik icke säkerställd emission i grönt format om 500 MEUR genomfördes under januari. Samtidigt genomfördes under perioden

återköp om 4,2 mdkr (12,7) medan 9,8 mdkr (12,5) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 8,3 mdkr till totalt 372,6 mdkr (364,4). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 29,1 mdkr under 2022 (varav 21,5 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 7,6 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2022 om cirka 9,8 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 63,8 mdkr (63,5), varav 9,5 mdkr (9,2) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 52,1 mdkr (50,0) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 2,2 mdkr (4,2) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 308,8 mdkr (300,9), varav 239,6 var i SEK och 69,2 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 76,0 mdkr (82,3). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 73,7 mdkr (78,4).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 383 dagar (254), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 31 mars 2022 till 191 procent (228) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 147 procent (184). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 128,5 procent (128,6).

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

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

## Kapitalposition

SBAB:s kärnprimärkapital uppgick vid utgången av kvartalet till 18,9 mdkr (18,8). Ökningen är främst hänförlig till upparbetat årsresultat<sup>1)</sup> efter avdrag för förväntad utdelning. Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade under första kvartalet till 144,0 mdkr (138,9), varav merparten drivs av ökning inom bolåneutlåning, utlåning till företag samt effekten av riskviktsgolvet. Vidare medförde den årliga beräkningen för operativ risk en ökning av REA. REA för motpartsrisk ökade drivet av högre derivatexponeringar. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 mars 2022 till 13,1 procent (13,5) och den totala kapitalrelationen till 17,5 procent (18,1), vilket ger en god marginal till både interna mål och externa myndighetskrav.

Den 24 september 2021 erhöll SBAB ett ÖUP-beslut från FI som innebär ett ökat kapitalbaskrav. Kärnprimärkapitalrelationen per den 31 mars 2022 beräknas motsvara 9,2 procent och total kapitalrelation 13,9 procent enligt SBAB:s interna bedömning. SBAB:s kapitalmål uppskattades därmed per den 31 mars 2022 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 10,2 procent samt en total kapitalrelation om lägst 14,5 procent.

SBAB har sedan tidigare identifierat brister i interna modeller för kapitaltäckning av kreditrisk varför SBAB dels använt sig av ett självpåtaget artikel 3-påslag i kapitaltäckningen och i rapporteringen, dels genomfört ett arbete med att uppdatera de interna modellerna i IRK-systemet. SBAB:s bedömning är att implementeringen av de uppdaterade

modellerna, efter Finansinspektionens godkännande, ska åtgärda identifierade brister och därför leda till ett minskat Pelare 2-krav. I oktober 2021 tog SBAB:s styrelse beslut att ta bort det självpåtagna artikel 3-påslaget, som en följd av FI:s kommunicerade Pelare 2-påslag.

Bruttosoliditetsgraden minskade marginellt under första kvartalet och uppgick per den 31 mars 2022 till 3,97 procent (3,98), i huvudsak på grund av ett högre exponeringsbelopp. För mer information om SBAB:s kapitalposition, se **not 11** och **not 12**.

Baselkommittén har beslutat att förlänga implementeringen av de utestående delarna i Basel 3-reformen. Kompletterande Basel 3-standarder beslutade 2017 (slutförandet av Basel 3), marknadsriskramverket beslutat 2019 och implementeringen av Pelare 3 beslutat 2018 är framflyttat med ett år med nytt ikraftträdandedatum den 1 januari 2023.

Under innevarande år har kapitalkraven förändrats till följd av regelverksförändringar inom CRR och CRD. Finansinspektionen har beslutat om ändringar i föreskrifter och ändrad tillämpning av kapitalkrav för svenska banker för att anpassa dem till EU:s så kallade bankpaket. Det rör sig främst om införande av ett skarpt bruttosoliditetskrav om 3 procent, ändringar i tillämpningen av pelare 2-kraven liksom ställningstaganden relaterade till införandet av pelare 2-vägledningarna och tillämpningen av kapitalbuffertar.

Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde ikraft den 29 december 2020. Ett bindande bruttosoliditetskrav om 3 procent trädde ikraft

den 28 juni 2021. Finansinspektionen har beslutat om en ny metod för att bedöma kapitalpåslag inom pelare 2 för marknadsrisk i övrig verksamhet. Denna metodändring skall tillämpas från och med 2021. Finansinspektionen har sedan tidigare meddelat att svenska banker förväntas analysera och uppdatera sina nuvarande riskklassificeringssystem för att leva upp till nya riktlinjer från EBA. SBAB har därför under en längre period arbetat med att ta fram nya interna modeller för riskklassificering, vilka förväntas vara implementerade under 2022. Ovanstående förändringar förväntas sammantaget öka de framtida kapitaltäckningskraven för banker i Sverige, däribland SBAB. Finansinspektionen har i september 2021 kommunicerat en pelare 2-vägledning för SBAB om noll procentenheter på det riskvägda kapitalkravet och 0,3 procentenheter på bruttosoliditeten vilket motsvarar 1,7 mdkr.

1) SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda årsöverskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende den 31 december 2021. Det innebär att årets resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

## Kapitalmålens beståndsdelar

mnr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2022-03-31			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
<b>Internt bedömt kapitalkrav från FI</b>	<b>19 990</b>	<b>13,9</b>	<b>13 270</b>	<b>9,2</b>
– varav Pelare 1 minimikrav	4 318	3,0	2 429	1,7
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån (Art. 458 CRR)	7 219	5,0	4 061	2,8
– varav Pelare 2-krav (P2R)	4 831	3,4	3 158	2,2
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	3 606	2,5	3 605	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	16	0,0	16	0,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–	–	–
<b>SBAB:s kapitalmål</b>	<b>20 855</b>	<b>14,5</b>	<b>14 712</b>	<b>10,2</b>
<b>SBAB:s faktiska kapital</b>	<b>25 215</b>	<b>17,5</b>	<b>18 920</b>	<b>13,1</b>

# Övrig information



## SBAB:s finansiella mål

- **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. Under januari 2022 har VD fattat beslut om att införa ett kompletterande kapitalmål gällande kärnprimärkapitalet. Målet började gälla 28 februari och innebär att SBAB över tid, och under normala omständigheter, ska hålla en buffert motsvarande 1-3 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. Det nya 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.

## Avveckling av samarbeten

SBAB och Sparbanken Syd ingick under det fjärde kvartalet 2019 ett reviderat avtal avseende parternas samarbetsavtal gällande förmedling av bolån (6,5 mdkr per den 31 mars 2021). Sparbanken Syd har enligt avtalet rätt att förvärva hela eller delar av den av Sparbanken Syd

förmedlade bolånestocken fram till 31 december 2023.

## Händelser efter periodens utgång

### Förändringar i företagsledningen

Marko Ivanic, som varit CTO sedan 2021, är ny medlem i företagsledningen från april 2022. I samband därmed återgick Robin Silfverhielm till en ren Customer Experience Officer-roll. Kristina Frid frånträdde företagsledningen under kvartalet då hon frånträdde rollen som Chef Kundservice och tillträdde rollen som Operativ Chef Affärsområde Privat, en funktion som framöver införlivas under Affärsområde Privat med Johan Prom som chef. Johan Prom är sedan december 2021 medlem i företagsledningen.

Efter ovanstående justeringar består företagsledningen av följande personer: Mikael Inglander (tillförordnad VD och Chef Företag & Brf), Sara Davidgård (Chief Risk Officer, CRO), Carl Olsson (tillförordnad Chief Financial Officer, CFO), Carina Eriksson (Chief Human Resources Officer, CHRO), Robin Silfverhielm (Customer Experience Officer, CXO), Marko Ivanic (Chief Technology Officer, CTO), Andras Valko (Chief Data Science Officer, CDSO), Malou Sjörin (Chef Hållbarhet, Marknad och Kommunikation), Kristina Tånnerud (tillförordnad

Chef Affärsspecialister) och Johan Prom (Chef Affärsområde Privat).

### Årsstämma

SBAB höll årsstämma den 27 april 2022. Årsstämman beslutade att välja följande styrelseledamöter; Jan Sinclair (styrelseordförande, omval), Lars Börjesson (omval), Jenny Lahrin (nyval), Wenche Martinussen (nyval), Jane Lundgren Ericsson (omval), Synnöve Trygg (omval), Leif Pagrotsky (omval), Inga-Lill Carlberg (omval). De lokala fackliga organisationerna har utsett Karin Neville respektive Margareta Naumburg till arbetstagarrepresentanter i styrelsen med Therese Sandberg respektive David Larsson som suppleanter.

Årsstämman beslutade att utdelningen för 2021 ska uppgå till 40 procent av årets resultat efter skatt, motsvarande 832 mnkr. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SBAB:s årsredovisning 2021, sida 95.

## Granskningsrapport

Denna rapport har varit inte föremål för revisorns översiktliga granskning.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Eftersom både import och export är stora i förhållande till BNP är svensk ekonomi även känslig för störningar i den internationella handeln och av sanktionerna mot Ryssland till följd av invasionen i Ukraina. Svensk ekonomi är dock marginellt beroende av rysk olja och gas, och har i övrigt en liten handel med Ryssland. 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. En bostadsmarknad med stora prisökningar under en lång tid, parallellt med stigande skuldsättning bland hushållen, har medfört att den svenska ekonomin är känslig för snabba förändringar i räntor och bostadspriser. Hög inflation i såväl omvärlden som i Sverige kan påverka värdet på den svenska kronan, minska hushållens realinkomster och öka deras boendegifter. Riskerna kopplade till dessa faktorer kan förstärkas om många hushåll har

en hög skuldsättning i förhållande till de disponibla inkomsterna. För mer information om prognoser för bland annat konjunkturutveckling, räntor och bostadspriser, se [sid 7](#).

Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor. Därtill kan politiska beslut, till exempel ändrade skatteregler, få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fastigheter. En tilltagande konkurrens på bolånemarknaden kan på sikt komma att påverka marknaden och marginalerna. Den ökade konkurrensen beror bland annat på lagen om verksamhet med bostadskrediter, vilken möjliggör för fler bolag att komma in på bolånemarknaden utan att vara bank och därmed utan att omfattas av samma omfattande regelverk och utan de kapitalkravsregler som banker omfattas av. Sådan regleringsskillnad riskerar att inte uppfattas av kunden och skapar ojämna konkurrensförhållanden på marknaden, vilket SBAB har framfört till Finansinspektionen. För mer information om risker och riskhantering, se SBAB:s årsredovisning 2021.

# Innehåll

## Finansiella rapporter i sammandrag

- 21 Resultaträkning i sammandrag
- 22 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 23 Balansräkning i sammandrag
- 24 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 25 Kassaflödesanalys i sammandrag

## Noter

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

## Moderbolaget

- 43 Resultaträkning i sammandrag
- 44 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 45 Balansräkning i sammandrag
- 46 **Not 13** Utlåning till kreditinstitut
- 46 **Not 14** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget
- 51 **Not 15** Rörelseförvärv



# Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	2022	2021	2021	2022	2021
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Ränteintäkter	1 497	1 500	1 501	1 497	1 501
Räntekostnader	-413	-483	-460	-413	-460
<b>Räntenetto</b>	<b>1 084</b>	<b>1 017</b>	<b>1 041</b>	<b>1 084</b>	<b>1 041</b>
Provisionsintäkter	33	31	24	33	24
Provisionskostnader	-20	-18	-21	-20	-21
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-49	-3	-15	-49	-15
Övriga rörelseintäkter	13	12	13	13	13
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 061</b>	<b>1 039</b>	<b>1 042</b>	<b>1 061</b>	<b>1 042</b>
Personalkostnader	-201	-223	-185	-201	-185
Övriga kostnader	-122	-166	-122	-122	-122
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-35	-63	-16	-35	-16
<b>Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>-358</b>	<b>-452</b>	<b>-323</b>	<b>-358</b>	<b>-323</b>
<b>Resultat före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>703</b>	<b>587</b>	<b>719</b>	<b>703</b>	<b>719</b>
Kreditförluster, netto (not 4) <sup>1)</sup>	-17	1	9	-17	9
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift <sup>2)</sup>	-113	-	-	-113	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>573</b>	<b>588</b>	<b>728</b>	<b>573</b>	<b>728</b>
Skatter	-121	-131	-152	-121	-152
<b>Periodens resultat</b>	<b>452</b>	<b>457</b>	<b>576</b>	<b>452</b>	<b>576</b>

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

2) Från och med januari 2022 bokas resolutionsavgiften på samma legala rad som den nyligen införda riskskatten. Resolutionsavgiften har tidigare år bokats inom räntenettet. Resolutionsavgiften för koncernen uppgår under första kvartalet 2022 till 48 mnkr, och för motsvarande period fg år till 41,5 mnkr. För fjärde kvartalet 2021 uppgick resolutionsavgiften till 43 mnkr.

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det första kvartalet 2022 till 1 618 mnkr (1 590) för koncernen.

# Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	2022	2021	2021	2022	2021
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
<b>Periodens resultat</b>	<b>452</b>	<b>457</b>	<b>576</b>	<b>452</b>	<b>576</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-88	32	-25	-88	-25
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-2 700	-521	-681	-2 700	-681
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	574	101	145	574	145
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	54	-34	98	54	98
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	-11	7	-20	-11	-20
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-2 171</b>	<b>-415</b>	<b>-483</b>	<b>-2 171</b>	<b>-483</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-1 719</b>	<b>42</b>	<b>93</b>	<b>-1 719</b>	<b>93</b>

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

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat består av realiserade värdeförändringar på värdepapper (klassificerade enligt vissa principer) i likviditetsreserven. Posten påverkas främst av förändringar i kredit-spreadar 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 2021, not A 1. Se även avsnittet Finansiell utveckling för kommentarer till periodens utfall.

# Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 500	10 100	450
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	25 511	22 549	10 232
Utlåning till kreditinstitut	8 100	643	762
Utlåning till allmänheten (not 5)	478 658	467 041	433 479
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-2 689	-563	-89
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 469	50 254	60 215
Derivatinstrument (not 6)	7 309	6 920	9 782
Uppskjutna skattefordringar	322	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	468	460	377
Materiella tillgångar	268	274	106
Övriga tillgångar	632	249	2 890
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	452	410	533
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>572 000</b>	<b>558 337</b>	<b>518 737</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	14 011	16 372	20 277
Inlåning från allmänheten	146 976	144 950	136 500
Emitterade värdepapper m. m.	372 634	364 365	327 944
Derivatinstrument (not 6)	9 449	2 844	2 475
Övriga skulder	980	532	506
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 640	1 886	2 407
Uppskjutna skatteskulder	56	304	532
Avsättningar	95	143	118
Efterställda skulder	1 997	1 996	1 996
<b>Summa skulder</b>	<b>548 838</b>	<b>533 392</b>	<b>492 755</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	-1 252	919	1 838
Primärkapitalinstrument	4 300	4 300	5 800
Balanserad vinst	17 704	15 687	15 810
Periodens resultat	452	2 081	576
<b>Summa eget kapital</b>	<b>23 162</b>	<b>24 945</b>	<b>25 982</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>572 000</b>	<b>558 337</b>	<b>518 737</b>

# Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat <sup>1)</sup>	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>919</b>	<b>4 300</b>	<b>17 768</b>	<b>24 945</b>
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-64	-64
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-2 171	-	-	-2 171
Periodens resultat	-	-	-	452	452
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-2 171</b>	<b>-</b>	<b>452</b>	<b>-1 719</b>
<b>Utgående balans 2022-03-31</b>	<b>1 958</b>	<b>-1 252</b>	<b>4 300</b>	<b>18 156</b>	<b>23 162</b>
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>2 321</b>	<b>3 500</b>	<b>15 860</b>	<b>23 639</b>
Primärkapitalinstrument	-	-	2 300	-	2 300
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-50	-50
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-483	-	-	-483
Årets resultat	-	-	-	576	576
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-483</b>	<b>-</b>	<b>576</b>	<b>93</b>
<b>Utgående balans 2021-03-31</b>	<b>1 958</b>	<b>1 838</b>	<b>5 800</b>	<b>16 386</b>	<b>25 982</b>
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>2 321</b>	<b>3 500</b>	<b>15 860</b>	<b>23 639</b>
Primärkapitalinstrument	-	-	800	-	800
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-173	-173
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-1 402	-	-	-1 402
Periodens resultat	-	-	-	2 081	2 081
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-1 402</b>	<b>-</b>	<b>2 081</b>	<b>679</b>
<b>Utgående balans 2021-12-31</b>	<b>1 958</b>	<b>919</b>	<b>4 300</b>	<b>17 768</b>	<b>24 945</b>

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



# Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2022	2021	2021
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>10 742</b>	<b>7 475</b>	<b>7 475</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	1 786	1 526	4 252
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-437	-307	-1 375
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-207	-185	-782
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1 243	-9 533	604
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-101</b>	<b>-8 499</b>	<b>2 699</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förändring av materiella tillgångar	-4	-4	-36
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-27	-53	-130
Förvärv av dotterföretag	-	-	-31
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-31</b>	<b>-57</b>	<b>-197</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förändring av primärkapitalinstrument	-	-2 300	800
Förändring av förlagslån	-	-	-
Amortering av leasingskuld	-10	-8	-35
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-10</b>	<b>2 292</b>	<b>765</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>-142</b>	<b>-6 264</b>	<b>3 267</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>10 600</b>	<b>1 212</b>	<b>10 742</b>

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

## Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2022-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2022-03-31	Ingående balans 2021-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2021-03-31
		Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt			Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 996	-	-	1	1 997	1 995	-	-	1	1 996
Leasingskuld	208	-10	-	5	203	69	-8	-	-	62
Primärkapitalinstrument	4 300	-	-	-	4 300	3 500	2 300	-	-	5 800
<b>Summa</b>	<b>6 504</b>	<b>-10</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>6 500</b>	<b>5 564</b>	<b>2 292</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>7 858</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 2022

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2021. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 27 april 2022.

## Not 2 Förändring av risker

### Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under första kvartalet har ingen ökad realiserad kreditrisk observerats i SBAB:s utlåning. Trots omständigheterna med kriget i Ukraina samt stigande räntor har varken en ökad trend i misskötsel av kundernas betalningar eller oroligheter på bostadsmarknaden som föranlett bostads- och fastighetsprisfall kunnat konstaterats än. Den framåtblickande informationen har reviderats under mars månad, som en konsekvens av den ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Detta har resulterat i en ökning av förlustreserveringar då den reviderade framåtblickande informationen tar höjd för en mer negativ makroekonomisk utveckling än tidigare. Totala förlustreserveringar per 31 mars 2022 uppgår till 165 mnkr, jämfört med 149 mnkr per 31 december 2021. Belåningsgraderna för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgår per 31 mars 2022 till 55, 63 respektive 35 procent, jämfört med 55, 63 respektive 36 procent per 31 december 2021. För mer information om kreditförluster med förlustreserveringar samt övergripande kreditkvalitet, se [not 4](#).

### Kreditrisk i finansverksamheten

SBAB beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Totala limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har minskat till 4 966 mnkr per 31 mars 2022 jämfört med ett limitutnyttjande om 6 158 mnkr per 31 december 2021 där förändringen beror på minskade exponeringar i både repor och derivat.

### Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under första kvartalet 2022. LCR var i slutet av första kvartalet 2022 på en lägre nivå än vid årsskiftet 2021, främst pga att likviditetsreserven har minskat som en följd av ett antal större obligationsförfall under första kvartalet. Överlevnadshorisonten har ökat jämfört med årsskiftet 2021, främst som en följd av att ett antal större obligationsförfall har passerat samt att nyupplåning i form av säkerställda obligationer. Over collateralization-nivån (OC-nivån) har ökat marginellt jämfört med årsskiftet 2021. Upplåning via säkerställda obligationer påverkar OC-nivå negativt men den effekten motverkas vid förfall av säkerställda obligationer. Deposit-to-loan ratio (DTLR) minskade marginellt under första kvartalet då utlåningstillväxten överskridit inlåningstillväxten. Se [not 10](#) för mer information om likviditetsrisk.

### 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 31 mars 2022 uppgick SBAB:s VaR till 249 mnkr, jämfört med 221 mnkr per 31 december 2021 där förändringen beror på högre volatilitet på marknaden. Limiten för VaR är sänkt till 1 200 mnkr från tidigare 1 450 mnkr. Anledningen till sänkningen var att marginalen till limiten historiskt varit stor och prognostiseras förbli så även kommande år.

### Operativ risk

Bassystembytet i banken är fortsatt komplext med en snäv tidsplan, vilket driver operativa risker.

### Affärsrisk

Sett till läget på de finansiella marknaderna, samt för bankens del, har osäkerheten relaterad till coronapandemin minskat sedan 2021. Läget på de finansiella marknaderna har dock påverkats av det geopolitiska läget och Rysslands angrepp på Ukraina. Effekter på SBAB:s finansiella ställning är dock mycket begränsade. Affärsrisken bedöms därför vara på en låg nivå. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under året 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 6 procent av utlånat kapital, vilket är oförändrat jämfört med utgången av 2021. 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					
	2022	2021	2021	2022	2021	2021
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>						
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	3 934	523	813	3 934	813	1 876
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-3 996	-507	-836	-3 996	-836	-1 885
- Övriga derivatinstrument	33	-10	17	33	17	4
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	-13	-6	-12	-13	-12	-35
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	2	0	6	2	6	6
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	0	0	0	0	0	0
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-13	-7	-9	-13	-9	-64
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	5	6	6	5	6	29
Valutaomräkningseffekter	-1	-2	0	-1	0	-2
<b>Summa</b>	<b>-49</b>	<b>-3</b>	<b>-15</b>	<b>-49</b>	<b>-15</b>	<b>-71</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 förvaltningsberättelsen.

### Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2022	2021	2021	2022	2021	2021
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<b>Utlåning till allmänheten</b>						
Konstaterade kreditförluster	-2	-2	-2	-2	-2	-13
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	1	1	4
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-9	-1	3	-9	3	0
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-1	-3	3	-1	3	11
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	1	3	1	1	1	2
Garantier <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0	-2
<b>Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten</b>	<b>-10</b>	<b>-2</b>	<b>6</b>	<b>-10</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
<b>Lånelöften<sup>2)</sup></b>						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-7	3	0	-7	0	-1
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	0	0	3	0	3	10
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens kreditförluster, netto för lånelöften</b>	<b>-7</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-7</b>	<b>3</b>	<b>9</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>-17</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>-17</b>	<b>9</b>	<b>11</b>

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

## Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Under första kvartalet 2022 ökade totala förlustreserveringarna med 16 mnkr (minskning 2). Förlustreserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade med 9 mnkr (ökning 1) och ökade för lån i kreditsteg 2 med 1 mnkr (ökning 3). Reserveringar för lån i kreditsteg 3 minskade med 1 mnkr (minskning 3). Förändringarna i förlustreserveringar för lån i kreditsteg 1 och 2 kan främst hänföras till uppdaterade markorekonomiska prognoser i den framåtblickande informationen. Den reviderade framåtblickande informationen visar på stigande räntor samt

en avkyllning av bostadsmarknaden, vilket driver ökad kreditrisk i nedskrivningsmodellen. Förändringarna för lån i kreditsteg 3 förklaras av minskad exponering, vilket beror dels på upplösta individuella reserveringar på grund av avslut, dels konstaterade kreditförluster. Förlustreserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv ökade med 7 mnkr (minskning 3), också på grund av den reviderade framåtblickande information. Garantier som kan tas i anspråk var oförändrat (oförändrat) under kvartalet.

## Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

### Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (15 %)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
BNP <sup>1)</sup>	2,9%	2,2%	1,7%	1,7%	0,5%	1,2%	-7,1%	5,7%	2,2%	-3,1%	-0,8%	1,7%
Reporänta	0,4%	1,0%	1,5%	0,3%	0,9%	1,4%	0,8%	1,5%	1,8%	1,8%	2,3%	2,5%
Arbetslöshet	7,5%	6,8%	6,7%	7,8%	7,7%	7,9%	9,8%	9,8%	8,9%	8,0%	8,7%	9,5%
Småhuspriser, Δ	-1,4%	-5,7%	-3,1%	-1,0%	-4,5%	-1,5%	-11,2%	-13,5%	-1,9%	-15,9%	-20,2%	-6,6%
Bostadsrättspriser, Δ	-0,1%	-7,1%	-4,7%	+0,5%	-6,0%	-3,0%	-11,9%	-15,9%	-4,5%	-19,3%	-25,3%	-8,9%
Fastighetspriser, Δ	-0,1%	-7,1%	-4,7%	+0,7%	-6,2%	-3,2%	-6,9%	-17,9%	-7,5%	-10,3%	-27,3%	-13,9%
<b>ECL</b>	<b>90 mnkr</b>			<b>87 mkr</b>			<b>177 mnkr</b>			<b>437 mnkr</b>		
<b>Sammanvägt ECL<sup>2)</sup></b>	<b>165 mnkr</b>											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 147 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 17 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

### Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under kvartalet kontinuerligt utvärderat det makroekonomiska läget mot bakgrund av kriget i Ukraina samt den ökande inflationen, vilket får inverkan på ränteläget. Uppdateringar har gjorts i de makroekonomiska prognoserna vilket grundar sig i en något mer negativ bild avseende återhämtningen av ekonomin från coronapandemin på grund av omvärldsläget och det ekonomiska läget i stort. Dessa har föranlett en revidering av den framåtblickande informationen som används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). I överlag bedöms svensk ekonomi uppleva begränsade effekter av kriget i Ukraina men påverkas desto mer av stigande räntor och större ekonomisk osäkerhet i omvärlden. I den reviderade framåtblickande informationen växlas således scenario 2 från ett svagt positivt scenario till ett svagt negativt scenario. Vidare har även en uppdatering av vikterna för scenarierna i den framåtblickande informationen gjorts, vilka speglar sannolikheter att uppleva kreditförluster i motsvarande storleksordning, för att ge mer tyngd till sämre scenarier. Samtliga scenarier tar hänsyn till nya prognoser med stigande räntor och en avkyllning av den svenska bostadsmarknaden de kommande åren.

Revideringen av den framåtblickande informationen under första kvartalet föranledde en ökning i förlustreserveringar om 16 mnkr. Per 31 mars 2022 uppgår förlustreserveringarna till 165 mnkr, jämfört med 149 mnkr per 31 december 2021. De ovannämnda justeringarna i nedskrivningsmodellen förklarar tillsammans en ökning på 14 mnkr medan resterande ökning förklaras huvudsakligen

av ökad volym inom affärsområdet Företag & Brf samt något sämre kreditrisk för blancolån inom Privat. I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorerna som tillämpas i nedskrivningsmodellen. SBAB har under 2022 tätt följt upp kreditriskexponeringen i portföljen med anledning av den makroekonomiska utvecklingen. De i nedskrivningsmodellen underliggande kreditriskmodeller, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har sedan coronapandemins utbrott i början av 2020 fram till kriget i Ukraina ännu inte visat på någon ökad kreditrisk. Banken är komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 165 mnkr (149) per 31 mars 2022.

### Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditriskerna i utlåningen till privatpersoner är låga. Bankens kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klagör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2021, visar att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga belåningsgraden<sup>3)</sup> (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 55 procent (55). Det genomsnittliga bolånet uppgick vid samma tidpunkt till

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

## Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

1,9 mnkr (1,8). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 68 procent (68) och skuldkvoten till 3,9 (3,9). 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 63 procent (63) respektive 35 procent (36). Vid kreditgivning inom affärsområdet Företag & Brf sker en bedömning om kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med coronapandemin som tätt följts av kriget i Ukraina har banken proaktivt arbetat med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta. Då kundernas underliggande kassaflöden i huvudsak kommer från bostäder, som förväntas drabbas i mindre utsträckning eller i ett senare skede, har ingen väsentlig påverkan ännu konstaterats.

Med anledning av Rysslands krig i Ukraina arbetar Banken kontinuerligt för att kartlägga risker och behov av åtgärder. Banken bedömer att det eventuellt kan föreligga högre kreditrisk hos bygg och projektutvecklingsföretag kopplat till tillgång på råvaror för produktion samt fastighetsbolag som är mer kapitalmarknadsberoende med refinansieringsbehov i närtid och fastighetsbolag med engagemang mot eller i Östeuropa och Ryssland. Det är endast en begränsad del av exponeringar i SBAB:s utlåning som är föremål för denna eventuellt högre kreditrisk. Inga individuella reserveringar eller ytterligare manuella justeringar i kundernas riskklasser inom affärsområdet har varit nödvändiga under kvartalet.

## Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Ingående balans, per år</b>	<b>467 041</b>	<b>422 835</b>	<b>422 835</b>
Periodens nyutlåning	26 697	107 076	25 070
Amortering, lösen	-15 069	-62 870	-14 431
Konstaterade kreditförluster	-2	-13	-2
Förändring reservering för förväntade kreditförluster <sup>1)</sup>	-9	13	7
<b>Utgående balans, per år/period</b>	<b>478 658</b>	<b>467 041</b>	<b>433 479</b>

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

## Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
Utlåning Bolån	340 435	334 873	318 034
Utlåning Företag & Brf	135 927	129 830	113 008
Utlåning Privatlån	2 296	2 338	2 437
<b>Summa</b>	<b>478 658</b>	<b>467 041</b>	<b>433 479</b>

## Geografisk sammansättning

	KONCERNEN			
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %	
	2022	2021	2022	2021
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Kv 4
Stockholmsregionen	62,9	63,0	48,5	47,3
Öresundsregionen	10,2	10,2	18,5	19,0
Universitets- och tillväxtorter	10,3	10,1	17,5	17,4
Göteborgsregionen	10,6	10,6	8,7	9,1
Övriga orter	6,0	6,0	6,8	7,2

## Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

### Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Kreditsteg 1</b>			
Utlåning brutto	458 765	446 264	414 679
Reserv	-54	-45	-42
<b>Summa</b>	<b>458 711</b>	<b>446 219</b>	<b>414 637</b>
<b>Kreditsteg 2</b>			
Utlåning brutto	19 825	20 684	18 694
Reserv	-63	-62	-69
<b>Summa</b>	<b>19 762</b>	<b>20 622</b>	<b>18 625</b>
<b>Kreditsteg 3</b>			
Utlåning brutto	215	231	249
Reserv	-30	-31	-32
<b>Summa</b>	<b>185</b>	<b>200</b>	<b>217</b>
<b>Total, utlåning brutto</b>	<b>478 805</b>	<b>467 179</b>	<b>433 622</b>
<b>Total, reserv</b>	<b>-147</b>	<b>-138</b>	<b>-143</b>
<b>Summa</b>	<b>478 658</b>	<b>467 041</b>	<b>433 479</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 2022-01-01</b>	<b>446 264</b>	<b>-45</b>	<b>20 684</b>	<b>-62</b>	<b>231</b>	<b>-31</b>	<b>467 179</b>	<b>-138</b>
Flytt till 1	3 491	-7	-3 490	7	-1	0	0	0
Flytt till 2	-3 898	2	3 911	-3	-13	1	0	0
Flytt till 3	-6	0	-20	1	26	-1	0	0
Volymförändring*	13 455	-8	-1 478	4	-24	2	11 953	-2
Omvärdering**	-541	4	218	-10	-2	-2	-325	-8
Konstaterad förlust	0	0	0	0	-2	1	-2	1
<b>Utgående balans 2022-03-31</b>	<b>458 765</b>	<b>-54</b>	<b>19 825</b>	<b>-63</b>	<b>215</b>	<b>-30</b>	<b>478 805</b>	<b>-147</b>

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

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

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>	<b>403 531</b>	<b>-45</b>	<b>19 214</b>	<b>-73</b>	<b>241</b>	<b>-33</b>	<b>422 986</b>	<b>-151</b>
Flytt till 1	11 444	-29	-11 419	28	-25	1	0	0
Flytt till 2	-9 548	3	9 578	-4	-30	1	0	0
Flytt till 3	-52	0	-90	2	142	-2	0	0
Volymförändring*	39 206	-12	3 475	-5	-80	4	42 601	-13
Omvärdering**	1 683	38	-74	-10	-4	-8	1 605	20
Konstaterad förlust	0	0	0	0	-13	6	-13	6
<b>Utgående balans 2021-12-31</b>	<b>446 264</b>	<b>-45</b>	<b>20 684</b>	<b>-62</b>	<b>231</b>	<b>-31</b>	<b>467 179</b>	<b>-138</b>

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

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

## Not 6 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2022-03-31			2021-12-31		
	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	4 050	9 107	505 703	3 950	2 173	466 040
Valutarelaterade	3 259	342	81 524	2 970	671	83 819
<b>Summa</b>	<b>7 309</b>	<b>9 449</b>	<b>587 227</b>	<b>6 920</b>	<b>2 844</b>	<b>549 859</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-mar 2022					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing <sup>1)</sup>	Legalt resul- tat
Räntenetto	819	265	1 084	-	-	1 084
Provisionsintäkter	15	18	33	-	-	33
Provisionskostnader	-16	-4	-20	-	-	-20
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-42	-7	-49	-	-	-49
Övriga rörelseintäkter	12	1	13	-	-	13
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>788</b>	<b>273</b>	<b>1 061</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 061</b>
Löner och ersättning	-100	-25	-125	-	-	-125
Övriga personalkostnader	-63	-18	-81	5	-	-76
Övriga kostnader	-106	-21	-127	-5	10	-122
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19	-6	-25	-	-10	-35
Kreditförluster, netto	-13	-4	-17	-	-	-17
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-91	-22	-113	-	-	-113
<b>Rörelseresultat</b>	<b>396</b>	<b>177</b>	<b>573</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>573</b>
Skatt	-84	-37	-121	-	-	-121
<b>Resultat efter schablonskatt</b>	<b>312</b>	<b>140</b>	<b>452</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>452</b>
Avkastning på eget kapital, %	9,0	10,8	9,5	-	-	9,5

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

## Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-mar 2021					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	811	230	1 041	-	-	1 041
Provisionsintäkter	12	12	24	-	-	24
Provisionskostnader	-17	-4	-21	-	-	-21
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-12	-3	-15	-	-	-15
Övriga rörelseintäkter	13	0	13	-	-	13
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>807</b>	<b>235</b>	<b>1 042</b>	-	-	<b>1 042</b>
Löner och ersättning	-95	-24	-119	-	-	-119
Övriga personalkostnader	-56	-15	-71	5	-	-66
Övriga kostnader	-104	-21	-125	-5	8	-122
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-2	-8	-	-8	-16
Kreditförluster, netto	5	4	9	-	-	9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>551</b>	<b>177</b>	<b>728</b>	-	-	<b>728</b>
Skatt	-115	-37	-152	-	-	-152
<b>Resultat efter schablonskatt</b>	<b>436</b>	<b>140</b>	<b>576</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>576</b>
Avkastning på eget kapital, %	13,1	11,7	12,7	-	-	12,7

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -5 mnkr (-5) 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 verksamhetsupp-

följningen 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 2021.



## Not 8 Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

KONCERNEN							
2022-03-31							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	2 500	2 500	2 500
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	640	-	-	22 481	2 390	25 511	22 548
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	8 100	8 100	8 100
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	478 658	478 658	478 237
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-2 689	-2 689	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	214	-	-	26 609	23 646	50 469	50 170
Derivatinstrument	-	7 182	127	-	-	7 309	7 309
Övriga tillgångar	-	-	-	-	418	418	418
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	-	-	166	219	398	398
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>867</b>	<b>7 182</b>	<b>127</b>	<b>49 256</b>	<b>513 242</b>	<b>570 674</b>	<b>572 641</b>

### Finansiella skulder

KONCERNEN						
2022-03-31						
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde	
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	14 011	14 011	14 011	
Inlåning från allmänheten	-	-	146 976	146 976	146 976	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	372 634	372 634	368 620	
Derivatinstrument	9 374	75	-	9 449	9 449	
Övriga skulder	-	-	1 029	1 029	1 029	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	2 604	2 604	2 604	
Efterställda skulder	-	-	1 997	1 997	1 997	
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>9 374</b>	<b>75</b>	<b>539 251</b>	<b>548 700</b>	<b>544 686</b>	

## Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2021-12-31						
	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	-	-	-	-	10 100	10 100	10 100
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	644	-	-	18 165	3 740	22 549	22 548
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	643	643	643
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	467 041	467 041	465 691
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-563	-563	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	215	-	-	25 619	24 420	50 254	50 384
Derivatinstrument	-	6 586	334	-	-	6 920	6 920
Övriga tillgångar	-	-	-	-	51	51	51
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	-	-	126	227	362	362
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>868</b>	<b>6 586</b>	<b>334</b>	<b>43 910</b>	<b>505 659</b>	<b>557 357</b>	<b>556 699</b>

### Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2021-12-31				
	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	-	-	16 372	16 372	16 372
Inlåning från allmänheten	-	-	144 950	144 950	144 950
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	364 365	364 365	366 733
Derivatinstrument	2 637	207	-	2 844	2 844
Övriga skulder	-	-	512	512	512
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 837	1 837	1 837
Efterställda skulder	-	-	1 996	1 996	1 992
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>2 637</b>	<b>207</b>	<b>530 032</b>	<b>532 876</b>	<b>535 240</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 2021. 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							
	2022-03-31				2021-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	3 398	19 723	–	23 121	3 441	15 368	–	18 809
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	26 823	–	–	26 823	25 834	–	–	25 834
Derivatinstrument	–	7 309	–	7 309	–	6 920	–	6 920
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	179	–	–	179	135	–	–	135
<b>Summa</b>	<b>30 400</b>	<b>27 032</b>	<b>–</b>	<b>57 432</b>	<b>29 410</b>	<b>22 288</b>	<b>–</b>	<b>51 698</b>
<b>Skulder</b>								
Derivatinstrument	–	9 449	–	9 449	–	2 844	–	2 844
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>9 449</b>	<b>–</b>	<b>9 449</b>	<b>–</b>	<b>2 844</b>	<b>–</b>	<b>2 844</b>

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2021. 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 2021 eller 2022.

### 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 ikke noterade derivatinstrument och certifikat.

### Värdering delvis baserad på ikke-observerbar marknadsdata (Nivå 3)

Värdering där någon väsentlig komponent i modellen bygger på uppskattningar eller antaganden som inte direkt går att hämta från marknaden. Denna metod används för närvarande inte för några tillgångar eller skulder.

## Not 10 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha lägst AA-rating, enligt Moody's Investors Service's ratings systems definition, vid förvärv. Utöver dessa grupplimiters kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. Tabellen nedan rapporteras i enlighet med Bankförningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv och baseras på EU kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav.

### Beräkning av överlevnadshorisont

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

Överlevnadshorisonten beräknas genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett

krissscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 31 mars 2022 till 383 dagar (254 dagar per den 31 December 2021).

### Likviditetstäckningskvot

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflöden består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 31 mars 2022 till 191 procent (228 procent per den 31 December 2021) i alla valutor konsoliderat, till 15031 procent (6415) i EUR och till 1559 procent (938) i USD. LCR i SEK uppgick till 147 procent (184). Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 2022-03-31, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 128,5 procent (128,6).

mdkr		KONCERNEN									
		2022-03-31					2021-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
<b>Level 1 tillgångar</b>		<b>73,5</b>	<b>56,5</b>	<b>14,6</b>	<b>2,6</b>		<b>79,6</b>	<b>60,6</b>	<b>14,8</b>	<b>4,2</b>	-
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker <sup>1)</sup>		3,7	3,7	-	-	-	11,5	11,5	-	-	-
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer		30,6	24,6	5,5	0,5	-	28,1	20,7	5,5	1,9	-
Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag		12,1	4,2	5,8	2,1	-	12,8	4,8	5,8	2,2	-
Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet		27,1	23,8	3,3	-	-	27,2	23,6	3,5	0,1	-
Övriga tillgångar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Level 2 tillgångar</b>		<b>2,6</b>	<b>2,3</b>	<b>0,3</b>	-	-	<b>2,7</b>	<b>2,4</b>	<b>0,3</b>	-	-
<b>Level 2A tillgångar</b>		<b>2,6</b>	<b>2,3</b>	<b>0,3</b>	-	-	<b>2,7</b>	<b>2,4</b>	<b>0,3</b>	-	-
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer med hög kvalitet		2,6	2,3	0,3	-	-	2,7	2,4	0,3	-	-
Företagsobligationer (lägst AA- rating)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Level 2B tillgångar</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapperiseringar (ABS)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer med hög kvalitet		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligationer (A+ till BBB rating)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktier		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Likviditetsreserv</b>		<b>76,1</b>	<b>58,6</b>	<b>14,9</b>	<b>2,6</b>	-	<b>82,3</b>	<b>63,0</b>	<b>15,1</b>	<b>4,2</b>	-

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

## Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

### Ändringar i bankpaketet

Bankpaketet antaget den 7 juni 2019 innehåller ändringar av lagstiftning om kapitalkrav och om ramen för återhämtning och resolution av banker i svårigheter. Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde ikraft den 29 december 2020. Huvuddelen av förändringarna i tillsynsförordningen började tillämpas från den 28 juni 2021. En väsentlig förändring var ikraftträdande av ett bindande minimikrav om 3 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet. Under 2021 började en ny beräkning för aktiverade programvarutillgångar tillämpas och förändring har implementerats genom ändring av delegerad akt (EU) 241/2014. Förändringen innebär ett minskat avdrag i kapitalbasen samt ökning av riskvägda tillgångar med en begränsad effekt på kapitalrelationer.

Under fjärde kvartalet 2021 publicerade EU kommissionen förslaget till färdigställande av Basel 3 regelverket, även kallat Basel IV. Förslaget innehåller ändringar som skall förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt mellan banker inom EU:s banksektor. Därigenom ska utrymmet minska för omotiverade skillnader. De föreslagna åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive interna metoden som används för

att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För de interna modellerna införs ett kapitalkravsgolv där de riskvägda tillgångarna inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger. EU-kommissionens förslag föreslås införas under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Nästa steg är att förslaget ska förhandlas i Europeiska rådet och EU-parlamentet.

### Buffertkrav

Under första kvartalet 2020 sänkte Finansinspektionen (FI) det kontryckiska buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent, som en effekt av coronapandemin. FI informerade den 29 september 2021 att det kontryckiska buffertvärdet kommer att höjas till 1 procent med tillämpning från den 29 september 2022. Danmarks regering har beslutat att höja kontryckisk buffertvärde från 0 till 1 procent med tillämpning från 30 september 2022 samt ytterligare en höjning med tillämpning från 31 december 2022 till 2 procent. Därutöver har Norges centralbank beslutat om höjning från 1 procent till 1,5 procent med tillämpning från 30 juni 2022.

## Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>				
Kärnprimärkapital	18 920	18 811	18 318	18 039
Primärkapital	23 220	23 111	22 618	22 339
Totalt kapital	25 215	25 106	24 613	24 334
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>				
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	144 217	138 876	137 666	138 024
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>				
Kärnprimärkapitalrelation (%)	13,1	13,5	13,3	13,1
Primärkapitalrelation (%)	16,1	16,6	16,4	16,2
Total kapitalrelation (%)	17,5	18,1	17,9	17,6
<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 (%)	3,4	3,4	3,4	1,6
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,2	2,2	2,2	0,9
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,5	2,5	2,5	1,2
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,4	11,4	11,4	9,6
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>				
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (%)	0,0	0,0	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5	2,5	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	13,9	13,9	13,9	12,1
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	6,4	6,9	6,6	7,7

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>				
Totalt exponeringsmått	584 238	580 521	581 249	558 051
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,0	4,0	3,9	4,0
<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
<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
<b>Likviditetstäckningskvot</b>				
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	82 388	79 000	77 236	76 879
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	43 867	43 300	42 713	42 464
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	9 197	9 316	8 722	8 777
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	34 670	33 984	33 992	33 688
Likviditetstäckningskvot (%)	237,6	232,5	227,2	228,2
<b>Stabil nettofinansieringskvot<sup>1)</sup></b>				
Total tillgänglig stabil finansiering	493 513	477 485	483 891	469 032
Totalt behov av stabil finansiering	384 083	371 325	360 419	351 207
Stabil nettofinansieringskvot (%)	128,5	128,6	134,3	133,5

1) Ett tekniskt beräkningsfel medförde att en för hög NSFR publicerades för andra kvartalet 2021. Publicerad kvot var 138,3 procent men den korrekta kvoten skulle ha varit 133,55 procent. Banken bedömer att detta inte har en väsentlig inverkan på likviditetsrisken.

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

### Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	16 860	15 653	15 800
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver),	-1 252	919	1 838
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	279	1 271	349
<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>17 845</b>	<b>19 801</b>	<b>19 945</b>
<b>Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-68	-55	-50
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-93	-12	-228
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	1 277	-868	-1 766
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-25	-43	-65
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-16	-12	-24
Andra regulatoriska justeringar <sup>2)</sup>	-	-	-
<b>Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital</b>	<b>1 075</b>	<b>-990</b>	<b>-2 133</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>18 920</b>	<b>18 811</b>	<b>17 812</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 300	4 300	4 300
– varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	4 300	4 300	4 300
– 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>4 300</b>	<b>4 300</b>	<b>4 300</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>4 300</b>	<b>4 300</b>	<b>4 300</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)</b>	<b>23 220</b>	<b>23 111</b>	<b>22 112</b>
<b>Supplementärkapital</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	0	0	5
<b>Supplementärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>	<b>2 000</b>
<b>Supplementärkapital: regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>	<b>2 000</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>25 215</b>	<b>25 106</b>	<b>24 112</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>144 217</b>	<b>138 876</b>	<b>136 078</b>

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %</b>			
Kärnprimärkapital	13,1	13,5	13,1
Primärkapital	16,1	16,6	16,2
Totalt kapital	17,5	18,1	17,7
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	9,2 <sup>3)</sup>	9,2 <sup>3)</sup>	7,0
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	0,0	0,0	0,0
– 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	2,2 <sup>3)</sup>	2,2 <sup>3)</sup>	–
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	6,4 <sup>3)</sup>	6,9 <sup>3)</sup>	8,6
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)</b>			
Nuvarande tak för primärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utesluts från primärkapital på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	–	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 181 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

2) Inget utfall som genererar ett avdrag avseende NPL backstop sedan ikraftträdande.

3) Ändrade krav genom förordning (EU) 2021/637 med tillämpning från Q2 2021.



## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

SBAB har sedan tidigare identifierat brister i interna modeller för kapitaltäckningen av kreditrisk varför SBAB dels använt sig av ett självpåtaget artikel 3-påslag i kapitaltäckningens Pelare 1, dels genomfört ett arbete med att uppdatera de interna modellerna i IRK-systemet. SBAB:s bedömning är att implementeringen av de uppdaterade modellerna, efter Finansinspektionens

godkännande, ska åtgärda identifierade brister och därför leda till ett minskat Pelare 2 krav. I oktober 2021 tog SBAB:s styrelse beslut att ta bort de självpåtagna artikel 3 påslaget, som en följd av FI:s kommunicerade Pelare 2 påslag.

### Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2022-03-31		2021-12-31		2021-03-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	21 426	1 715	20 110	1 609	17 619	1 410
Exponeringar mot hushåll	13 144	1 051	12 889	1 031	12 590	1 007
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	1 079	86	1 070	86	952	76
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	12 065	965	11 819	945	11 638	931
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>34 570</b>	<b>2 766</b>	<b>32 999</b>	<b>2 640</b>	<b>30 209</b>	<b>2 417</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	7	1	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>	4 603	368	3 904	312	4 160	333
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 515	361	3 739	299	4 014	321
– varav repor	88	7	164	13	146	12
– varav övrigt	0	0	1	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 678	214	2 705	216	2 638	211
Fallerade exponeringar	5	0	5	0	6	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 207	257	3 111	249	3 826	306
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	147	12	14	1	1 067	85
Aktieexponeringar	150	12	150	12	1 266	101
Övriga poster	619	49	644	53	221	18
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>11 416</b>	<b>913</b>	<b>10 533</b>	<b>843</b>	<b>13 184</b>	<b>1 054</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>310</b>	<b>25</b>	<b>341</b>	<b>27</b>	<b>633</b>	<b>51</b>
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	310	25	341	27	633	51
<b>Operativ risk</b>	<b>6 035</b>	<b>483</b>	<b>5 547</b>	<b>444</b>	<b>5 547</b>	<b>444</b>
– varav schablonmetoden	6 035	483	5 547	444	5 547	444
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)</b>	<b>1 645</b>	<b>132</b>	<b>1 665</b>	<b>133</b>	<b>1 586</b>	<b>127</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 458</b>	<b>90 241</b>	<b>7 218</b>	<b>87 791</b>	<b>7 023</b>	<b>84 127</b>	<b>6 730</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 3</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>792</b>	<b>63</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>144 217</b>	<b>11 537</b>	<b>138 876</b>	<b>11 110</b>	<b>136 078</b>	<b>10 886</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>3 606</b>		<b>3 472</b>		<b>3 402</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>16</b>		<b>17</b>		<b>18</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>15 159</b>		<b>14 599</b>		<b>14 306</b>

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 603 mnkr (3 903).

## 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 17 893 mnkr (17 019 per 31 december 2021). Marknadsrisken i Pelare 2 har ökat sedan föregående år. Finansinspektionen (FI) har beslutat om en ny metod att bedöma kapitalpåslag inom pelare 2 för marknadsrisk i övrig verksamhet och metoden ska tillämpas från och med 2021. Merparten av ökningen beror på anpassning av modeller för att spegla metoder från FI. Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som FI

publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används. Banken bedömer att FI:s förväntade totala kapitalbehov per den 31 mars 2022 uppgår till 19 990 mnkr, varav 4 831 mnkr utgör kapitalkrav i pelare 2. SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod. Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp.

		KONSOLIDERAD SITUATION			
		2022-03-31		2021-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
mnkr		mnkr	%	mnkr	%
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	3 810	2,6	3 616	2,6
	Marknadsrisk	25	0,0	27	0,0
	Operativ risk	483	0,3	444	0,3
	Risikviktsgolv <sup>1)</sup>	7 219	5,0	7 023	5,1
	<b>Summa Pelare 1</b>	<b>11 537</b>	<b>8,0</b>	<b>11 110</b>	<b>8,0</b>
Pelare 2	Kreditrisk	1 195	0,8	1 152	0,8
	Marknadsrisk	1 478	1,0	1 207	0,9
	Operativ risk	-	-	-	-
	Pensionsrisk	61	0,0	61	0,0
	<b>Summa Pelare 2</b>	<b>2 734</b>	<b>1,9</b>	<b>2 420</b>	<b>1,7</b>
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	3 606	2,5	3 472	2,5
	Kontracyklisk buffert	16	0,0	17	0,0
	<b>Summa Buffertar</b>	<b>3 622</b>	<b>2,5</b>	<b>3 489</b>	<b>2,5</b>
<b>Totalt</b>	<b>17 893</b>	<b>12,4</b>	<b>17 019</b>	<b>12,3</b>	
<b>Total kapitalbas</b>	<b>25 215</b>		<b>25 106</b>		

<sup>1)</sup> Finansinspektionen (FI) beslutade den 23 augusti 2018 att ändra metoden för tillämpningen av risikviktsgolvet för svenska bolån som tidigare tillämpades i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen (CRR). Det innebär att kravet ställs som ett krav i pelare 1. Ändringen trädde i kraft från och med 31 december 2018 och gällde i två år. FI beslutade därefter att förlänga tillämpningen av golvet inom Pelare 1 till och med den 30 december 2021. I september 2021 underrättade FI EU-kommissionen och Europeiska systemrisknämnden (ESRB) om sina planer att fortsätta tillämpa risikviktsgolvet för svenska bolån ytterligare två år, med stöd av artikel 458 i tillsynsförordningen.

# Moderbolaget

## Utveckling januari–mars 2022 jämfört med januari–mars 2021

Resultat före kreditförluster var i nivå med föregående år och uppgick till 137 mnkr (132). Räntenettet minskade under perioden och uppgick till 139 mnkr (185). Provisionsnettot ökade och uppgick till 23 mnkr (15), vilket förklarades av ökade intäkter kopplade till företagsutlåningen. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 9 mnkr (1) främst hänförligt till resultat i säkringsredovisningen. Övriga rörelseintäkter ökade till 313 mnkr (287) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna minskade något till 347 mnkr (356), främst till följd av lägre

utvecklingskostnader för nya regelverksanpassningar. Kreditförlusterna uppgick till 11 mnkr (0) där skillnaden förklaras av ökade reserver till följd av uppdaterad framåtblickande information som påverkats av förändring i omvärlden och förhöjt ränteläge. Påförda avgifter är en ny rad i rapporteringen där den nya svenska riskskatten ingår tillsammans med resolutionsavgiften, vilken tidigare rapporterats i räntenettet. Påförda avgifter uppgick till 36 mnkr. Utlåning till allmänheten uppgick till 28,0 mdkr (26,4). Inlåning från allmänheten uppgick till 147,0 mdkr (136,5). Kärnpriärkapitalrelationen uppgick till 25,5 procent (26,1 procent) och den totala kapitalrelationen till 41,5 procent (41,4 procent). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 6 007 mdkr (5 797).

## Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 1	2022 Jan–mar	2021 Jan–mar	2021 Jan–dec
Ränteintäkter	381	383	436	381	436	1 593
Räntekostnader	-242	-255	-251	-242	-251	-1 000
<b>Räntenetto</b>	<b>139</b>	<b>128</b>	<b>185</b>	<b>139</b>	<b>185</b>	<b>593</b>
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-	-
Provisionsintäkter	33	31	26	33	26	106
Provisionskostnader	-10	-11	-11	-10	-11	-37
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9	-15	1	9	1	-1
Övriga rörelseintäkter	313	376	287	313	287	1 299
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>484</b>	<b>509</b>	<b>488</b>	<b>484</b>	<b>488</b>	<b>1 960</b>
Personalkostnader	-197	-218	-183	-197	-183	-774
Övriga kostnader	-144	-181	-169	-144	-169	-685
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-6	-4	-6	-4	-19
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-347</b>	<b>-405</b>	<b>-356</b>	<b>-347</b>	<b>-356</b>	<b>-1 478</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>137</b>	<b>104</b>	<b>132</b>	<b>137</b>	<b>132</b>	<b>482</b>
Kreditförluster, netto	-11	4	0	-11	0	4
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-36	-	-	-36	-	-
Nedskrivning finansiella tillgångar	-	-30	-	-	-	-30
<b>Rörelseresultat</b>	<b>90</b>	<b>78</b>	<b>132</b>	<b>90</b>	<b>132</b>	<b>456</b>
Skatter	-21	-26	-30	-21	-30	-110
<b>Periodens resultat</b>	<b>69</b>	<b>52</b>	<b>102</b>	<b>69</b>	<b>102</b>	<b>346</b>

# Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2022	2021	2021	2022	2021	2021
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>69</b>	<b>52</b>	<b>102</b>	<b>69</b>	<b>102</b>	<b>346</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-88	32	-25	-88	-25	-13
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-89	-21	-18	-89	-18	-82
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	36	-2	9	36	9	20
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-141</b>	<b>9</b>	<b>-34</b>	<b>-141</b>	<b>-34</b>	<b>-75</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-72</b>	<b>61</b>	<b>68</b>	<b>-72</b>	<b>68</b>	<b>271</b>

# Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 500	10 100	450
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	25 512	22 549	10 232
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	122 314	123 419	127 444
Utlåning till allmänheten	27 960	24 974	26 404
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 469	50 254	60 215
Derivatinstrument	15 662	8 904	10 979
Aktier och andelar i koncernföretag	10 450	10 450	10 401
Immateriella anläggningstillgångar	19	21	12
Materiella tillgångar	55	57	36
Övriga tillgångar	238	198	1 031
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	406	285	595
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>255 585</b>	<b>251 211</b>	<b>247 799</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	11 095	16 033	20 190
Inlåning från allmänheten	146 975	144 950	136 500
Emitterade värdepapper m. m.	63 848	63 452	60 682
Derivatinstrument	15 043	8 610	10 464
Övriga skulder	723	278	422
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	468	292	507
Uppskjutna skatteskulder	2	37	48
Avsättningar	17	11	17
Efterställda skulder	1 997	1 996	1 996
<b>Summa skulder</b>	<b>240 168</b>	<b>235 659</b>	<b>230 826</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	25	165	206
Primärkapitalinstrument	4 300	4 300	5 800
Balanserad vinst	8 673	8 391	8 515
Årets resultat	69	346	102
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>13 067</b>	<b>13 202</b>	<b>14 623</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 417</b>	<b>15 552</b>	<b>16 973</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>255 585</b>	<b>251 211</b>	<b>247 799</b>

## Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 31 mars 2022 avser 105 086 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 107 718 mnkr vid utgången 2021. 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 11 000 mnkr (6 000) koncerninternta skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som emitterats av dotterbolaget SCBC i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL).

## Not 14 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

### Ändringar i bankpaketet

Bankpaketet antaget den 7 juni 2019 innehåller ändringar av lagstiftning om kapitalkrav och om ramen för återhämtning och resolution av banker i svårigheter. Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde ikraft den 29 december 2020. Huvuddelen av förändringarna i tillsynsförordningen började tillämpas från den 28 juni 2021. En väsentlig förändring var ikraftträdande av ett bindande minimikrav om 3 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet. Under 2021 började en ny beräkning för aktiverade programvarutillgångar tillämpas och förändring har implementerats genom ändring av delegerad akt (EU) 241/2014. Förändringen innebär ett minskat avdrag i kapitalbasen samt ökning av riskvägda tillgångar med en begränsad effekt på kapitalrelationer.

Under fjärde kvartalet 2021 publicerade EU kommissionen förslaget till färdigställande av Basel 3 regelverket, även kallat Basel IV. Förslaget innehåller ändringar som skall förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt mellan banker inom EU:s banksektor. Därigenom ska utrymmet minska för omotiverade skillnader. De föreslagna åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive interna metoden som används för

att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För de interna modellerna införs ett kapitalkravsgolv där de riskvägda tillgångarna inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger. EU-kommissionens förslag föreslås införas under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Nästa steg är att förslaget ska förhandlas i Europeiska rådet och EU-parlamentet.

### Buffertkrav

Under första kvartalet 2020 sänkte Finansinspektionen (FI) det kontracykliska buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent, som en effekt av coronapandemin. FI informerade den 29 september 2021 att det kontracykliska buffertvärdet kommer att höjas till 1 procent med tillämpning från den 29 september 2022. Danmarks regering har beslutat att höja kontracyklisk buffertvärde från 0 till 1 procent med tillämpning från 30 september 2022 samt ytterligare en höjning med tillämpning från 31 december 2022 till 2 procent. Därutöver har Norges centralbank beslutat om höjning från 1 procent till 1,5 procent med tillämpning från 30 juni 2022.

## Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET			
	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>				
Kärnprimärkapital	10 030	10 279	10 407	10 579
Primärkapital	14 330	14 579	14 707	14 879
Totalt kapital	16 325	16 574	16 702	16 874
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>				
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	39 389	36 358	37 604	39 630
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>				
Kärnprimärkapitalrelation (%)	25,5	28,3	27,7	26,7
Primärkapitalrelation (%)	36,4	40,1	39,1	37,5
Total kapitalrelation (%)	41,4	45,6	44,4	42,6
<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 (%)	4,6	4,6	4,6	2,7
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,7	2,7	2,7	1,5
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,5	3,5	3,5	2,0
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	12,6	12,6	12,6	10,7

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

mnkr	MODERBOLAGET			
	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>				
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	0,0	0,0	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5	2,5	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	15,1	15,1	15,2	13,2
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	18,2	21,1	20,5	20,7
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>				
Totalt exponeringsmått	144 680	145 590	158 213	147 709
Bruttosoliditetsgrad (%)	9,9	10,0	9,3	10,1
<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
<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
<b>Likviditetstäckningskvot</b>				
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	82 388	79 000	77 236	76 879
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	49 495	50 797	52 419	52 656
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	6 038	6 566	8 210	9 003
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	43 457	44 231	44 209	43 653
Likviditetstäckningskvot (%)	189,6	178,6	174,7	176,1
<b>Stabil nettofinansieringskvot</b>				
Total tillgänglig stabil finansiering	198 148	196 156	196 729	200 905
Totalt behov av stabil finansiering	151 092	148 580	133 920	140 935
Stabil nettofinansieringskvot (%)	131,1	132,0	146,9	142,6

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

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

### Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	8 232	8 782	8 907
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	25	165	206
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning <sup>1)</sup>	-112	-485	-128
<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>10 103</b>	<b>10 420</b>	<b>10 943</b>
<b>Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-89	-73	-70
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-13	-13	-5
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	47	-24	-74
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-2	-19	-46
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-16	-12	-24
Andra regulatoriska justeringar <sup>2)</sup>	-	-	-
<b>Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-73</b>	<b>-141</b>	<b>-219</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>10 030</b>	<b>10 279</b>	<b>10 724</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 300	4 300	4 300
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	4 300	4 300	4 300
- 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>4 300</b>	<b>4 300</b>	<b>4 300</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>4 300</b>	<b>4 300</b>	<b>4 300</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)</b>	<b>14 330</b>	<b>14 579</b>	<b>15 024</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	-	-	-
<b>Supplementärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>1 995</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>1 995</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>16 325</b>	<b>16 574</b>	<b>17 019</b>
<b>Totala riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>39 389</b>	<b>36 358</b>	<b>41 128</b>



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

	MODERBOLAGET		
	2022-03-31	2021-12-31	2021-03-31
<b>Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)</b>			
Kärnprimärkapital	25,5	28,3	26,1
Primärkapital	36,4	40,1	36,5
Totalt kapital	41,4	45,6	41,4
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	9,7 <sup>3)</sup>	9,7 <sup>3)</sup>	7,0
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	0,0	0,0	0,0
– 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	2,7 <sup>2)</sup>	2,7 <sup>2)</sup>	–
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	18,2 <sup>3)</sup>	21,1 <sup>3)</sup>	21,6
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)</b>			
Nuvarande tak för primärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utesluts från primärkapital på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfalldagar)	–	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–

1) Delårsresultatet har reducerats med förutsebar utdelning om 181 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

2) Inget utfall som genererar avdrag avseende NPL backstop sedan ikraftträdande.

3) Ändrade krav genom förordning (EU) 2021/637 med tillämpning från Q2 2021.

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

SBAB har sedan tidigare identifierat brister i interna modeller för kapitältäckningen av kreditrisk varför SBAB dels använt sig av ett självpåtaget artikel 3-påslag i kapitältäckningens Pelare 1, dels genomfört ett arbete med att uppdatera de interna modellerna i IRK-systemet. SBAB:s bedömning är att implementeringen av de uppdaterade modellerna, efter Finansinspektionens

godkännande, ska åtgärda identifierade brister och därför leda till ett minskat Pelare 2 krav. I oktober 2021 tog SBAB:s styrelse beslut att ta bort de självpåtagna artikel 3-påslaget, som en följd av FI:s kommunicerade Pelare 2 påslag.

### Riskenxponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2022-03-31		2021-12-31		2021-03-31	
	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	8 760	701	8 146	651	8 367	669
Exponeringar mot hushåll	1 263	101	1 060	85	1 214	97
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	66	5	81	7	98	8
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	1 197	96	979	78	1 116	89
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>10 023</b>	<b>802</b>	<b>9 206</b>	<b>736</b>	<b>9 581</b>	<b>766</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>	4 219	338	3 429	274	3 992	319
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 205	336	3 429	274	3 920	314
– varav repor	0	0	0	0	37	3
– varav övrigt	14	1	0	0	35	2
Exponeringar mot hushåll	2 678	214	2 705	216	2 638	211
Fallerade exponeringar	5	0	5	0	6	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 207	257	3 111	249	3 826	306
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	22	2	15	1	81	7
Aktieexponeringar	10 450	836	10 450	836	11 566	925
Övriga poster	153	12	153	13	130	11
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>20 734</b>	<b>1 659</b>	<b>19 868</b>	<b>1 589</b>	<b>22 239</b>	<b>1 779</b>
<b>Marknadsrisk</b>						
– varav positionsrisk	-	-	-	-	-	-
– varav valutarisk	65	5	61	5	139	11
<b>Operativ risk</b>	<b>2 982</b>	<b>239</b>	<b>2 567</b>	<b>205</b>	<b>2 567</b>	<b>205</b>
– varav schablonmetoden	2 982	239	2 567	205	2 567	205
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)</b>	<b>867</b>	<b>69</b>	<b>870</b>	<b>70</b>	<b>1 420</b>	<b>114</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 458</b>	<b>4 718</b>	<b>377</b>	<b>3 786</b>	<b>304</b>	<b>5 006</b>	<b>401</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>176</b>	<b>14</b>
<b>Totalt riskenxponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>39 389</b>	<b>3 151</b>	<b>36 358</b>	<b>2 909</b>	<b>41 128</b>	<b>3 920</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>985</b>		<b>909</b>		<b>1 028</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>7</b>		<b>7</b>		<b>8</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>4 143</b>		<b>3 825</b>		<b>4 326</b>

1) Riskvägt belopp för motpartsrisik enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 205 mnkr (3 429).

# Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpliga redovisningsregelverk (t.ex. IFRS och årsredovisningslagen) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV)/ kapitalkravsförordning (CRR).

SBAB använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att presentera och följa upp koncernens finansiella situation och när de anses ge ytterligare värdefull information till användarna av de finansiella rapporterna. SBAB har därtill valt att visa nyckeltalen då de är praxis i branschen. Alternativa nyckeltal kan beräknas på olika sätt och SBAB:s nyckeltal är därför inte direkt jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag.

## Inlåning/Utlåning

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Inlåning från allmänheten	146 975	136 500	144 950
Utlåning till allmänheten	478 658	433 479	467 041
<b>Inlåning/utlåning, %</b>	<b>30,7</b>	<b>31,5</b>	<b>31,0</b>

## K/I-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022	2021	2021
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-358	-323	-1 492
Rörelseintäkter	1 061	1 042	4 121
<b>K/I-tal, %</b>	<b>33,7<sup>1)</sup></b>	<b>31,0</b>	<b>36,2</b>

1) Justerat för flytt av resolutionsavgift i resultaträkningen från räntenettet till påförda avgifter hade K/I-talet för Q1 2022 varit 35,4%

## K/U-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022	2021	2021
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-358	-323	-1 492
- Kostnader (uppr. helår)	-1 432	-1 292	-1 492
Gen. utlåning till allmänheten	472 850	428 157	444 938
<b>K/U-tal, %</b>	<b>0,30</b>	<b>0,30</b>	<b>0,34</b>

## Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022	2021	2021
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	452	576	2 081
- Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	1 808	2 302	2 081
Gen. eget kapital	19 088 <sup>1)</sup>	18 081	18 772
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>9,5</b>	<b>12,7</b>	<b>11,1</b>
<b>Avkastning exkl. riskskatt, %<sup>2)</sup></b>	<b>10,5</b>	<b>12,7</b>	<b>11,1</b>

1) Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 832 mnkr för 2021.

2) Riskskatten uppgick för det första kvartalet 2022 till 65 mnkr.

## 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		
	2022	2021	2021
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Räntenetto	1 084	1 041	4 114
- Räntenetto (uppr. helår)	4 336	4 166	4 114
Genomsnittlig balansomslutning	565 168	515 048	534 848
<b>Placeringsmarginal, %</b>	<b>0,77</b>	<b>0,81</b>	<b>0,77</b>

## Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022	2021	2021
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kreditförluster	-17	9	11
- Kreditförluster (uppr. helår)	-68	36	11
Utlåning till allmänheten	478 658	433 479	467 041
<b>Kreditförlustnivå, %</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>

## Andel lån kreditsteg 3, brutto

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	215	249	231
Utlåning till allmänheten	478 658	433 479	467 041
<b>Andel lån kreditsteg 3, %</b>	<b>0,04</b>	<b>0,06</b>	<b>0,05</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>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 per 2019-09-30 enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 27 april 2022

Mikael Inglander  
tf Verkställande direktör

## Finansiell kalender

Delårsrapport jan-jun 2022	18 juli 2022
Delårsrapport jan-sep 2022	27 oktober 2022
Bokslutskommuniké 2022	7 februari 2023

## 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:

**tf VD Mikael Inglander**  
+46 8 614 43 28  
mikael.inglander@sbab.se

**tf CFO Carl Olsson**  
+46 727 03 44 72  
carl.olsson@sbab.se

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

Denna informationen lämnades  
för offentliggörande den  
28 april 2022 kl. 08.00 (CET).

