

# Delårsrapport

Januari–juni 2023



# Kvartalet i korthet

## Andra kvartalet 2023

(första kvartalet 2023)

- Den totala utlåningen ökade under kvartalet med 0,3 procent till 514,1 mdkr (512,5). Den totala inlåningen ökade med 2,4 procent till 193,0 mdkr (188,5).
- Under kvartalet slutfördes den tidigare kommunicerade försäljningen av bolån relaterade till det tidigare samarbetet med Sparbanken Syd motsvarande en volym om 5,2 mdkr.
- Rörelseresultatet ökade med 1,1 procent till 862 mnkr (853), främst hänförligt till ett mer positivt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner.
- Räntenettot minskade till 1 386 mnkr (1 413), främst hänförligt till fortsatt minskande utlåningsmarginaler för bolån. Ökade inlåningsvolymerna och inlåningsmarginalerna påverkade posten positivt.
- Kreditförluster (netto) uppgick till 23 mnkr (33) och bestod i all väsentlighet av kreditförlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 3 mnkr.
- Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 127 mnkr (141), varav riskskatten utgjorde 88 mnkr (89) och resolutionsavgiften 39 mnkr (52).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 13,1 procent (13,3) och K/I-talet till 29,5 procent (27,7).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 11,9 procent (12,4).
- Under kvartalet beslutades ny vision och mission för SBAB som kopplar an till den strategiöversyn som genomfördes i slutet av förra året. Läs mer på [sid 3-5](#).

Total utlåning, mdkr  
Kv 2 2023

# 514

Total inlåning, mdkr  
Kv 2 2023

# 193

# 13,1%

Avkastning på eget kapital  
Kv 2 2023

# -0,02%

Kreditförlustnivå  
Kv 2 2023

# 29,5%

K/I-tal  
Kv 2 2023

# 11,9%

Kärnprimärkapitalrelation  
Kv 2 2023

## Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2023	2023	Förändring	2023	2022	Förändring
	Kv 2	Kv 1		Jan-jun	Jan-jun	
Total utlåning, mdkr	514,1	512,5	+0,3 %	514,1	491,3	+4,6 %
Total inlåning, mdkr	193,0	188,5	+2,4 %	193,0	154,4	+25,0 %
Räntenetto, mnkr	1 386	1 413	-1,9 %	2 856	2 172	+30,2 %
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	45	2	+43 mn	47	-28	+75 mn
Kostnader, mnkr	-423	-394	+7,4 %	-817	-729	+12,1 %
Kreditförluster, netto, mnkr	-23	-33	-10 mn	-56	-29	+27 mn
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift, mnkr	-127	-141	-14 mn	-268	-222	+46 mn
Rörelseresultat, mnkr	862	853	+1,1 %	1 715	1 214	+41,3 %
Avkastning på eget kapital, %	13,1	13,3	-0,2 pe	13,2	9,9	+3,3 pe
K/I-tal, %	29,5	27,7	+1,8 pe	28,6	33,2	-4,6 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,9	12,4	-0,5 pe	11,9	12,7	-0,8 pe

# Det här är SBAB

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



## Vision

Förverkliga framtidens boende och bostäder



## Mission

Den omtänksamma banken med bäst erbjudande inom boende och boendeekonomi

## Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån supporterat med sparkonto. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli, HittaMäklare och Boappa. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 maj 2023 till 8,48 procent, vilket gör SBAB till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se har Sveriges största utbud av bostäder till salu.

→ Läs mer på sid 12

**SBAB!**

**hittamäklare!**

En tjänst från SBAB

**booli!**

En tjänst från SBAB

**boappa!**

En tjänst från SBAB

## Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 maj 2023 till 17,31 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,53 procent.

→ Läs mer på sid 13



SBAB prioriterar fyra globala hållbarhetsmål



Läs mer om vårt hållbarhetsarbete i SBAB:s årsredovisning 2022

# Kommentar från VD



**De svenska hushållen och den svenska ekonomin fortsätter att pressas av stigande räntor och hög inflation. SBAB presenterar trots en utmanande omvärld återigen ett starkt delårsresultat.**

Det råder fortsatt osäkerhet kring den framtida utvecklingen på bostadsmarknaden. Bostadspriserna har stabiliserats och varit svagt uppåtgående sedan årsskiftet. Omsättningen fortsätter dock att ligga kvar på låga nivåer och utbudet är fortsatt högt, vilket tyder på en viss avvaktan på marknaden. Sedan toppen i mars 2022 har bostadspriserna enligt vårt boprisindex (SBAB Booli HPI, tillgängligt [här](#)) fallit motsvarande totalt 13 procent för riket som helhet och vi räknar med att de kommer att falla något ytterligare under hösten.

Trots en mer utmanade situation har vi under de senaste månaderna lyckats ta en stor andel av nettotillväxten på marknaden, delvis drivet av att många kunder, främst under inledningen av kvartalet, valt att flytta sina bolån till oss. Samtidigt fortsätter antalet kunder som väljer att lämna SBAB att ligga på låga nivåer. Det vittnar om att vi har ett starkt och attraktivt erbjudande och att vi åtnjuter ett stort förtroende på marknaden. Under kvartalet slutfördes den tidigare kommunicerade försäljningen av bolån relaterade till vårt tidigare samarbete med Sparbanken Syd motsvarande en volym om 5,2 mdkr. Detta innebär att vår totala utlåning till privatpersoner under kvartalet minskade till 351,5 mdkr, jämfört med 352,2 mdkr vid utgången av det första kvartalet.

Den årliga tillväxttakten för bostadslån till privatpersoner uppgick till 2,0 procent i maj. Det kan jämföras med 2,4

procent under april och 6,8 procent vid motsvarande tid föregående år. Utvecklingen förklaras främst av stigande räntor och den därtill svagare bostadsmarknaden. Vi ser också tendenser på ökad amorteringsvilja hos hushållen, vilket till viss del också bör kunna förklara den lägre tillväxten på marknaden. Samtidigt är konkurrensen på bolånemarknaden fortsatt hård och vi noterade under kvartalet återigen sjunkande bolånemarginaler. Enligt Finansinspektionens definition uppgick de per utgången av det första kvartalet till 0,56 procentenheter jämfört med 1,35 procentenheter vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Den kommande tiden kan bli utmanande för en del kunder. Riksbankens prognos efter sitt senaste möte i slutet av juni är att räntan kommer att höjas minst ytterligare en gång samtidigt som de inte utesluter ytterligare höjningar framöver. Bidragande till Riksbankens prognos är en fortsatt hög inflation och att ekonomin i stort utvecklats något starkare än prognostiserat. Samtidigt är arbetsmarknaden fortsatt god med förhållandevis låg arbetslöshet. Detta innebär att utsikterna för bolåneräntor, framför allt för de korta bindningstiderna, kommer att stiga ytterligare från dagens nivåer. Vi kan därmed vänta oss bolåneräntor som överstiger 5 procent. Hushållen behöver över tid anpassa sin konsumtion till ett läge med högre bolåneräntor och högre generella kostnader. Vi bedömer dock att

majoriteten av våra bolånetagare fortsatt har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge. Vi har ännu inte, trots den senaste tidens ekonomiska utveckling, noterat några väsentliga förändringar i kreditkvaliteten i utlåningen till privatkunder.

## **Fastighetsbranschen under fortsatt press och byggandet har avtagit kraftigt**

Situationen på fastighetsmarknaden är fortsatt avvaktande med få transaktioner och förhållandevis låg tillväxt. Kredittillväxten i bankutlåningen hålls till viss del uppe av att många fastighetsbolagskunder finner det utmanande att finansiera sig i obligationsmarknaden till goda villkor. Det innebär att de behöver refinansiera förfallande obligationslån med banklån, vilket bidrar till att hålla uppe kredittillväxten på marknaden. Dämpad bostadsefterfrågan från hushållen och dyrare produktionskostnader förväntas leda till att bostadsbyggandet fortsätter att minska framöver. SBAB:s ekonomer utesluter inte att antalet påbörjade bostäder för innevarande år kan landa på en så låg siffra som mellan 15 000 och 20 000. Man behöver gå tillbaka till 1990-talskrisen för att hitta lika låga byggvolym. Det aktuella bokningsläget är också lägre än när det var som värst under pandemin 2020.

Belåningen har ökat snabbt för många fastighetsbolag under de senaste åren,

inte minst med anledning av det låga ränteläget. När räntorna nu har stigit snabbt på kort tid har finansieringskostnaderna för vissa av dessa bolag ökat kraftigt. Det innebär att en del bolag kan komma att tvingas genomföra åtgärder för att minska sina skulder och stärka sina balansräkningar. Vi förväntar oss därför en viss marknadskonsolidering och ökade försäljningar av fastighetsbestånd framöver. SBAB:s utlåning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar ökade måttligt under det andra kvartalet, med 1,5 procent till totalt 162,6 mdkr. Trots en mer utmanande situation bedömer vi att kreditkvaliteten i vår utlåning till fastighetsbolag som fortsatt stabil med goda säkerheter och en genomsnittlig belåningsgrad om 61 procent vid utgången av kvartalet. Den ökade osäkerheten medför att vi har anledning att vara något mer selektiva i vår nytulåning. Vi analyserar löpande vår utlåningsportfölj utifrån olika perspektiv, bland annat kring kapitalmarknadsberoende, refinansieringsbehov och räntetalighet. Vi har de senaste kvartalen noterat en viss försämring i finansiell styrka utifrån utvalda nyckeltal hos en del bolag, däribland räntetäckningskvot, vilket har föranlett ökade kreditförlustreserveringar och vissa riskklassmigrationer i de modeller som vi applicerar för beräkning av kreditförluster och kapitaltäckning. Det råder fortsatt osäkerhet kring framtida värderingar och avkastningskrav på fastighetsmarknaden och vi utesluter inte att vi kan komma att se ytterligare effekter senare i kredicykeln. Det är dock viktigt att komma ihåg att majoriteten av fastighetsbolagen trots allt fortsätter att generera goda kassaflöden och att vi ännu inte har noterat några faktiska sena betalningar eller fallissemang.



### **Ett starkt finansiellt resultat där inlåningen fortsätter att spela en viktig roll**

Vi presenterar för det första halvåret som helhet, men också för det andra kvartalet isolerat, ett starkt finansiellt resultat. Utvecklingen är framför allt hänförlig till ett högre räntenetto där inlåningen har kommit att spela en alltmer avgörande roll. Räntenettet uppgick för kvartalet till 1 386 mnkr, motsvarande en uppgång om 27,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den totala marknaden för inlåning var i stort oförändrad under kvartalet. Trots detta lyckades SBAB under kvartalet att växa inlåningen med 2,4 procent till totalt 193 mdkr, en utveckling som vi är väldigt nöjda med. En viktig förklaring till den goda utvecklingen handlar om att vi fortsätter att erbjuda våra kunder transparenta och attraktiva villkor jämfört med många andra aktörer på marknaden. Vi märker dock att konkurrensen om inlåningen har börjat att öka. Såväl storbankerna som nischaktörerna har på senare tid förbättrat sina erbjudanden. Vi arbetar kontinuerligt med produkt- och affärsutveckling för att göra vårt totala inlåningserbjudande än mer konkurrenskraftigt. Kostnaderna utvecklades i stort enligt plan under kvartalet och vi arbetar sedan några månader tillbaka i vår nya kärnbankplattform. Kreditförlusterna uppgick för kvartalet till 23 mnkr, hänförligt till fortsatta reservering-

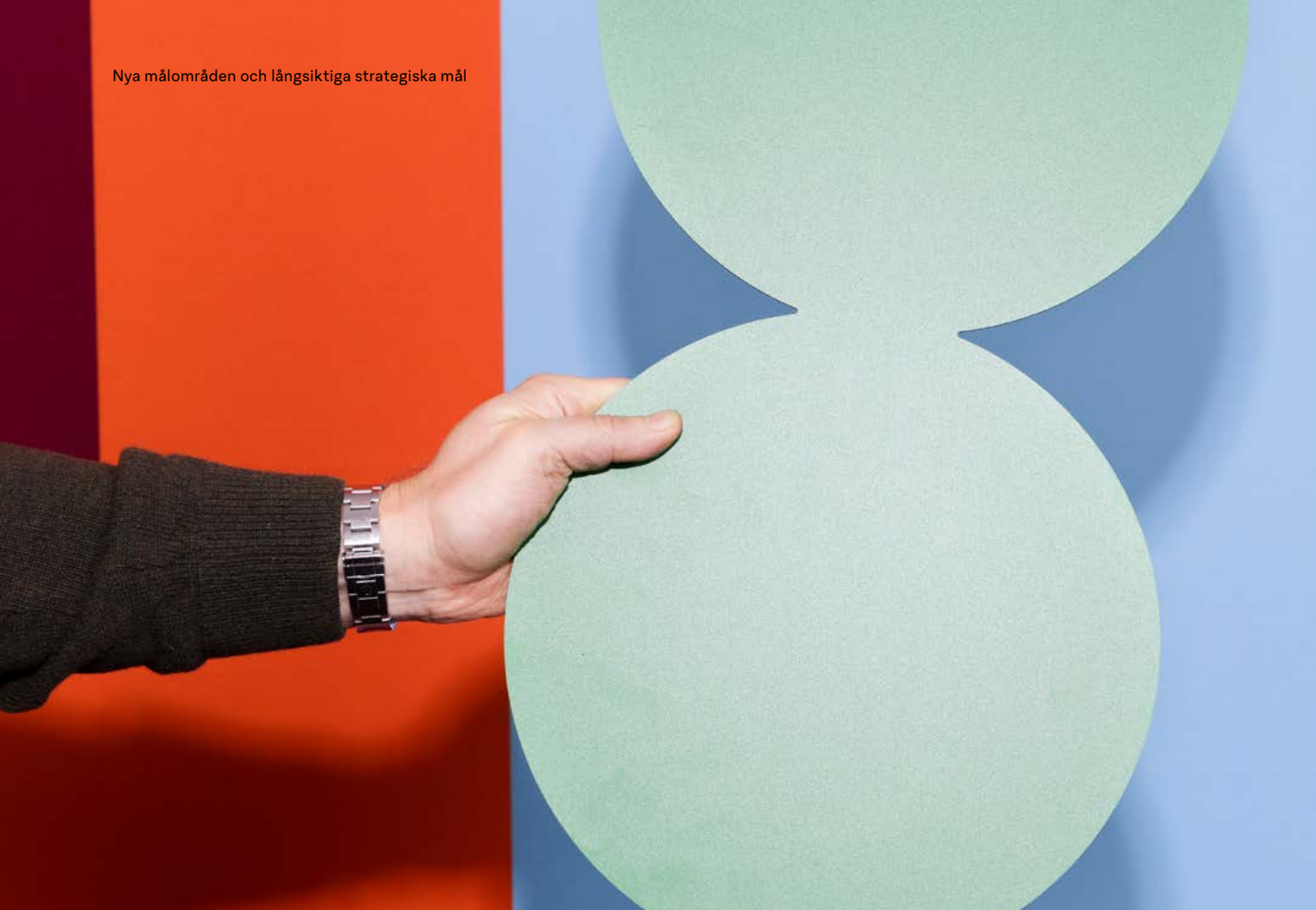
ar för framtida kreditförluster. De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick för kvartalet till 3 mnkr.

### **Ny vision och mission**

I samband med höstens översyn av vår övergripande strategi och målpåföljning, vilket jag kort redogjorde för i vår föregående delårsrapport, har vi nu beslutat om en ny vision och mission för SBAB. Vi har under åren hjälpt väldigt många människor till bättre boende och boendeekonomi. Vi har gått i bräschen för en schysstare bankbransch tack vare transparens och en ambition att vara en bank för fler. Samtidigt vet vi att samhället och förutsättningarna förändras. Vi vill idag och på sikt förbättra för människor, samhället och företagen, med visionen att förverkliga framtidens boende och bostäder. Vår mission är att vara den omtänksamma banken med bäst erbjudande inom boende och boendeekonomi.

Stort tack till alla medarbetare för era insatser under det första halvåret – tillsammans tar vi ansvar och gör skillnad. Jag önskar alla en härlig sommar.

Mikael Inglander  
VD SBAB



## Nya målområden och långsiktiga strategiska mål mot 2030

Under 2022 identifierade SBAB ett behov att förtydliga vissa delar i sin övergripande strategi för att ta hänsyn till större trender och den övergripande utvecklingen på marknaden. Arbetet inkluderade ett omtag kring bolagets befintliga målstruktur och långsiktiga strategiska affärsområden. I slutet av 2022 beslutade SBAB om fem nya målområden och sju långsiktiga strategiska mål som sträcker sig fram till 2030, vilka tillsammans bedöms bidra till att SBAB bedriver en hållbar affärsverksamhet som genererar långsiktigt värde för bolagets intressenter samt svarar mot de förändringar och utmaningar som bolaget identifierat i omvärlden. De nya målområdena ersätter SBAB:s tidigare målområden (Ansvar & Transparens, Attraktiv Arbetsplats, Sunda Finanser) från och med 2023. De finansiella målen från ägaren gällande lönsamhet, kapitalisering och utdelning kvarstår sedan tidigare.

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

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

# Marknadsöversikt

## Svensk ekonomi

Det ekonomiska läget försvagades snabbt under 2022, men BNP-tillväxten var fortfarande positiv under det första kvartalet 2023. Indikatorer visar därutöver att utvecklingen in i det andra kvartalet har varit mer eller mindre stillastående. Trots inbromsningen i den ekonomiska utvecklingen är läget förhållandevis gott i termer av en hög sysselsättning och en låg arbetslöshet.

Inflationen på många konsumentvaror är fortsatt hög även om det syns en tydlig nedgång. Riksbankens höjningar av styrräntan har bidragit till högre bolåneräntor som dämpat hushållens efterfrågan, och därigenom till att stävja inflationen. Framöver väntas det ekonomiska läget försvagas ytterligare och för helåret 2023 väntas svensk ekonomi krympa med som mest 1 procent.

Under årets första månader har förtroendet för ekonomin stärkts något även om det fortsatt ligger på en låg nivå. För industrin ligger indikatorerna nära nivåer typiska för lågkonjunkturer. För hushållen ligger dock förtroendeindikatorerna ovanligt lågt. Runt årsskiftet låg indikatorerna i linje med de nivåer som noterades under 1990-talskrisen, vilket sannolikt kan förklaras av de snabba

prisuppgångarna på många varor och de snabbt stigande räntorna på bolån. Under året har förtroendet återvänt, men det är en bra bit kvar för att det ska kunna karaktäriseras som normalt sett till rådande konjunkturläge.

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

## Räntemarknaden

De korta marknadsräntorna har fortsatt att stiga under det andra kvartalet och har därmed hållit samma takt som den allt högre styrräntan. De långa marknadsräntorna ligger dock kvar på i stort sett samma nivå som i oktober 2022 även om de sedan dess har rört sig både nedåt och uppåt. Det skiljer sig förvisso åt mellan olika instrument och för olika löptider. Exempelvis har de tvååriga räntorna uppvisat en svagt stigande trend med något över tio räntepunkter per kvartal. Det övergripande mönstret kan beskrivas som en räntemarknad som både förväntar sig en något stramare penningpolitik i närtid i syfte att få ned inflationen till den målsatta nivån, men som också lyckas få inflationen att långsiktigt ligga nära målet.

Riksbanken beslutade i juni 2023 att höja styrräntan med 25 räntepunkter till

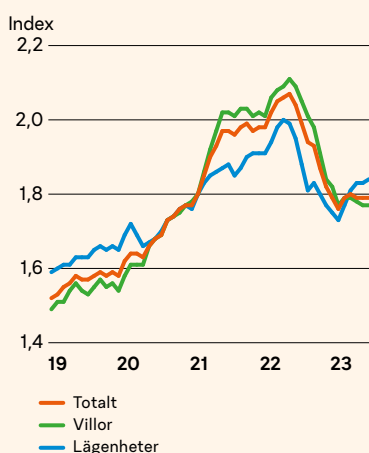
3,75 procent. Det kan mycket väl bli räntetoppen i denna höjningscykel även om det mesta talar för en ytterligare höjning i september. SBAB förväntar sig att styrräntan under hösten ligger på 3,75 eller 4,00 procent och att den efter årsskiftet 2023/2024 börjar sänkas i riktning mot jämviktsnivån på omkring 2 procent. Styrräntehöjningen under sommaren och förväntningar på ytterligare höjningar under hösten kommer dock att dra upp de korta marknadsräntorna lite ytterligare. De långa marknadsräntorna förväntas dock hålla sig strax över 3 procent under den närmsta tiden och falla tillbaka marginellt mot slutet av året.

Förutom högre marknadsräntor under hösten förväntas högre inlåningsräntor bidra till förhållandevis höga boräntor det närmsta halvåret. På något års sikt förväntas de rörliga boräntorna att börja röra sig ner mot 3,50 procent samtidigt som de långa boräntorna börjar krypa ner mot 4,00 procent. Den långsiktiga nivån för boräntorna i allmänhet bedöms ligga inom 3,50–4,00 procent, något lägre för rörliga boräntor och något högre för längre bundna räntor.

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

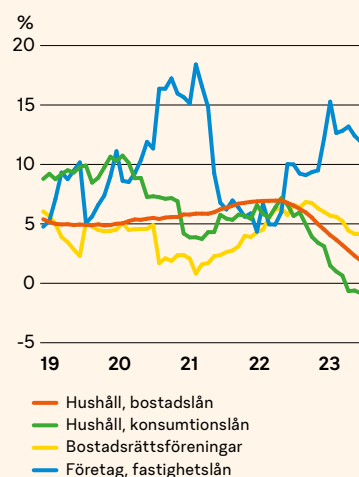
## Prisutveckling på bostäder

(SBAB Booli HPI, 2013.01 = 1)



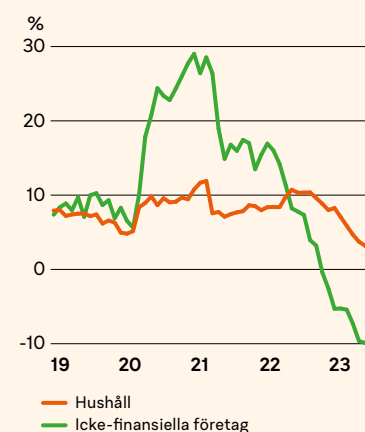
## Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



## Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB, Booli och SBAB  
Data till och med maj 2023

### Bostadspriserna

Under de första månaderna 2023 vände bostadspriserna uppåt. Därmed avbröts det snabba fallet som inträffade under 2022. Uppgången Sverige som helhet var fram till och med maj 2023 cirka 2 procent sett över samtliga bostadstyper, men 7 procent på lägenheter och stillastående för villor. Till viss del kan uppgången förklaras av säsongsmönster vilka brukar driva bostadspriserna uppåt med omkring 4 procentenheter under årets första fem månader. Den relativt sett svagare utvecklingen för villor kan delvis förklaras av att villapriserna utvecklades starkt under coronapandemin. Skillnaden kan dessutom förklaras av att lägenheter i större utsträckning värms via fjärrvärmenätet och att fjärrvärmen inte stigit lika snabbt i pris som elen. Sammantaget är den genomsnittliga prisnedgången på bostäder sedan toppen i mars/april 2022 fram till och med maj 2023 strax över 13 procent. SBAB:s ekonomer förväntar sig att bostadspriserna kommer att minska under hösten 2023.

Stigande boendekostnader till följd av högre bolåneräntor var det som fick bostadsmarknaden att snabbt vända nedåt. Riksbankens helomvändning av penningpolitiken under våren 2022, och den rekordsnabba höjningen av styrräntan senare under hösten, har förändrat hushållens förväntningar på framtida boräntor och pressat ned bostadspriserna. Bostadsprisernas långsiktiga utveckling går att förklara väl med en uppsättning strukturella faktorer, däribland hushållens inkomster och boräntorna.

Läs mer om bostadsprisernas utveckling i de senaste utgåvorna av SBAB Bostadsindikator, tillgänglig [här](#), samt SBAB Bostadsnytt, tillgänglig [här](#).

### Bostadsmarknaden

Omsättningen på befintliga bostäder har fallit brant sedan våren 2022 och ligger nu långt under den nivå som kan betraktas som normal. Omsättningen är dessutom lägre än vad den typiskt sett är i samband med en lågkonjunktur. Under det andra kvartalets två första månader uppgick antalet sålda bostäder till omkring 8 500 villor och 16 500 lägenheter. Det är 21 respektive 24 procent lägre jämfört med motsvarande period 2022.

Efter en intensiv period på bostadsmarknaden i spåren av coronapandemins utbrott har läget på bostadsmarknaden förbytts i det omvända. Det märks genom

bland annat få budgivare per såld bostad, låga budpremier och en stor andel prissänkta bostäder. Utropspriserna kan dock generellt sett betraktas som höga eftersom de i många fall ligger kvar på tidigare års nivåer, och eftersom slutpriserna är betydligt lägre jämfört med tidigare år.

Marknaden för nyproducerade bostäder har sedan hösten 2022 blivit alltmer ansträngd. Till skillnad mot marknaden för befintliga bostäder har det inte inträffat något egentligt prisfall på befintliga bostäder. Däremot har försäljningen av nyproducerade bostäder bromsat in mycket kraftigt, från omkring 2 000 verkifierade sålda bostäder i månaden under våren 2021 och 2022 till endast omkring 500 bostäder i månaden under våren 2023. Annonstiderna har mer än fördubblats jämfört med tidigare år.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt [här](#)) att förutsättningarna för att bygga bostäder förändrades snabbt under andra halvan av 2022 och första kvartalet 2023. Marknadsläget har nu snabbt närmat sig ett överskott på villor och bostadsrätter. Det är dock en bit kvar, men i denna takt kommer det i många kommuner endast dröja några kvartal innan överskott inträffar, om det inte redan inträffat. För nya hyresrätter visar indexet att förutsättningarna under det senaste året legat och gränsat mot överskott i riket som helhet, men ett överskott på nya hyresrätter är redan ett faktum i Västra Götaland. Sammantaget kan utveckling till stor del förklaras av en fallande efterfrågan på bostäder till följd av stigande boendekostnader i spåren av bland annat stigande bolåneräntor.

### Marknaden för in- och utlåning

Tillväxttakten för lån till hushåll har fortsatt att mattas av under första delen av 2023. Den låg i maj på 1,4 procent, i termer av 12-månaderstal, vilket är den lägsta noteringen sedan mätningarnas start 2005. Den snabba inbromsningen kan framför allt förklaras av en lägre tillväxttakt för lån till bostäder som då låg på 1,9 procent. Tillväxttakten för bolån förväntas ligga kvar på låga nivåer under resten av 2023 för att under 2024 öka något. Den svaga utvecklingen kan förklaras av att högre bolåneräntor dämpat efterfrågan och pressat ned bostadspriserna. De högre räntorna och det svagare konjunkturläget har också bidragit till en lägre

omsättning på bostäder, vilket samtidigt minskat efterfrågan på krediter. Även hushållens intresse för konsumtionslån har minskat. Konsumtionslånen minskade i maj med 0,8 procent. Det är förhållandevis vanligt att de krymper något under en lågkonjunktur men de förväntas återigen växa om något år.

Inlåningen från hushåll växte i maj med endast 2,2 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det har därmed skett en mycket snabb nedgång från över 10 procent under våren 2022. En avmattning i konjunkturen, eller ett osäkert ekonomiskt läge, leder normalt sett till att hushållen höjer sitt sparande. Den nu omvända utvecklingen kan möjligen förklaras av många hushåll föredragit att amortera på exempelvis bolån till följd av de högre räntorna. Ett högre ränteläge ökar priset på likviditet. Det går också att notera att arbetslösheten är fortsatt låg trots den svagare ekonomiska utvecklingen, och att en upplevd låg risk för arbetslöshet minskar incitamenten till att bygga upp en buffert. Även inlåningstillväxten från företag har rasat. Den har gått från att i början av 2022 ha ökat med 16 procent i 12-månaderstal, till att under maj minska med 9 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är inte helt ovanligt att företagens inlåningstillväxt är negativ under vissa omständigheter. Så var exempelvis fallet under en månad 2008, och under större delen av 2011. Den nuvarande utvecklingen är dock ovanlig och skulle kunna förklaras av att företagens kostnader har stigit snabbt samtidigt som försäljningen minskat, men också av att det har blivit svårare och dyrare för företagen att finansiera sin verksamhet på kapitalmarknaden.



# Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

SBAB analyserar kontinuerligt det makroekonomiska läget, på senare tid med särskilt fokus på inflation, hushållens ekonomi, bostadsförvaltning, bostadsbyggande och effekter med koppling till kriget i Ukraina, och bedömer löpande kreditkvaliteten i utlåningen genom att i modeller utvärdera flera olika ekonomiska scenarier. Inflationssuppgången har medfört högre marknadsräntor och högre bolåneräntor, vilket har ökat hushållens boendeutgifter. Till detta kommer betydligt högre priser på bland annat livsmedel och el, vilket har pressat hushållens ekonomi. Riskerna med hög inflation bedöms överkomliga på längre sikt eftersom inflation med tiden tenderar att även påverka hushållens disponibla inkomster, vilket medför att bolåneskulden minskar som andel av hushållens inkomster.

På motsvarande sätt har stigande priser och räntor ökat kostnaderna för fastighetsbolagen. Med tiden förväntas stigande kostnader leda till stigande hyror och därmed intäkter. En betydande osäkerhet finns dock gällande möjligheten för fastighetsbolagen att förhandla fram högre hyror med hänvisning till högre kapitalkostnader. Osäkerheten är störst inom de närmaste åren innan bilden av nivån på den långsiktiga räntan klarnat. Om många fastighetsbolag skulle få snabbt stigande kostnader, eller svårt att refinansiera sin verksamhet, skulle det kunna påverka stabiliteten i det finansiella systemet. Stigande räntor och osäkerhet om framtiden har också bidragit till en brant nedgång i bostadsbyggandet. Detta bedöms framför allt utgöra ett problem för den ekonomiska utvecklingen. För den finansiella sektorn bedöms den direkta effekten utgöra en förhållandevis liten risk, men de indirekta effekterna via en långvarigt svag realekonomisk utveckling kan vara större.

Såväl marknadsräntor som bolåneräntor förväntas ligga på en förhållandevis hög nivå under resten av 2023 och inledningen av 2024. Eftersom en majoritet av de svenska hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är

den svenska ekonomin känslig för snabbt stigande räntor. Det finns en risk att skuldsatta hushåll får problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån till följd av höga räntor. Nuvarande prognoser indikerar dock att bolåneräntorna med viss marginal kommer att hålla sig under de kalkylräntor som bankerna tillämpar i sin kreditprövning. Stresstester indikerar därutöver att risken med betalningsproblem är låg även vid måttliga fortsatta ränteuppgångar.

Stigande bolåneräntor fick bostadspriserna att falla snabbt under 2022 och förväntas bidra till en viss fortsatt prisnedgång under 2023. När inflation och räntor normaliseras under 2024 förväntas bostadspriserna återigen att börja stiga. Risker kopplade till höga räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Det handlar om risken för att en prisnedgång leder till beteenden som orsakar ett större prisfall, och hur prisosäkerhet påverkar omsättningen på bostäder och möjligheten att bygga nya bostäder.

## Risker relaterade till den globala ekonomin och internationella finansmarknader

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

Rysslands fortsatta krigföring i Ukraina har framför allt skapat lidande för det ukrainska folket, men gör också att de omfattande sanktionerna mot Ryssland både ligger kvar och utökas. Även om SBAB inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Kriget har bidragit till dagens höga inflation, och till osäkerhet om framtiden. Kriget förväntas påverka den globala ekonomin och de finansiella marknaderna under lång tid framöver.

Under det andra kvartalet har det inte uppstått finansiell stress i det globala finansiella systemet på motsvarande sätt som under det första kvartalet när vissa banker i USA och Schweiz hamnade i förtroende- och likviditetsproblem. Det går dock inte att utesluta framtida liknande händelser. De svenska bankerna har generellt goda buffertar för såväl likviditet som kapital och är i regel lönsamma. Därtill lyder de under andra

regelverk än till exempel de mindre nischbankerna i USA. Spridningseffekterna för svenska banker och den svenska marknaden bedöms som begränsade. Upplåningsmarknaden i Sverige fungerar fortsatt tillfredsställande.

Svag ekonomisk utveckling i kombination med hög inflation är en svår ekonomiskpolitisk utmaning och gör den framtida ekonomiska politiken svåröversäglig. Fokus ligger fortsatt på att få ned inflationen. Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SBAB eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat. Ett högre ränteläge föranleder ökade kostnader för marknadsfinansiering för SBAB och andra banker. Dessa kostnader behöver över tid reflekteras i prissättningen ut mot kund för att inte påverka bankernas finansiella ställning och resultat. Volatilitet och större ränterörelser på de finansiella marknaderna kan påverka redovisade värden på finansiella instrument och innehav som SBAB använder för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Detta kan i sin tur påverka posten nettoresultatet från finansiella transaktioner i resultaträkningen samt posten övrigt totalresultat som redovisas under eget kapital i balansräkningen.

För mer information om risker och riskhantering, se SBAB:s årsredovisning 2022.

# Bolån och boendeekonomi utan krångel!

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

<p><b>SBAB! booli!</b> <small>En tjänst från SBAB</small></p> <h2>Köpa</h2> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Bolån och bostadsfinansiering</li><li>✓ Bostadsvärdering</li><li>✓ Bostadannonser</li></ul> <p>Tjänser via samarbetspartners:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Hemförsäkring</li><li>• Livförsäkring</li><li>• Juridisk rådgivning</li><li>• Elavtal</li></ul> 	<p><b>booli! hittamäklare!</b> <small>En tjänst från SBAB    En tjänst från SBAB</small></p> <h2>Sälja</h2> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Mäklarrekommendationer</li><li>✓ Bostadsvärdering</li><li>✓ Bostadannonser</li></ul> <p>Tjänser via samarbetspartners:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Deklarationshjälp</li></ul> 	<p><b>SBAB! boappa!</b> <small>En tjänst från SBAB</small></p> <h2>Bo</h2> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Omfinansiering</li><li>✓ Sparande</li><li>✓ Privatlån</li><li>✓ Kommunikation- och administrationstjänst för bostadsrättsföreningar och boende</li><li>✓ Styrelseverktyg</li></ul> <p>Tjänser via samarbetspartners:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Byggrådgivning</li></ul> 
---	---	--

## Byggstenar för vårt erbjudande

### Finansiellt kapital & utlåning

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

### Data

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

# Verksamhets- utveckling



## Volymutveckling

	KONCERNEN					
	2023	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	21,2	15,9	29,9	37,0	56,6	105,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	1,6	3,0	12,6	4,6	24,2	42,5
<b>Total utlåning, mdkr</b>	<b>514,1</b>	<b>512,5</b>	<b>491,3</b>	<b>514,1</b>	<b>491,3</b>	<b>509,5</b>
Antal sparkonton, tusen	644	613	487	644	487	568
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	4,5	6,1	7,4	10,5	9,4	37,5
<b>Total inlåning, mdkr</b>	<b>193,0</b>	<b>188,5</b>	<b>154,4</b>	<b>193,0</b>	<b>154,4</b>	<b>182,4</b>
Inlåning/utlåning, %	37,5	36,8	31,4	37,5	31,4	35,8
<b>Affärsområde Privat</b>						
Antal bolånekunder, tusen	288	293	293	288	293	292
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	185	188	188	185	188	187
Nyutlåning, mdkr	14,6	11,7	19,5	26,3	37,9	67,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-0,7	1,1	5,1	0,4	10,5	14,0
<b>Total utlåning, Privat, mdkr</b>	<b>351,5</b>	<b>352,2</b>	<b>347,8</b>	<b>351,5</b>	<b>347,8</b>	<b>351,1</b>
Bolån, mdkr	349,5	350,2	345,5	349,5	345,5	349,0
Privatlån, mdkr	2,0	2,0	2,3	2,0	2,3	2,1
Marknadsandel, Bolån, % <sup>1)</sup>	8,48	8,51	8,54	8,48	8,54	8,51
Marknadsandel, Privatlån, % <sup>1)</sup>	0,66	0,69	0,74	0,66	0,74	0,70
<b>Total inlåning, Privat, mdkr</b>	<b>153,6</b>	<b>148,3</b>	<b>110,8</b>	<b>153,6</b>	<b>110,8</b>	<b>140,7</b>
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	544	521	420	544	420	485
Marknadsandel inlåning, Privat, % <sup>1) 3)</sup>	5,96	5,67	4,24	5,96	4,24	5,49
<b>Affärsområde Företag &amp; Brf</b>						
Antal fastighetsfinansieringskunder	2 986	2 974	2 763	2 986	2 763	2 942
Nyutlåning, mdkr	6,6	4,2	10,4	10,8	18,7	38,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	2,3	2,0	7,6	4,2	13,7	28,5
<b>Total utlåning, Företag &amp; Brf, mdkr</b>	<b>162,6</b>	<b>160,3</b>	<b>143,5</b>	<b>162,6</b>	<b>143,5</b>	<b>158,4</b>
Utlåning, Företag, mdkr	94,7	92,5	79,2	94,7	79,2	90,7
Utlåning, Brf, mdkr	67,9	67,8	64,3	67,9	64,3	67,7
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % <sup>1) 2)</sup>	17,31	16,53	15,10	17,31	15,10	17,38
Marknadsandel, Brf, % <sup>1)</sup>	10,53	10,74	10,33	10,53	10,33	10,69
<b>Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr</b>	<b>39,4</b>	<b>40,2</b>	<b>43,5</b>	<b>39,4</b>	<b>43,5</b>	<b>41,8</b>
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	15 000	14 400	12 300	15 000	12 300	13 700
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % <sup>1) 3)</sup>	2,85	2,79	2,65	2,85	2,65	2,65

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2023" samt "Jan-jun 2023" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2023. Kolumn "Kv 1 2023" motsvarar marknadsandel per 28 februari 2023. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2022" samt "Jan-jun 2022" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2022. Kolumnen "Jan-dec 2022" motsvarar marknadsandel per den 31 december 2022.

2) Definitionen för beräkning av marknadsandel för fastighetsutlåning har per det tredje kvartalet 2022 reviderats genom att vissa fastigheter (främst vårdboenden) omklassificerats från hyresfastigheter till kommersiella fastigheter. Jämförelsetalen i tabellen har justerats för jämförbarhet.

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

# Affärsområde Privat

## Andra kvartalet 2023 jämfört med första kvartalet 2023

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

### Utlåning

Aktiviteten på bolånemarknaden och tillväxttakten för bostadsutlåning i Sverige fortsätter att anta historiskt låga värden, främst hänförligt till det stigande ränteläget och dess effekter på bostadsmarknaden.

Den senaste tidens ränteutveckling har föranlett kraftigt förändrade marknadsräntor, ökade upplåningskostnader för bankerna och därmed ökade bolåneräntor. SBAB justerar löpande listräntorna för bolån för att återspegla det rådande marknadsläget. Bolån med längre bindningstider hade vid utgången av kvartalet lägst listränta. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 63,5 procent (60,5).

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 det andra kvartalet till 14,7 mdkr (11,7), delvis tack vare att många kunder valde att byta

bank till SBAB. Samtidigt fortsätter antalet kunder som väljer att lämna SBAB att ligga på låga nivåer.

Den totala utlåningen till privatpersoner uppgick vid utgången av kvartalet till 351,5 mdkr (352,2), varav 349,5 mdkr (350,2) utgjorde bolån och 2,0 mdkr (2,0) privatlån. Under kvartalet slutfördes försäljningen av bolån relaterade till det tidigare samarbetet med Sparbanken Syd, vilket föranledde en minskning av SBAB:s totala bolåneportfölj om 5,2 mdkr. För mer information, se [sid 20](#).

Antalet bolånekunder uppgick till 288 000 (293 000) fördelat på 185 000 (188 000) finansierade bostadsobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 maj 2023 till 8,48 procent (8,51 per den 28 februari 2023). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,66 procent (0,69 per den 28 februari 2023).

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

### Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonto till privatpersoner kännetecknas av konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor. SBAB har under den senaste tiden löpande justerat räntan på sparkontot för privatkunder för att återspegla de rådande marknadsförutsättningarna. SBAB har därtill genomfört betydande marknadsföringsinsatser för att ytterligare synliggöra erbjudandet på marknaden.

Inlåningen från privatpersoner fortsatte att öka och uppgick vid utgången av kvartalet till 153,6 mdkr (148,3). Vid

samma tidpunkt hade cirka 544 000 (521 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 maj 2023 till 5,96 procent (5,67 per den 28 februari 2023).

### Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s, Boolis och HittaMäklares 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 446 000 (590 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 214 000 (215 000). 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 1 400 000 (1 300 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av kvartalet cirka 800 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 94 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklare:s tjänster.

## Sveriges nöjdaste bolånekunder

SBAB hade 2022, för fjärde året i rad, Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) som varje år mäter kundnöjdheten inom bank- och finansbranschen. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 76,4 av 100, jämfört med genomsnittet för branschen om 67,5. I undersökningen fick vi särskilt bra resultat inom områden som produktkvalitet, pålitlighet och lojalitet.



# Affärsområde Företag & Brf

## Andra kvartalet 2023 jämfört med första kvartalet 2023

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

### Fastighetsfinansiering (utlåning)

Fastighetsmarknaden fortsätter att präglas av hög osäkerhet med anledning av kraftigt stigande marknadsräntor och hög inflation. Aktiviteten, och därtill transaktionsvolymerna, på flerbostadsmarknaden var under kvartalet fortsatt låg, vilket påverkade inflödet av nya affärer för SBAB. Parallellt utvecklades kreditivportföljen för finansiering av nyproduktion i stort enligt prognos. Denna utveckling kan härledas till att tidigare avtalad finansiering fortfarande aktiveras. Den rådande omvärldssituationen i kombination med marknadsläget har dock lett till att många bostadsutvecklare dragit ner på

kommande nybyggnadsprojekt, vilket bidragit till att efterfrågan på nya byggnadskreditiv varit mycket låg. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 4,4 mdkr (2,1).

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar präglas av hård konkurrens med låga marginaler. Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick under kvartalet till 2,2 mdkr (2,1).

Den totala utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar ökade till 162,6 mdkr (160,3), varav 94,8 mdkr (92,5) utgjorde utlåning till företag och 67,9 mdkr (67,8) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 maj 2023 till 17,31 procent (16,53 per den 28 februari 2023). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 10,53 procent (10,74 per den 28 februari 2023).

Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 2 986 (2 974).

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

### Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och organisationer minskade och uppgick vid utgången av kvartalet till totalt 39,4 mdkr (40,2). Vid

samma tidpunkt hade 15 000 (14 500) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 31 maj 2023 till 2,85 procent (2,79 per den 28 februari 2023).

### Användarutveckling

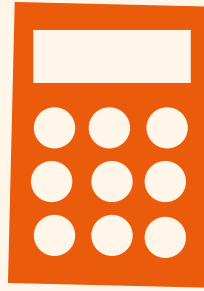
Boappa hjälper kunder, grannar och styrelser med kommunikation i bostadsrättsföreningar eller samfälligheter. Vid utgången av kvartalet hade Boappa omkring 1 400 aktiva anslutna bostadsrättsföreningar.

## Sveriges nöjdaste företagskunder

SBAB hade 2022, för femte året i rad, Sveriges nöjdaste kunder inom fastighetslån enligt SKI. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 78,0 av 100, jämfört med branschgenomsnittet om 72,8. SBAB:s resultat var särskilt starkt inom områden som image, produktkvalitet och förväntningar.



# Finansiell utveckling



## Resultatöversikt

mnr	KONCERNEN							
	2023	2023	2022	2022	2022	2023	2022	2022
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 386	1 413	1 328	1 155	1 088	2 799	2 172	4 655
Provisionsnetto	-8	-7	-7	-5	11	-15	24	12
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	45	2	-79	72	21	47	-28	-35
Övriga rörelseintäkter	12	13	12	11	13	25	26	49
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 435</b>	<b>1 421</b>	<b>1 254</b>	<b>1 233</b>	<b>1 133</b>	<b>2 856</b>	<b>2 194</b>	<b>4 681</b>
Kostnader	-423	-394	-437	-363	-371	-817	-729	-1 529
<b>Resultat före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>1 012</b>	<b>1 027</b>	<b>817</b>	<b>870</b>	<b>762</b>	<b>2 039</b>	<b>1 465</b>	<b>3 152</b>
Kreditförluster, netto (not 4) <sup>1)</sup>	-23	-33	-19	-20	-12	-56	-29	-68
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-127	-141	-112	-111	-109	-268	-222	-445
<b>Rörelseresultat</b>	<b>862</b>	<b>853</b>	<b>686</b>	<b>739</b>	<b>641</b>	<b>1 715</b>	<b>1 214</b>	<b>2 639</b>
Skatt	-182	-179	-147	-155	-135	-361	-256	-558
<b>Periodens resultat</b>	<b>680</b>	<b>674</b>	<b>539</b>	<b>584</b>	<b>506</b>	<b>1 354</b>	<b>958</b>	<b>2 081</b>
Avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	13,1	13,3	10,5	11,7	10,4	13,2	9,9	10,5
Avkastning på tillgångar, %	0,4	0,4	0,3	0,4	0,3	0,4	0,3	0,3
K/I-tal, %	29,5	27,7	34,8	29,4	32,7	28,6	33,2	32,7
Kreditförlustnivå, %	-0,02	-0,03	-0,01	-0,02	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,10	0,08	0,07	0,05	0,05	0,10	0,05	0,07
Placeringsmarginal, %	0,85	0,87	0,85	0,76	0,74	0,87	0,75	0,78
Antal anställda, FTE	889	864	863	856	860	889	860	863

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

2) Vid beräkning av avkastning på eget kapital "Kv 2 2022" samt "Jan-jun 2022" och "Jan-dec 2022" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning 2021 om 832 mnr. Vid motsvarande beräkning för "Kv 1 2023", "Kv 2 2023" samt "Jan-jun 2023" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning 2022 om 832 mnr.

## Andra kvartalet 2023 jämfört med första kvartalet 2023

Rörelseresultatet ökade till 862 mnkr (853), främst hänförligt till ett mer positivt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner och lägre resolutionsavgift. Avkastning på eget kapital uppgick till 13,1 procent (13,3) och K/I-talet till 29,5 procent (27,7).

### Räntenetto

Räntenettet minskade till 1 386 mnkr (1 413), främst hänförligt till sjunkande marginaler för bolån. Denna utveckling motverkades delvis av ökad andel inlåningsfinansiering samt ökade inlåningsmarginaler. Avgift för insättningsgarantin uppgick för perioden till 16 mnkr (16).

### Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick för kvartalet till -8 mnkr (-7), främst hänförligt till något lägre provisionsintäkter från vinstdelning än föregående kvartal.

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 45 mnkr (2), främst hänförligt till resultat effekter från återköp av egen skuld. För mer information, se [not 3](#).

### Kostnader

Kostnaderna ökade under kvartalet till 423 mnkr (394), i huvudsak med anledning av högre personalrelaterade kostnader, ökade kostnader för marknadsföring samt högre kostnader för nedskrivning. Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid kvartalets utgång till 889 (864).

### Kreditförluster och kreditkvalitet

De totala kreditförlusterna (netto) uppgick för det andra kvartalet 2023 till 23 mnkr (33), och bestod i all väsentlighet av förlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 3 mnkr (2) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1).

Under kvartalet ökade de totala förlustreserveringarna med 20 mnkr (ökning 32). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 3 mnkr (ökning 12) samtidigt som reserveringar för lån i kreditsteg 2 och kreditsteg 3 ökade med 4 mnkr (ök-

ning 16) respektive 1 mnkr (ökning 1). Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv ökade med 18 mnkr (ökning 3).

Minskningen av reserveringar för lån i kreditsteg 1 förklaras främst av lösen av förmedlade lån av samarbetspartner, revidering av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen samt upplösning av den manuella justering ("management overlay") om 20 mnkr som applicerades under det första kvartalet. Mot bakgrund av realiserade negativa riskklassmigrationer under kvartalet, inom såväl affärsområde Privat som affärsområde Företag & Brf, bedöms den manuella justeringen ha uppfyllt sitt syfte, varvid denna under kvartalet upplöstes. Upplösningen föranledde även en viss reducerande effekt för lån i kreditsteg 2. Förändringen i reserveringar för lån i kreditsteg 2 förklaras i övrigt av negativa riskklassmigrationer inom affärsområde Företag & Brf till följd av manuella justeringar av riskklasser efter expertbedömning. Förändringen av reserveringar för lån i kreditsteg 3 är främst hänförlig till ett enskilt fallissemang med relativt stor exponering. Ökningen av reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv härrör främst till negativa riskklassmigrationer för några kundgrupper med byggnadskreditiv inom affärsområdet Företag & Brf.

Garantier som kan tas i anspråk minskade under kvartalet med cirka 2 mnkr (oförändrat) till följd av att förmedlade lån med garantier löstes.

För mer information om förlustreserveringar och förändringar i den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen, se [not 4](#).

SBAB:s kreditgivning till privatpersoner, bostadsrättsföreningar (brf) och fastighetsbolag grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Kreditkvaliteten i utlåningen bedöms som fortsatt god och kreditrisken i respektive affärsområde, Privat samt Företag & Brf, som låg.

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

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

### Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten samt resolutionsavgiften. Riskskatten uppgår till 0,06 procent av kreditinstitutets skulder för 2023 jämfört med 0,05 procent av skulderna för 2022. Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 127 mnkr (141), varav riskskatten utgjorde 88 mnkr (89) och resolutionsavgiften 39 mnkr (52).

### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat minskade till -328 mnkr (451), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivat med anledning av stigande euroräntor, vilket påverkade posten negativt. För mer information, se [sid 24](#).

### Januari–juni 2023 jämfört med januari–juni 2022

Rörelseresultatet ökade till 1 715 mnkr (1 214), främst hänförligt till ett högre räntenetto. Avkastning på eget kapital uppgick till 13,2 procent (9,9) och K/I-talet till 28,6 procent (33,2).

Räntenettot ökade till 2 799 mnkr (2 172), främst hänförligt till ökad andel inlåningsfinansiering samt ökade inlåningsmarginaler. Minskade utlåningsmarginaler för bolån påverkade posten negativt. Avgift för insättningsgaranti uppgick för perioden till 31 mnkr (27).

Provisionsnettot minskade till -15 mnkr (24), främst med anledning av uppdaterade beräkningsmodeller för upplupet anskaffningsvärde, där uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen från och med tredje kvartalet 2022 periodiseras över lånens löptid i räntenettot.

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 47 mnkr (-28), främst hänförlig till resultat effekt från återköp

av egen skuld samt omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. För mer information, se [not 3](#).

Övrigt totalresultat uppgick för perioden till 123 mnkr (-4 753), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivat med anledning av sjunkande euroräntor, vilket påverkade posten positivt. För mer information, se [sid 24](#).

Kostnaderna ökade till 817 mnkr (729), främst drivet av högre personalkostnader, ökade marknadsföringsinsatser samt större kostnad för nedskrivning. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 889 (860).

Totala kreditförluster (netto) ökade under perioden till 56 mnkr (29), främst drivet av ökade förlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 5 mnkr (3). De ökade reserveringarna var främst hänförliga till negativa riskklassmigrationer inom affärsområdet Privat (med anledning av ökade räntekostnader för hushållen)

samt manuella riskklassjusteringar efter expertbedömning för vissa kundgrupper inom affärsområde Företag & Brf. Revideringar av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen, med antagande om en något högre räntebana än tidigare, bidrog också till de ökade reserveringarna.

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

Påförda avgifter uppgick till 268 mnkr (222), varav riskskatten utgjorde 177 mnkr (130) och resolutionsavgiften 91 mnkr (92).



# Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN			
	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	2022-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 080	632	3 534	1 210
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	34 657	52 222	29 886	30 045
Utlåning till kreditinstitut	21 320	19 312	20 091	16 363
Utlåning till allmänheten (not 5)	514 057	512 515	509 492	491 259
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	58 111	60 709	57 490	50 508
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	19 180	15 768	13 992	10 533
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>649 405</b>	<b>661 158</b>	<b>634 485</b>	<b>599 918</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>				
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	12 603	9 508	8 237	11 668
Inlåning från allmänheten	192 978	188 508	182 443	154 394
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	391 376	411 396	393 885	389 577
Efterställda skulder	1 998	1 998	1 997	1 997
Summa återstående skulder i balansräkningen	30 027	28 777	27 974	20 559
<b>Summa skulder</b>	<b>628 982</b>	<b>640 187</b>	<b>614 536</b>	<b>578 195</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>20 423</b>	<b>20 971</b>	<b>19 949</b>	<b>21 723</b>
– varav reserver/fond för verkligt värde	–6 516	–6 188	–6 639	–3 834
– varav primärkapitalinstrument	5 800	5 800	5 800	5 800
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>649 405</b>	<b>661 158</b>	<b>634 485</b>	<b>599 918</b>
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,9	12,4	12,8	12,7
Primärkapitalrelation, %	15,4	16,1	16,5	16,6
Total kapitalrelation, %	16,6	17,3	17,8	17,9
Bruttosoliditetsgrad, % <sup>1)</sup>	4,09	3,95	4,12	4,14
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	238	243	250	221
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	134	132	128	130

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

## Andra kvartalet 2023 jämfört med första kvartalet 2023

### Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade under kvartalet till 34,7 mdkr (52,2), främst hänförligt till ett minskat innehav av riksbankscertifikat. Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ökade parallellt till 2,0 mdkr (0,6). Utlåning till kreditinstitut ökade till 21,3 mdkr (19,3), hänförligt till inflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA), vilka främst påverkas av förändringar i räntor och valutakurser. Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper minskade till 58,1 mdkr (60,7), främst hänförligt till förfall och försäljningar inom ramen för normal hantering av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 514,1 mdkr (512,7), varav 349,5 mdkr utgjorde bolån, 2,0 mdkr privatlån, 94,7 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 67,9 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 11-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut ökade till 12,6 mdkr (9,5), främst drivet av inflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA). Utvecklingen motverkades delvis av minskad repofinansiering. Förändringen ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade till 193,0 mdkr (188,5), varav 92 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning (EU 2015/61). För mer information om inlåning från allmänheten, se [sid 11-13](#). För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning". Efterställda skulder uppgick vid utgången av kvartalet till 2,0 mdkr (2,0). Eget kapital minskade till 19,1 mdkr (20,3), främst hänförligt till värdeförändringar kopplade till kassafördessäkringar samt periodens resultat.

### Upplåning

Det andra kvartalet präglades av ett fortsatt fokus på räntor och inflation. Under inledningen av kvartalet gick det även att notera viss kvarstående oro i kölvattnet av förtroende- och likviditetsproblem för vissa banker i USA och Schweiz. Denna oro avtog i all väsentlighet dock mot slutet av kvartalet.

Inkommande inflationsdata, såväl i USA som Europa, antyder att räntetoppen närmar sig. Det råder dock fortsatt viss osäkerhet och övriga ekonomiska data är svårtolkade. Vissa data pekar på en avmattning i ekonomin medan annan data pekar på en fortsatt god motståndskraft. Detta i kombination med övergripande budskap från centralbanker bidrog till förväntningar från marknaden om en högre räntetopp än tidigare samt senareläggning av de första räntesänkningarna. Räntekurvor var således högre vid utgången av kvartalet än under inledningen av kvartalet.

ECB beslutade under kvartalet att höja räntan med 0,25 procent vid två tillfällen till totalt 3,50 procent. Fed höjde i likhet med ECB räntan med 0,25 procent vid kvartalets första möte men valde under det andra mötet i juni att avvakta ytterligare höjningar i väntan på ny inkommande data. I Sverige höjde Riksbanken räntan med 0,50 procent respektive 0,25 procent i april och juni till totalt 3,75 procent.

Upplåningsmarknaderna fortsätter att fungera tillfredsställande och aktiviteten i såväl den svensk som den europeiska primärmarknaden var under kvartalet hög. Under det första halvåret emitterades större volymer än motsvarande period föregående i fjol. Kreditspreadar för säkerställda obligationer i EUR-marknaden var i stort oförändrade under kvartalet samtidigt som de i svenska marknaden ökade något.

SBAB höll under kvartalet en förhållandevis god takt i upplåningen, trots att det totala upplåningsbehovet för helåret bedöms ha minskat något till följd av fortsatt god inlåningstillväxt och en något svagare utlåningstillväxt. Vid sidan om löpande emissioner på den svenska säkerställda marknaden genomfördes under april och juni en säkerställd emission om EUR 1,0 md respektive en grön icke säkerställd emission (Senior Non-Preferred) om EUR 500 mn på den europeiska marknaden. Efterfrågan från investerarna var god och båda transaktionerna motogs väl av marknaden.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 24,4 mdkr (21,8). Samtidigt genomfördes återköp om 3,2 mdkr (4,0) medan 44,7 mdkr (3,8) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper minskade med

20 mdkr till totalt 391,4 mdkr (411,4). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 46,2 mdkr under 2023 (varav 33,1 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 13,1 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2023 om cirka 56,5 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 62,8 mdkr (66,4), varav 22,2 mdkr (16,3) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 37,6 mdkr (47,9) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 2,9 mdkr (2,2) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 328,6 mdkr (345,0), varav 238,2 mdkr var i SEK och 90,4 mdkr i utländsk valuta.

### Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating<sup>1)</sup>. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 92,0 mdkr (108,9). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 89,6 mdkr (106,2).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 347 dagar (362), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 juni 2023 till 238 procent (243) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 142 procent (190). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 133,8 procent (131,6).

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 19,9 mdkr (19,7). Ökning är främst hänförlig till upparbetat delårsresultat<sup>1)</sup>. Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade till 167,3 mdkr (158,7), främst hänförligt till negativa riskklassmigrationer inom affärsområde Företag & Brf efter manuella justeringar av riskklasser för några kundgrupper efter expertbedömning. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 juni 2023 till 11,9 procent (12,4) och total kapitalrelation till 16,6 procent (17,3), vilket överstiger både interna mål och externa myndighetskrav. FI:s samlade kapitalkrav beräknas per den 30 juni 2023 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 10,5 procent och en total kapitalrelation om 14,9 procent. SBAB:s kapitalmål uppskattas därmed per samma datum motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 11,5 procent samt en total kapitalrelation om lägst 15,5 procent.

Under kvartalet höjde FI det kon-tracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar från 1 procent till 2 procent. I november 2022 erhöll SBAB godkännande på ansökan om ny PD-modell för hushållsexponeringar och i januari 2023 erhöll SBAB godkännande om nya

PD-modeller för företagsexponeringar.

Den nya PD-modellen för hushåll började tillämpas under första kvartalet 2023 samtidigt som PD-modeller för företagsexponeringar förväntas tillämpas från september 2023. Med anledning av implementering av ny PD-modell för hushållsexponeringar meddelande FI under kvartalet SBAB om ett ändringsbeslut som innefattar en minskning av det Pelare 2-påslag som påförts SBAB för brister i IRK-modeller, från 1,2 procent till 0,5 procent på kärnprimärkapitalet. SBAB har ännu inte erhållit godkännande från FI på ansökningar angående nya LGD-modeller för hushålls- och företagsexponeringar. Återkoppling förväntas under innevarande år och modellerna kommer implementeras i anslutning till att beslut om godkännande mottas. Efter implementering förväntas modellerna leda till ett signifikant minskat kapitalkrav.

I september 2021 erhöll SBAB ett ÖUP-beslut som innefattar en pelare 2-vägledning för SBAB om 0 procentenheter på det riskvägda kapitalkravet och 0,3 procentenheter på bruttosoliditeten. Totalt bruttosoliditetskrav omfattar dels detta samt ett minimikrav om 3 procent av exponeringsbeloppet reglerat i tillsynsförordningen, vilket resulterar i ett totalt

bruttosoliditetskrav om 3,3 procent.

Bruttosoliditetsgraden ökade under kvartalet och uppgick per den 30 juni 2023 till 4,09 procent (3,95).

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

1) SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda årsöverskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende den 30 juni 2023. Det innebär att årets resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

## Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2023-06-30			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
<b>Kapitalkrav enligt FI:s samlade bedömning<sup>1)</sup></b>	<b>24 897</b>	<b>14,9</b>	<b>17 504</b>	<b>10,5</b>
– varav Pelare 1 minimikrav	6 818	4,1	3 835	2,3
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån (Art. 458 CRR)	6 564	3,9	3 693	2,2
– varav Pelare 2-krav (P2R)	3 981	2,4	2 442	1,5
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	4 182	2,5	4 182	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	3 352	2,0	3 352	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–	–	–
<b>SBAB:s kapitalmål</b>	<b>25 901</b>	<b>15,5</b>	<b>19 176 –22 522</b>	<b>11,5–13,5</b>
<b>SBAB:s faktiska kapital</b>	<b>27 698</b>	<b>16,6</b>	<b>19 903</b>	<b>11,9</b>

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

# Övrig information



## SBAB:s finansiella mål från ägaren

- **Lönsamhet:** Avkastning på eget kapital över en konjunkturcykel om minst 10 procent.
- **Kapitalisering:** Kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation om minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. Under januari 2022 fattade VD beslut om att införa ett kompletterande kapitalmål gällande kärnprimärkapitalet. Målet började gälla 28 februari 2022 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, SCBC och Sparbanken Syd ingick under det fjärde kvartalet 2019 ett reviderat avtal avseende parternas samarbete gällande förmedling av bolån. Sparban-

ken Syd, eller det bolag Sparbanken Syd anvisar, har enligt avtalet rätt att förvärva hela eller delar av den av Sparbanken Syd förmedlade bolånestocken fram till 31 december 2023. Sparbanken Syd anvisade under september 2022 Borgo AB (publ) som förvärvare av hela bolånestocken. Försäljningen av bolånestocken (5,2 mdkr) genomfördes under det andra kvartalet 2023.

## Förändringar i företagsledningen

Under kvartalet anställdes Liv Forsström som ny HR-chef och medlem i företagsledningen. Liv kommer närmast från rollen som HR-chef för avdelningen Tech, Data & Innovation på Handelsbanken. Liv tillträder tjänsten i september och efterträder då Kajsa Ekehult som idag innehar rollen som tillförordnad HR-chef.

## Utdelning

Årsstämman beslutade att utdelningen för 2022 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 2022, [sid 73](#). Utdelning skedde under maj 2023.

## Aktieägartillskott

Under kvartalet genomfördes ett aktieägartillskott från moderbolaget SBAB Bank AB (publ) (SBAB) till dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC) om totalt 2,5 mdkr för att stärka SCBC:s kärnprimärkapital.

## Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

## Granskningsrapport

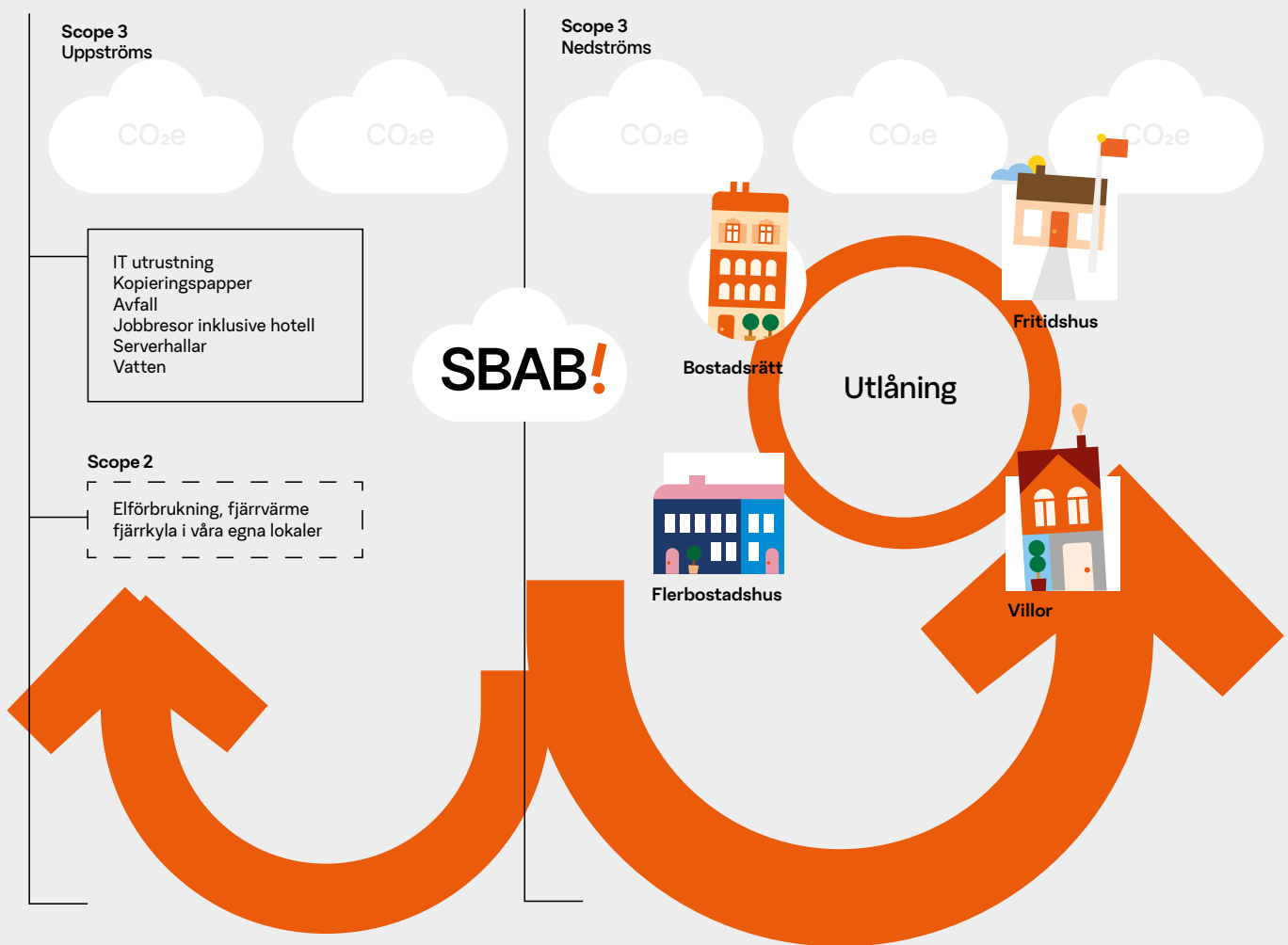
Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning enligt ISRE 2410. Granskningsrapporten återfinns i slutet av denna rapport.

## Utfall finansiella mål från ägaren

	2022	2021	2020	2019	2018
Utdelning, %	40	40	0	0	40
Avkastning på eget kapital, %	10,5	11,1	10,8	11,7	12,1
Kärnprimärkapitalrelation över regelkrav från FI, %	2,6	4,3	5,4	2,4	2,5
Total kapitalrelation över regelkrav från FI, %	3,0	4,2	5,4	5,2	4,0

# Nytt långsiktigt klimatmål mot 2038

I slutet av 2022 antog SBAB ett klimatmål för att minska bolagets totala utsläppsintensitet (kgCO<sub>2</sub>e per kvm) med 50 procent till 2038. Det handlar om såväl de direkta utsläppen från den egna verksamheten som de indirekta utsläppen kopplade till utlåningsportföljen. Klimatmålet är ett stort och viktigt steg för SBAB att driva på den gröna omställningen. Målet är i linje med Parisavtalets mål om att begränsa den globala temperaturökningen till 1,5 grader och rapporteras årligen i en klimatrapport (tillgänglig för 2022 [här](#)). Målet är vetenskapsbaserat och ska valideras med hjälp av Science Based Targets initiative.



# Innehåll

## Finansiella rapporter i sammandrag

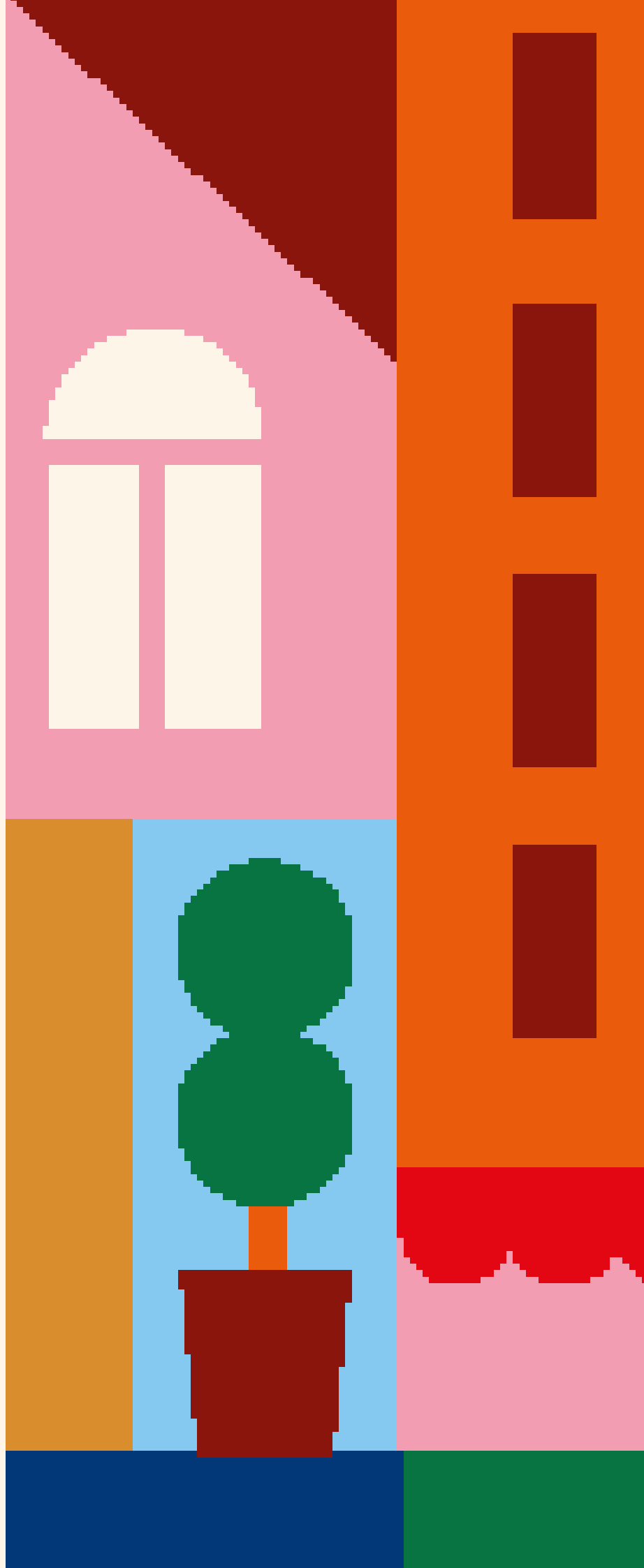
- 23 Resultaträkning i sammandrag
- 24 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 25 Balansräkning i sammandrag
- 26 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 27 Kassaflödesanalys i sammandrag

## Noter

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

## Moderbolaget

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



# Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2023	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter <sup>1)</sup>	6 163	5 178	1 746	11 341	3 243	9 853
Räntekostnader	-4 777	-3 765	-658	-8 542	-1 071	-5 198
<b>Räntenetto</b>	<b>1 386</b>	<b>1 413</b>	<b>1 088</b>	<b>2 799</b>	<b>2 172</b>	<b>4 655</b>
Provisionsintäkter	14	15	32	29	65	91
Provisionskostnader	-22	-22	-21	-44	-41	-79
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	45	2	21	47	-28	-35
Övriga rörelseintäkter	12	13	13	25	26	49
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 435</b>	<b>1 421</b>	<b>1 133</b>	<b>2 856</b>	<b>2 194</b>	<b>4 681</b>
Personalkostnader	-218	-211	-206	-429	-407	-823
Övriga kostnader	-153	-148	-132	-301	-254	-530
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52	-35	-33	-87	-68	-176
<b>Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>-423</b>	<b>-394</b>	<b>-371</b>	<b>-817</b>	<b>-729</b>	<b>-1 529</b>
<b>Resultat före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>1 012</b>	<b>1 027</b>	<b>762</b>	<b>2 039</b>	<b>1 465</b>	<b>3 152</b>
Kreditförluster, netto (not 4) <sup>2)</sup>	-23	-33	-12	-56	-29	-68
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift <sup>3)</sup>	-127	-141	-109	-268	-222	-445
<b>Rörelseresultat</b>	<b>862</b>	<b>853</b>	<b>641</b>	<b>1 715</b>	<b>1 214</b>	<b>2 639</b>
Skatter	-182	-179	-135	-361	-256	-558
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>680</b>	<b>674</b>	<b>506</b>	<b>1 354</b>	<b>958</b>	<b>2 081</b>

<sup>1)</sup> Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det andra kvartalet 2023 till 4 633 mnkr och för motsvarande period föregående år till 1 809 för koncernen.

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

<sup>3)</sup> Riskskatten för andra kvartalet uppgår till 0,06 procent av bolagets skulder 2023 till 88,6 mnkr, jämfört med 0,05 procent 2022 till 65,3 mnkr för motsvarande period föregående år.

# Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2023	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>680</b>	<b>674</b>	<b>506</b>	<b>1 354</b>	<b>958</b>	<b>2 081</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-3	-73	-135	-76	-223	-133
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-403	644	-3 161	241	-5 861	-9 505
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	84	-118	679	-34	1 253	1 986
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-7	-3	43	-10	97	119
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	1	1	-8	2	-19	-25
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-328</b>	<b>451</b>	<b>-2 582</b>	<b>123</b>	<b>-4 753</b>	<b>-7 558</b>
<b>Summa totalresultat för året/perioden</b>	<b>352</b>	<b>1 125</b>	<b>-2 076</b>	<b>1 477</b>	<b>-3 795</b>	<b>-5 477</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 2022, not A 1. Se även avsnittet Finansiell utveckling för kommentarer till periodens utfall.



# Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 080	3 534	1 210
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	34 657	29 886	30 045
Utlåning till kreditinstitut	21 320	20 091	16 363
Utlåning till allmänheten (not 5)	514 057	509 492	491 259
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-3 920	-4 944	-4 580
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	58 111	57 490	50 508
Derivatinstrument (not 6)	19 304	15 943	12 033
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5	3	-
Uppskjutna skattefordringar	1 627	1 664	923
Immateriella anläggningstillgångar	445	438	474
Materiella tillgångar	258	249	258
Övriga tillgångar	619	110	838
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	842	529	587
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>649 405</b>	<b>634 485</b>	<b>599 918</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	12 603	8 237	11 668
Inlåning från allmänheten	192 978	182 443	154 394
Emitterade värdepapper m. m.	391 376	393 885	389 577
Derivatinstrument (not 6)	25 519	24 934	18 590
Övriga skulder	980	781	861
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 476	2 228	1 054
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-
Avsättningar	52	31	54
Efterställda skulder	1 998	1 997	1 997
<b>Summa skulder</b>	<b>628 982</b>	<b>614 536</b>	<b>578 195</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	-6 516	-6 639	-3 834
Primärkapitalinstrument	5 800	5 800	5 800
Balanserad vinst	17 827	16 749	16 841
Periodens resultat	1 354	2 081	958
<b>Summa eget kapital</b>	<b>20 423</b>	<b>19 949</b>	<b>21 723</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>649 405</b>	<b>634 485</b>	<b>599 918</b>

# Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat <sup>1)</sup>	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>-6 639</b>	<b>5 800</b>	<b>18 830</b>	<b>19 949</b>
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-175	-175
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt	-	-	-	4	4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	123	-	-	123
Periodens resultat	-	-	-	1 354	1 354
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>1 354</b>	<b>1 477</b>
<b>Utgående balans 2023-06-30</b>	<b>1 958</b>	<b>-6 516</b>	<b>5 800</b>	<b>19 181</b>	<b>20 423</b>
<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	-	-	1 500	-	1 500
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-95	-95
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-4 753	-	-	-4 753
Periodens resultat	-	-	-	958	958
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-4 753</b>	<b>-</b>	<b>958</b>	<b>-3 795</b>
<b>Utgående balans 2022-06-30</b>	<b>1 958</b>	<b>-3 834</b>	<b>5 800</b>	<b>17 799</b>	<b>21 723</b>
<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	-	-	1 500	-	1 500
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-187	-187
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-7 558	-	-	-7 558
Årets resultat	-	-	-	2 081	2 081
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-7 558</b>	<b>-</b>	<b>2 081</b>	<b>-5 477</b>
<b>Utgående balans 2022-12-31</b>	<b>1 958</b>	<b>-6 639</b>	<b>5 800</b>	<b>18 830</b>	<b>19 949</b>

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

# Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	23 625	10 742	10 742
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	3 815	1 284	4 893
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-729	-882	-1 797
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-421	-418	-838
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1 959	6 256	10 067
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>706</b>	<b>6 240</b>	<b>12 325</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förändring av materiella tillgångar	-16	-5	-12
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-64	-53	-57
Förvärv av dotterföretag, andelar i intresseföretag och joint ventures	2	-	-3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-78</b>	<b>-58</b>	<b>-72</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Utbetald utdelning	-832	-832	-832
Förändring av primärkapitalinstrument	-	1 500	1 500
Förändring av förlagslån	-	-	-
Amortering av leasingsskuld	-21	-19	-38
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-853</b>	<b>649</b>	<b>630</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>-225</b>	<b>6 831</b>	<b>12 883</b>
Likvida medel vid årets slut	23 400	17 573	23 625

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

## Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2023-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2023-06-30	Ingående balans 2022-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2022-06-30
		Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt			Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 997	-	-	1	1 998	1 996	-	-	1	1 997
Leasingskuld	192	-21	-	24	195	208	-19	-	8	197
Primärkapitalinstrument	5 800	-	-	-	5 800	4 300	1 500	-	-	5 800
<b>Summa</b>	<b>7 989</b>	<b>-21</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>7 993</b>	<b>6 504</b>	<b>1 481</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>7 994</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 2023

Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (upplysningar om redovisningsprinciper)

Från och med januari 2023 ändras kravet i IAS 1 på upplysning om betydande redovisningsprinciper och ersätts med ett krav på upplysningar om väsentlig information om redovisningsprinciper.

Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2023 eller senare. EU har godkänt ändringarna. SBAB:s bedömning är att denna ändring inte får någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 18 juli 2023.

## Not 2 Förändring av risker

### Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under andra kvartalet 2023 har ingen väsentligt ökad kreditrisk ännu konstaterats i SBAB:s utlåning. Trots omständigheterna med fortsatt hög inflation och stigande räntor har endast en begränsad ökning i misskötsel av kundernas betalningar kunnat konstateras, främst inom affärsområdet Privat. På grund av ökade räntekostnader har det skett negativa riskklassmigrationer inom detta affärsområde, något som förväntas pågå i takt med att kundernas räntor avtalas om. Även inom affärsområdet Företag & Brf har negativa riskklassmigrationer observerats, framför allt hänförliga till några enstaka men större kundgrupper som manuellt justerats efter expertbedömning. Den framåtblickande informationen har reviderats under juni månad som en konsekvens av kontinuerlig uppföljning av den fortsatta ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Den uppdaterade framåtblickande informationen visar på något högre ränteläge samt fortsatt stora prisfall för bostäder och fastigheter. Sammantaget har både riskklassmigrationer samt revidering av den framåtblickande informationen resulterat i ökade totala förlustreserveringar för kvartalet om 20 mnkr.

Totala förlustreserveringar per den 30 juni 2023 uppgår till 266 mnkr, jämfört med 247 mnkr per den 31 mars 2023. Det kan inte uteslutas att ökande räntekostnader, bromsande bostadsbyggande och därtill fallande småhus- och bostadsrättspriser kan få förlustreserveringarna att ytterligare öka under andra halvåret 2023.

Belåningsgraderna för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgår per den 30 juni 2023 till 60, 61 respektive 33 procent, jämfört med 59, 62 respektive 33 procent per den 31 mars 2023. För mer information om kreditförluster med förlustreserveringar, övergripande samt 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 4 721 mnkr per 30 juni 2023 jämfört med ett limitutnyttjande om 5 471 mnkr per 31 mars 2023.

### Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under andra kvartalet 2023. LCR var i slutet av andra kvartalet 2023 på en något lägre nivå än vid slutet av första kvartalet 2023. Överlevnadshorisonten har sjunkit något jämfört med första kvartalet 2023, främst som en följd av ökad inlåning och minskad likviditetsreserv. Over collateralization-nivån (OC-nivån) har ökat jämfört med första kvartalet 2023. Deposit-to-loan ratio (DTLR) har ökat under andra kvartalet då inlåningstillväxten varit god. NSFR har ökat jämfört med andra kvartalet 2023. Se [not 10](#) och balansräkningen för mer information.

### Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SBAB Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s VaR-modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per 30 juni 2023 uppgick SBAB:s VaR till 1 032 mnkr, jämfört med 892 mnkr per 31 mars 2023.

### Operativ risk

Bassystembytet i banken är fortsatt komplext, vilket driver operativa risker.

### Affärsrisk

Läget på de finansiella marknaderna har påverkats av det geopolitiska läget och Rysslands invasion av Ukraina och dess följdverkningar i form av exempelvis stigande inflation. 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 kvartalet och SBAB har inte gått in i några nya, eller klivit ur några befintliga, marknader eller segment. För ytterligare information, se [not RK 6](#) i SBAB:s årsredovisning 2022.

### Koncentrationsrisk

Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör 7 procent av utlånat kapital per 30 juni 2023, vilket är oförändrat jämfört med första kvartalet 2023. SBAB har en begränsad utlåning till kommersiella fastigheter som per den 30 juni 2023 uppgick till 2 procent av utlåning till allmänheten, vilket är oförändrat jämfört första kvartalet 2023. För mer information om den geografiska fördelningen i SBAB:s utlåning, se [not 5](#). SBAB utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se [not 12](#).

### Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2023	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>						
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	1 616	-740	3 006	876	6 940	8 823
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-1 594	721	-2 993	-873	-6 989	-8 842
- Övriga derivatinstrument	212	-8	18	204	51	-12
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	0	-1	-9	-1	-22	-41
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	-196	0	0	-196	2	2
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-	-	0	-	0	0
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	53	29	-2	82	-15	11
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	-47	0	1	-47	6	26
Valutaomräkningseffekter	1	1	0	2	-1	-2
<b>Summa</b>	<b>45</b>	<b>2</b>	<b>21</b>	<b>47</b>	<b>-28</b>	<b>-35</b>

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

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

### Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2023	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
<b>Utlåning till allmänheten</b>						
Konstaterade kreditförluster	-3	-2	-1	-5	-3	-7
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	2	2	4
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	3	-12	1	-9	-8	-17
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-4	-16	-4	-20	-5	-27
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-1	-1	-1	-2	0	-1
Garantier <sup>1)</sup>	-1	0	0	-1	0	0
<b>Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten</b>	<b>-5</b>	<b>-30</b>	<b>-4</b>	<b>-35</b>	<b>-14</b>	<b>-48</b>
<b>Lånelöften och byggnadskreditiv<sup>2)</sup></b>						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	8	-4	-5	4	-12	-13
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-26	1	-3	-25	-3	-7
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-	-	0	-	-	-
<b>Periodens kreditförluster, netto för lånelöften och byggnadskreditiv</b>	<b>-18</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>-21</b>	<b>-15</b>	<b>-20</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>-23</b>	<b>-33</b>	<b>-12</b>	<b>-56</b>	<b>-29</b>	<b>-68</b>

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

## Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Under andra kvartalet 2023 ökade de totala förlustreserveringarna med 20 mnkr (ökning 32). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 3 mnkr (ökning 12) men ökade för lån i kreditsteg 2 med 4 mnkr (ökning 16). Reserveringar för kreditsteg 3 ökade med 1 mnkr (ökning 1). Förändringen i reserveringar för lån i kreditsteg 1 är hänförligt till lösen av förmedlade lån av samarbetspartner, revidering av den framåtblickande informationen samt borttag av den manuella justeringen som applicerades föregående kvartal, vilket även fick en reducerande effekt för kreditsteg 2. Förändringarna i reserveringar för lån i kreditsteg 2 är hänförliga till negativa riskklassmigrationer inom affärsområdet Företag & Brf på grund manuella justeringar av riskklasser efter expertbedömning. Mot bakgrund av de realiserade negativa riskklassmigrationerna under kvartalet, inom

båda affärsområdena Privat och Företag & Brf, har den manuella justeringen uppfyllt sitt syfte och därför tagits bort. För lån i kreditsteg 3 förklaras ökningen i reserveringar av ett enstaka fallissemang med relativt stor exponering.

Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv ökade med 18 mnkr (ökning 3) på grund av negativa riskklassmigrationer inom Företag & Brf för några kundgrupper med byggnadskreditiv.

Garantier som kan tas i anspråk minskade med närmare 2 mnkr (oförändrat) under kvartalet till följd av att förmedlade lån med garantier löstes.

## Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

### Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (20 %)			Scenario 4 (20 %)		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
BNP <sup>1)</sup> , Δ	-0,6%	+2,7%	+3,0%	+0,5%	+4,4%	+3,8%	-9,4%	+6,3%	+3,9%	-5,6%	-1,6%	+3,0%
Reporänta	+3,8%	+2,8%	+2,2%	+3,7%	+2,8%	+2,4%	+4,1%	+3,1%	+2,5%	+4,5%	+3,9%	+3,2%
Arbetslöshet	+8,1%	+8,1%	+7,8%	+7,9%	+7,2%	+6,6%	+10,1%	+11,3%	+10,0%	+8,3%	+9,9%	+10,5%
Småhuspriser, Δ	-6,3%	+1,4%	+5,9%	-4,7%	+2,0%	+4,3%	-9,6%	-7,5%	+1,0%	-11,0%	-16,1%	-9,1%
Bostadsrättspriser, Δ	-1,3%	+1,0%	+9,3%	+0,6%	+1,5%	+7,2%	-5,2%	-8,5%	+3,5%	-7,2%	-17,2%	-5,6%
Fastighetspriser, Δ	-3,1%	-2,6%	-0,9%	-2,1%	-0,3%	-3,8%	-6,0%	-9,8%	-8,1%	-7,7%	-15,4%	-17,0%
<b>ECL</b>	<b>202 mnkr</b>			<b>272 mkr</b>			<b>247 mnkr</b>			<b>464 mnkr</b>		
<b>Sammanvägt ECL<sup>2)</sup></b>	<b>266 mnkr</b>											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 214 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 52 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

### Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under andra kvartalet tätt utvärderat det makroekonomiska läget mot bakgrund av den höga inflationen med kraftigt ökande räntor och bromsande bostadsbyggande. Uppdaterade makroekonomiska prognoser har under kvartalet beställts från SBAB:s Chefsekonom och den framåtblickande informationen har följaktligen reviderats. Den framåtblickande informationen används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna som genomförts grundar sig i en fortsatt negativ bild av omvärldsläget och den ekonomiska utvecklingen, men med något högre räntelägen och ett litet större prisfall för bostäder och fastigheter. De större prisfallen grundar sig i att säkerheternas marknadsvärden var något mer positiva än väntat efter omindexeringen, som genomfördes under maj. Svensk ekonomi bedöms påverkas av stigande räntor på grund av den höga inflationen och den ökade ekonomiska osäkerhet i omvärlden. Mot bakgrund av den förutspådda lågkonjunkturen tar samtliga scenarier i den framåtblickande informationen hänsyn till stigande räntor, ökad arbetslöshet, och en avkylning av den svenska bostadsmarknaden de kommande åren.

Revideringen av den framåtblickande informationen under det andra kvartalet har tillsammans med negativa riskklassmigrationer inom båda affärsområdena Privat och Företag & Brf resulterat i en ökning av förlustreserveringarna

under kvartalet. Uppdateringarna av de makroekonomiska faktorerna i den framåtblickande informationen resulterade i en ökning om 9 mnkr. Borttaget av den manuella justeringen av förlustreserveringarna som applicerades föregående kvartal, i syfte fånga de nu realiserade riskklassmigrationerna, bidrog till en minskning om 20 mnkr. Negativa riskklassmigrationer inom både Privat och Företag & Brf, varav några är hänförliga till större kundgrupper inom det sistnämnda affärsområdet, resulterade i en ökning om drygt 20 mnkr. Per den 30 juni 2023 uppgår de totala förlustreserveringarna till 266 mnkr, jämfört med 247 mnkr per den 31 mars 2023.

I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i nedskrivningsmodellen. De underliggande kreditriskmodellerna för beräkning av ECL, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har endast visat på en begränsat ökad kreditrisk. Det kan inte uteslutas att ökande räntekostnader, bromsande bostadsbyggande och därtill fallande småhus- och bostadsrättspriser kan få förlustreserveringarna att ytterligare öka under andra halvåret 2023.

SBAB är för närvarande komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 266 mnkr per den 30 juni 2023.

## Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

### Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditriskerna i utlåningen till privatpersoner är låga. Kreditgivningen inom affärsområdet Privat grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2022, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna trots det försämrade ekonomiska läget. Den genomsnittliga belåningsgraden<sup>3)</sup> (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 60 procent (59), och det genomsnittliga bolånet uppgick till 1,9 mnkr (1,9). LTV i nyutlåningen uppgick vid utgången av kvartalet till 67 procent (69) och skuldkvoten till 3,4 (3,6).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare, och bostadsrättsföreningar (brf) bedöms också som god. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av kvartalet till 61 procent (62) respektive 33 procent (33). Vid kreditgivning inom affärsområdet Företag & Brf sker en bedömning av kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med den ekonomiska ut-

vecklingen med hög inflation följt av stigande räntor har det proaktivt arbetats med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta.

SBAB har ökat frekvensen på uppföljningen av de kunder som har marknadsfinansiering som ska refinansieras på både kort och lång sikt, samt av de kunder med byggnadskreditiv avseende bostadsproduktion som särskilt påverkas av stigande räntor och ökande priser på insatsvaror och byggmaterial. Vidare sker en mer frekvent utvärdering av kundernas riskklasser med hjälp av expertbedömning. Under kvartalet har några manuella justeringar av kundernas riskklasser genomförts vilka i sin tur har lett till negativa riskklassmigrationer, särskilt för några enstaka större kundgrupper. Inga individuella förlustreserveringar inom affärsområdet har varit nödvändiga under kvartalet.

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

## Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
<b>Ingående balans, per år</b>	<b>509 492</b>	<b>467 041</b>	<b>467 041</b>
Periodens nyutlåning	37 040	105 404	56 569
Amortering, lösen	-32 439	-62 901	-32 335
Konstaterade kreditförluster	-5	-7	-3
Förändring reservering för förväntade kreditförluster <sup>1)</sup>	-31	-45	-13
<b>Utgående balans, per år</b>	<b>514 057</b>	<b>509 492</b>	<b>491 259</b>

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

### Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
Utlåning Bolån	349 463	348 980	345 484
Utlåning Företag & Brf	162 644	158 362	143 522
Utlåning Privatlån	1 950	2 150	2 253
<b>Summa</b>	<b>514 057</b>	<b>509 492</b>	<b>491 259</b>

### Geografisk sammansättning

	KONCERNEN				
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %		
	2023	2022	2023	2022	
	Kv 2	Kv 2	Kv 2	Kv 2	
Stockholmsregionen	63,4	62,8	49,2	50,1	
Öresundsregionen	9,2	10,2	18,2	18,2	
Universitets- och tillväxtorter	10,7	10,4	16,9	16,7	
Göteborgsregionen	10,9	10,6	8,9	8,6	
Övriga orter	5,8	6,0	6,8	6,4	

## Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

### Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
<b>Kreditsteg 1</b>			
Utlåning brutto	471 737	478 737	470 098
Reserv	-71	-62	-54
<b>Summa</b>	<b>471 666</b>	<b>478 675</b>	<b>470 044</b>
<b>Kreditsteg 2</b>			
Utlåning brutto	42 043	30 567	21 085
Reserv	-109	-90	-67
<b>Summa</b>	<b>41 934</b>	<b>30 477</b>	<b>21 018</b>
<b>Kreditsteg 3</b>			
Utlåning brutto	491	371	227
Reserv	-34	-31	-30
<b>Summa</b>	<b>457</b>	<b>340</b>	<b>197</b>
<b>Total, utlåning brutto</b>	<b>514 271</b>	<b>509 675</b>	<b>491 410</b>
<b>Total, reserv</b>	<b>-214</b>	<b>-183</b>	<b>-151</b>
<b>Summa</b>	<b>514 057</b>	<b>509 492</b>	<b>491 259</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 2023-01-01</b>	<b>478 737</b>	<b>-62</b>	<b>30 567</b>	<b>-90</b>	<b>371</b>	<b>-31</b>	<b>509 675</b>	<b>-183</b>
Flytt till 1	7 129	-14	-7 108	13	-21	1	0	0
Flytt till 2	-20 292	6	20 348	-7	-56	1	0	0
Flytt till 3	-83	0	-198	4	281	-4	0	0
Volymförändring*	4 655	-9	-2 124	4	-75	3	2 456	-2
Omvärdering**	1 591	8	559	-33	-5	-7	2 145	-32
Konstaterad förlust	-	-	-1	-	-4	3	-5	3
<b>Utgående balans 2023-06-30</b>	<b>471 737</b>	<b>-71</b>	<b>42 043</b>	<b>-109</b>	<b>491</b>	<b>-34</b>	<b>514 271</b>	<b>-214</b>

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

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

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

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
<b>Ingående balans 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	12 268	-29	-12 232	27	-36	2	0	0
Flytt till 2	-15 228	3	15 259	-5	-31	2	0	0
Flytt till 3	-90	0	-198	3	288	-3	0	0
Volymförändring*	35 940	-22	6 990	-21	-67	2	42 863	-41
Omvärdering**	-417	31	64	-32	-7	-7	-360	-8
Konstaterad förlust	-	-	-	-	-7	4	-7	4
<b>Utgående balans 2022-12-31</b>	<b>478 737</b>	<b>-62</b>	<b>30 567</b>	<b>-90</b>	<b>371</b>	<b>-31</b>	<b>509 675</b>	<b>-183</b>

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

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

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



## Not 6 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2023-06-30			2022-12-31		
	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	7 005	25 466	494 863	7 815	24 810	519 705
Valutarelaterade	12 299	53	97 835	8 128	124	86 643
<b>Summa</b>	<b>19 304</b>	<b>25 519</b>	<b>592 698</b>	<b>15 943</b>	<b>24 934</b>	<b>606 348</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-jun 2023					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing <sup>1)</sup>	Legalt resul- tat
Räntenetto	1 728	1 071	2 799	-	-	2 799
Provisionsintäkter	29	0	29	-	-	29
Provisionskostnader	-32	-12	-44	-	-	-44
Nettoresultat av finansiella transaktioner	31	16	47	-	-	47
Övriga rörelseintäkter	24	1	25	-	-	25
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 780</b>	<b>1 076</b>	<b>2 856</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 856</b>
Löner och ersättning	-193	-75	-268	-	-	-268
Övriga personalkostnader	-128	-56	-161	23	-	-161
Övriga kostnader	-227	-71	-301	-23	20	-301
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-36	-31	-77	-	-20	-87
Kreditförluster, netto	-21	-35	-56	-	-	-56
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-175	-93	-268	-	-	-268
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 000</b>	<b>715</b>	<b>1 715</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 715</b>
Skatt	-210	-151	-361	-	-	-361
<b>Resultat efter schablonskatt</b>	<b>790</b>	<b>564</b>	<b>1 354</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 354</b>
Avkastning på eget kapital, %	11,4	16,8	13,2	-	-	13,2

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

## Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-jun 2022					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	1 616	556	2 172	-	-	2 172
Provisionsintäkter	28	37	65	-	-	65
Provisionskostnader	-33	-8	-41	-	-	-41
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-25	-3	-28	-	-	-28
Övriga rörelseintäkter	25	1	26	-	-	26
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 611</b>	<b>583</b>	<b>2 194</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 194</b>
Löner och ersättning	-201	-51	-252	-	-	-252
Övriga personalkostnader	-131	-37	-168	13	-	-155
Övriga kostnader	-218	-42	-260	-13	19	-254
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-38	-11	-49	-	-19	-68
Kreditförluster, netto	-15	-14	-29	-	-	-29
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-180	-42	-222	-	-	-222
<b>Rörelseresultat</b>	<b>828</b>	<b>386</b>	<b>1 214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 214</b>
Skatt	-175	-81	-256	-	-	-256
<b>Resultat efter schablonskatt</b>	<b>653</b>	<b>305</b>	<b>958</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>958</b>
Avkastning på eget kapital, %	9,4	11,8	9,9	-	-	9,9

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRf. I förhållande till den legala resultaträkningen har -23 mnkr (-13) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader.

I den operativa verksamhetsuppföljningen tas ej hänsyn till IFRS 16. Samtliga kostnader identifierade inom IFRS 16, med undantag för räntekomponenten, är att betrakta som lokalkostnader. I avstämningen mot legal resultaträkning redovisas effekten av IFRS 16 i koncernen. För ytterligare information om IFRS 16, se **not A 1** i SBAB:s årsredovisning 2022.

## Not 8 Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

KONCERNEN							
2023-06-30							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	2 080	2 080	2 080
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	467	-	-	34 190	0	34 657	34 657
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	21 320	21 320	21 320
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	514 057	514 057	504 028
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-3 920	-3 920	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	236	-	-	41 128	16 747	58 111	58 123
Derivatinstrument	-	18 791	513	-	-	19 304	19 304
Övriga tillgångar	-	-	-	-	592	592	592
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	-	-	291	384	682	682
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>710</b>	<b>18 791</b>	<b>513</b>	<b>75 609</b>	<b>551 260</b>	<b>646 883</b>	<b>640 786</b>

### Finansiella skulder

KONCERNEN						
2023-06-30						
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde	
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	12 603	12 603	12 603	
Inlåning från allmänheten	-	-	192 978	192 978	192 978	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	391 376	391 376	377 587	
Derivatinstrument	25 125	394	-	25 519	25 519	
Övriga skulder	-	-	1 027	1 027	1 027	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	3 402	3 402	3 402	
Efterställda skulder	-	-	1 998	1 998	1 956	
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>25 125</b>	<b>394</b>	<b>603 383</b>	<b>628 903</b>	<b>615 071</b>	

## Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2022-12-31						
	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	-	-	-	-	3 534	3 534	3 534
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	441	-	-	26 886	2 559	29 886	29 885
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	20 091	20 091	20 091
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	509 492	509 492	499 092
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-4 944	-4 944	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	221	-	-	35 070	22 199	57 490	57 529
Derivatinstrument	-	15 523	420	-	-	15 943	15 943
Övriga tillgångar	-	-	-	-	109	109	109
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	-	-	133	336	477	477
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>670</b>	<b>15 523</b>	<b>420</b>	<b>62 089</b>	<b>553 376</b>	<b>632 078</b>	<b>626 660</b>

### Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2022-12-31				
	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	-	-	8 237	8 237	8 237
Inlåning från allmänheten	-	-	182 443	182 443	182 443
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	393 885	393 885	380 056
Derivatinstrument	24 512	422	-	24 934	24 934
Övriga skulder	-	-	983	983	983
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	2 175	2 175	2 175
Efterställda skulder	-	-	1 997	1 997	1 952
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>24 512</b>	<b>422</b>	<b>589 720</b>	<b>614 654</b>	<b>600 780</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 2022. 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							
	2023-06-30				2022-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	675	33 982	-	34 657	1 202	26 125	-	27 327
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 364	-	-	41 364	35 291	-	-	35 291
Derivatinstrument	-	19 304	-	19 304	-	15 943	-	15 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	298	-	-	298	141	-	-	141
<b>Summa</b>	<b>42 337</b>	<b>53 286</b>	<b>-</b>	<b>95 623</b>	<b>36 634</b>	<b>42 068</b>	<b>-</b>	<b>78 702</b>
<b>Skulder</b>								
Derivatinstrument	-	25 519	-	25 519	-	24 934	-	24 934
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>25 519</b>	<b>-</b>	<b>25 519</b>	<b>-</b>	<b>24 934</b>	<b>-</b>	<b>24 934</b>

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2022. 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 2022 eller 2023.

### Noterat marknadspris (Nivå 1)

Värdering till noterat pris på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om prisuppgifterna är lättillgängliga och motsvaras av verkliga regelbundet förekommande transaktioner. Värderingsmetoden används för innehav av noterade räntebärande värdepapper samt för börsnoterade derivat, främst ränteterminer.

### Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation än noterade priser inkluderade i nivå 1, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. För värdering används i huvudsak modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument och certifikat.

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

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

## Not 10 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

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

### Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge SBAB kan uppfylla sina betalningsförpliktelser utan tillgång till finansiering på kapitalmarknaden, inklusive ett stressat utflöde från inlåningen. Överlevnadshorisonten är limiterad till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 180 dagar på konsoliderad nivå. Överlevnadshorisonten beräknas genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar.

På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 30 juni 2023 till 347 dagar (362 dagar per den 31 mars 2023).

### Regulatoriska mått

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflöden består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 30 juni 2023 till 238 procent (243 procent per den 31 mars 2023) i alla valutor konsoliderat, till 13 332 procent (705) i EUR och var 603 procent (N/A då det inte fanns några kontrakterade flöden inom 30 dagar) i USD. LCR i SEK uppgick till 142 procent (190).

Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 2023-06-30, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 133,8 procent (131,6).

		KONCERNEN									
		2023-06-30					2022-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
mdkr		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	<b>Level 1 tillgångar</b>	<b>87,4</b>	<b>70,1</b>	<b>16,2</b>	<b>1,1</b>	<b>-</b>	<b>84,4</b>	<b>66,4</b>	<b>15,9</b>	<b>2,1</b>	<b>-</b>
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker <sup>1)</sup>	3,1	3,1	-	-	-	4,7	4,7	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	37,5	35,4	2,1	-	-	33,7	27,9	5,2	0,6	-
<b>Level 1</b>	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	9,9	3,7	5,1	1,1	-	11,5	4,0	6,0	1,5	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	36,9	27,9	9,0	-	-	34,5	29,8	4,7	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Level 2 tillgångar</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,5</b>	<b>3,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Level 2A tillgångar</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,5</b>	<b>3,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	4,3	4,3	-	-	-	3,5	3,2	0,3	-	-
<b>Level 2</b>	Företagsobligationer (lägst AA- rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Level 2B tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	Värdepapperiseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Likviditetsreserv</b>	<b>91,7</b>	<b>74,4</b>	<b>16,2</b>	<b>1,1</b>	<b>-</b>	<b>87,9</b>	<b>69,6</b>	<b>16,2</b>	<b>2,1</b>	<b>-</b>

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

## Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

### Ändringar i bankpaketet

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

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

Förhandlingar av förslaget i Europeiska rådet och EU-parlamentet har slutförts under juni och en preliminär politisk överenskommelse är nådd. Innan regelverket formellt kan antas måste överenskommelsen bekräftas av Europeiska rådet och EU-parlamentet. Överenskommelsen väntas bli officiell under andra halvåret 2023.

### Buffertkrav

Det kontryckliga buffertvärdet för svenska exponeringar har höjts från 1 procent till 2 procent, med tillämpning från den 22 juni 2023. Finansinspektionen har inte aviserat någon förändring av den kontryckliga buffertvärdet.

Danmarks regering respektive Norges centralbank har lämnat sina kontryckliga buffertvärden oförändrade på 2,5 procent per den 30 juni 2023.

## Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>					
Kärnprimärkapital	19 903	19 734	19 689	19 311	19 076
Primärkapital	25 703	25 534	25 489	25 111	24 876
Totalt kapital	27 698	27 529	27 484	27 106	26 871
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	167 274	158 738	154 151	151 178	150 145
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	11,9	12,4	12,8	12,8	12,7
Primärkapitalrelation (%)	15,4	16,1	16,5	16,6	16,6
Total kapitalrelation (%)	16,6	17,3	17,8	17,9	17,9
<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 (%)	2,4 <sup>1)</sup>	3,4	3,4	3,4	3,4
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,5	2,2	2,2	2,2	2,2
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,8	2,5	2,5	2,5	2,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	10,4	11,4	11,4	11,4	11,4
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–	–	–	–	–
Institutspecifik kontrycklig kapitalbuffert (%)	2,0	1,0	1,0	1,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	–	–	–	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	3,5	3,5	3,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	14,9	14,9	14,9	14,9	13,9
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	5,9	5,7	6,1	6,1	6,0

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>					
Totalt exponeringsmått	628 347	645 980	618 926	609 015	601 402
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,1	4,0	4,1	4,1	4,1
<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	3,0
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
<b>Likviditetstäckningskvot</b>					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	91 472	86 003	81 220	80 669	82 714
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	51 414	46 718	45 867	46 361	45 755
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	13 773	9 651	8 783	9 476	8 983
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	37 641	37 067	37 084	36 886	36 772
Likviditetstäckningskvot (%)	243,0	232,0	219,0	218,7	224,9
<b>Stabil nettofinansieringskvot</b>					
Total tillgänglig stabil finansiering	551 262	541 352	521 568	529 834	512 667
Totalt behov av stabil finansiering	411 992	411 477	407 665	399 767	393 909
Stabil nettofinansieringskvot (%)	133,8	131,6	127,9	132,5	130,1

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



## 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		
	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	17 823	16 713	16 830
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-6 515	-6 639	-3 834
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	788	1 282	591
<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>14 055</b>	<b>13 314</b>	<b>15 545</b>
<b>Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-125	-101	-90
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-198	-137	-111
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	6 488	6 680	3 786
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-251	-19	-22
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar <sup>2)</sup>	-65	-48	-32
<b>Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital</b>	<b>5 849</b>	<b>6 375</b>	<b>3 531</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>19 903</b>	<b>19 689</b>	<b>19 076</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	5 800	5 800
– varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 800	5 800	5 800
– varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital.	-	-	-
<b>Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>5 800</b>	<b>5 800</b>	<b>5 800</b>
<b>Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>	<b>5 800</b>	<b>5 800</b>	<b>5 800</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)</b>	<b>25 703</b>	<b>25 489</b>	<b>24 876</b>
<b>Supplementärkapital</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>27 698</b>	<b>27 484</b>	<b>26 871</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>167 274</b>	<b>154 151</b>	<b>150 145</b>

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
<b>Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %</b>			
Kärnprimärkapital	11,9	12,8	12,7
Primärkapital	15,4	16,5	16,6
Totalt kapital	16,6	17,8	17,9
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,5	10,2	9,2
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	1,0	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	1,5	2,2	2,2
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts)	5,9	6,1	6,0

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 542 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.

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

### Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2023-06-30		2022-12-31		2022-06-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	41 139	3 291	30 158	2 413	24 233	1 939
Exponeringar mot hushåll	23 307	1 865	14 877	1 190	13 466	1 077
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	1 116	89	1 066	85	1 125	90
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	22 190	1 775	13 811	1 105	12 341	987
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>64 446</b>	<b>5 156</b>	<b>45 035</b>	<b>3 603</b>	<b>37 699</b>	<b>3 016</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>	5 119	409	4 747	380	5 972	478
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	5 103	408	4 734	379	5 907	473
– varav repor	15	1	13	1	65	5
– varav övrigt	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 061	165	2 112	169	2 790	223
Fallerade exponeringar	10	1	6	0	4	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 415	353	4 061	325	3 317	265
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	95	8	7	1	211	17
Aktieexponeringar	106	8	154	12	155	12
Övriga poster	613	49	525	42	713	58
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>12 418</b>	<b>993</b>	<b>11 612</b>	<b>929</b>	<b>13 162</b>	<b>1 053</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>265</b>	<b>21</b>	<b>390</b>	<b>31</b>	<b>387</b>	<b>31</b>
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	265	21	390	31	387	31
<b>Operativ risk</b>	<b>6 669</b>	<b>534</b>	<b>6 035</b>	<b>483</b>	<b>6 035</b>	<b>483</b>
– varav schablonmetoden	6 669	534	6 035	483	6 035	483
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)</b>	<b>1 427</b>	<b>114</b>	<b>1 429</b>	<b>114</b>	<b>1 887</b>	<b>151</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 458</b>	<b>82 049</b>	<b>6 564</b>	<b>89 650</b>	<b>7 172</b>	<b>90 975</b>	<b>7 278</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>167 274</b>	<b>13 382</b>	<b>154 151</b>	<b>12 332</b>	<b>150 145</b>	<b>12 012</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>4 182</b>		<b>3 854</b>		<b>3 753</b>
<b>Kapitalkrav för kontryckisk buffert</b>		<b>3 352</b>		<b>1 564</b>		<b>24</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>20 916</b>		<b>17 750</b>		<b>15 789</b>

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 5 119 mnkr (4 747).

## 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 24 854 mnkr (20 764 per 31 december 2022). 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 30 juni 2023 uppgår till 24 897 mnkr, varav 3 981 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			
		2023-06-30		2022-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
mnkr		mnkr	%	mnkr	%
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	6 263	3,8	4 646	3,0
	Marknadsrisk	21	0,0	31	0,0
	Operativ risk	534	0,3	483	0,3
	Risikoviktsgolv <sup>1)</sup>	6 564	3,9	7 172	4,7
	<b>Summa Pelare 1</b>	<b>13 382</b>	<b>8,0</b>	<b>12 332</b>	<b>8,0</b>
Pelare 2	Kreditrisk	1 650	1,0	1 279	0,9
	Marknadsrisk	2 288	1,4	1 735	1,1
	Operativ risk	–	–	–	–
	Pensionsrisk	0	0,0	0	0,0
<b>Summa Pelare 2</b>	<b>3 938</b>	<b>2,4</b>	<b>3 014</b>	<b>2,0</b>	
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	4 182	2,5	3 854	2,5
	Kontracyklisk buffert	3 352	2,0	1 564	1,0
	<b>Summa Buffertar</b>	<b>7 534</b>	<b>4,5</b>	<b>5 418</b>	<b>3,5</b>
<b>Totalt</b>	<b>24 854</b>	<b>14,9</b>	<b>20 764</b>	<b>13,5</b>	
<b>Total kapitalbas</b>	<b>27 698</b>		<b>27 484</b>		

1) Finansinspektionen beslutade 2018 att ändra metoden för att tillämpa risikoviktsgolvet under pelare 2 och ersätta det med ett pelare 1 krav i enlighet med artikel 458 i CRR. Ändringen trädde i kraft 2018 och gällde i två år. Finansinspektionen har förlängt kapitalkravet och det gäller för närvarande till den 30 december 2023.

# Moderbolaget

## Utveckling januari–juni 2023 jämfört med januari–juni 2022

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter var högre än föregående år och uppgick till 775 mnkr (264). Räntenettet ökade under perioden till 793 mnkr (294), hänförligt till ökade inlåningsmarginaler tillsammans med ökade inlåningsvolymerna. Provisionsnettot minskade till 17 mnkr (42), främst med anledning av uppdaterade beräkningsmodeller för upplupet anskaffningsvärde, där uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen från och med tredje kvartalet 2022 periodiseras över lånens löptid i räntenettet. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 53 mnkr (0). Skillnaden är främst hänförligt till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. Övriga rörelseintäkter ökade till

702 mnkr (634) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 790 mnkr (706), främst till följd av högre kostnader för personal och bemanningskonsulter tillsammans med högre aktivitet och kostnader för marknadsföring. Kreditförlusterna uppgick till 21 mnkr (20). Påförda avgifter uppgick för perioden till 91 mnkr (73). Utlåning till allmänheten uppgick till 26,6 mdkr (29,2). Inlåning från allmänheten ökade och uppgick till 193,0 mdkr (154,4). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,8 procent (22,9 procent) och den totala kapitalrelationen till 36,3 procent (41,3 procent). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 8 359 mdkr (6 541).

## Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2023 Kv 2	2023 Kv 1	2022 Kv 2	2023 Jan–jun	2022 Jan–jun	2022 Jan–dec
Ränteintäkter	2 409	2 016	464	4 425	845	3 185
Räntekostnader	-2 033	-1 599	-309	-3 632	-551	-2 315
<b>Räntenetto</b>	<b>376</b>	<b>417</b>	<b>155</b>	<b>793</b>	<b>294</b>	<b>870</b>
Provisionsintäkter	19	21	30	40	63	96
Provisionskostnader	-11	-12	-11	-23	-21	-44
Nettoresultat av finansiella transaktioner	39	14	-9	53	0	57
Övriga rörelseintäkter	355	347	321	702	634	1 330
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>778</b>	<b>787</b>	<b>486</b>	<b>1 565</b>	<b>970</b>	<b>2 309</b>
Personalkostnader	-224	-217	-206	-441	-403	-817
Övriga kostnader	-171	-164	-147	-335	-291	-594
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-6	-14	-12	-26
<b>Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>-402</b>	<b>-388</b>	<b>-359</b>	<b>-790</b>	<b>-706</b>	<b>-1 437</b>
<b>Resultat före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>376</b>	<b>399</b>	<b>127</b>	<b>775</b>	<b>264</b>	<b>872</b>
Kreditförluster, netto	-12	-9	-9	-21	-20	-29
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-45	-46	-37	-91	-73	-144
Nedskrivning finansiella tillgångar	-55	-	-	-55	-	-9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>264</b>	<b>344</b>	<b>81</b>	<b>608</b>	<b>171</b>	<b>690</b>
Skatter	-71	-74	-20	-145	-41	-157
<b>Periodens resultat</b>	<b>193</b>	<b>270</b>	<b>61</b>	<b>463</b>	<b>130</b>	<b>533</b>

# Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2023	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>193</b>	<b>270</b>	<b>61</b>	<b>463</b>	<b>130</b>	<b>533</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-3	-73	-135	-76	-223	-133
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	21	37	-73	58	-162	-266
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-3	7	43	4	79	82
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>15</b>	<b>-29</b>	<b>-165</b>	<b>-14</b>	<b>-306</b>	<b>-317</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>208</b>	<b>241</b>	<b>-104</b>	<b>449</b>	<b>-176</b>	<b>216</b>

# Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 080	3 534	1 210
Belåningsbara statskskulförbindelser m. m.	34 657	29 886	30 045
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	155 309	147 568	130 866
Utlåning till allmänheten	26 552	25 754	29 236
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	58 111	57 490	50 508
Derivatinstrument	41 542	37 712	28 473
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5	3	-
Aktier och andelar i koncernföretag	12 901	10 452	10 455
Uppskjutna Skattefordringar	40	38	-
Immateriella anläggningstillgångar	10	14	18
Materiella tillgångar	55	49	52
Övriga tillgångar	495	107	276
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	869	684	491
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>332 626</b>	<b>313 291</b>	<b>281 670</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	13 951	9 215	11 026
Inlåning från allmänheten	192 978	182 443	154 394
Emitterade värdepapper m. m.	62 755	65 004	69 670
Derivatinstrument	41 741	37 430	27 433
Övriga skulder	600	484	574
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 855	437	600
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-
Avsättningar	52	31	25
Efterställda skulder	1 998	1 997	1 997
<b>Summa skulder</b>	<b>316 930</b>	<b>297 041</b>	<b>265 719</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	-166	-152	-140
Primärkapitalinstrument	5 800	5 800	5 800
Balanserad vinst	7 249	7 719	7 811
Årets resultat	463	533	130
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>13 346</b>	<b>13 900</b>	<b>13 601</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 696</b>	<b>16 250</b>	<b>15 951</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>332 626</b>	<b>313 291</b>	<b>281 670</b>

## Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 30 juni 2023 avser 134 036 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 127 506 mnkr vid utgången 2022. 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 17 000 mnkr (17 000) koncerninternta skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som emitterats av dotterbolaget SCBC i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL).

## Not 14 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

### Ändringar i bankpaketet

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

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

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

EU-kommissionens förslag föreslås införas under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Förhandlingar av förslaget i Europeiska rådet och EU-parlamentet har slutförts under juni och en preliminär politisk överenskommelse är nådd. Innan regelverket formellt kan antas måste överenskommelsen bekräftas av Europeiska rådet och EU-parlamentet. Överenskommelsen väntas bli officiell under andra halvåret 2023.

### Buffertkrav

Det kontryckliga buffertvärdet för svenska exponeringar har höjts från 1 procent till 2 procent, med tillämpning från den 22 juni 2023. Finansinspektionen har inte aviserat någon förändring av den kontryckliga buffertvärdet.

Danmarks regering respektive Norges centralbank har lämnat sina kontryckliga buffertvärden oförändrade på 2,5 procent per den 30 juni 2023.

## Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>					
Kärnprimärkapital	9 230	9 426	9 615	9 551	9 730
Primärkapital	15 030	15 226	15 415	15 351	15 531
Totalt kapital	17 025	17 222	17 416	17 355	17 527
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	46 548	43 341	39 963	41 541	42 487
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	19,8	22,3	24,1	23,0	22,9
Primärkapitalrelation (%)	32,3	36,0	38,6	37,0	36,6
Total kapitalrelation (%)	36,6	40,7	43,6	41,8	41,3
<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 (%)	4,5 <sup>1)</sup>	4,6	4,6	4,6	4,6
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,5	2,7	2,7	2,7	2,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,3	3,5	3,5	3,5	3,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	12,5	12,6	12,6	12,6	12,6



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

mnkr	MODERBOLAGET				
	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	1,0	1,0	1,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	3,5	3,5	3,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	17,0	16,2	16,2	16,1	15,2
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	12,7	15,0	16,9	15,8	15,7
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>					
Totalt exponeringsmått	176 258	167 405	143 087	147,642	169 589
Bruttosoliditetsgrad (%)	8,5	9,1	10,8	10,4	9,2
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
<b>Likviditetstäckningskvot<sup>1)</sup></b>					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
<b>Stabil nettofinansieringskvot<sup>2)</sup></b>					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

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

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

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

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

### Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	7 640	8 110	8 203
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-166	-152	-140
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	-78	-299	-253
<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>9 354</b>	<b>9 618</b>	<b>9 768</b>
<b>Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-172	-141	-121
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-2	-1	0
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassafföden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	140	187	104
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-26	-	0
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar <sup>2)</sup>	-64	-48	-20
<b>Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-124</b>	<b>-3</b>	<b>-37</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>9 230</b>	<b>9 615</b>	<b>9 731</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	5 800	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 800	5 800	5 800
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital	-	-	-
<b>Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>5 800</b>	<b>5 800</b>	<b>5 800</b>
<b>Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>	<b>5 800</b>	<b>5 800</b>	<b>5 800</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)</b>	<b>15 030</b>	<b>15 415</b>	<b>15 531</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	0	6	1
<b>Supplementärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>1 995</b>	<b>2 001</b>	<b>1 996</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>2 001</b>	<b>1 996</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>17 025</b>	<b>17 416</b>	<b>17 527</b>
<b>Totala riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>46 548</b>	<b>39 963</b>	<b>42 487</b>

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

	MODERBOLAGET		
	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30
<b>Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)</b>			
Kärnprimärkapital	19,8	24,1	22,9
Primärkapital	32,3	38,6	36,6
Totalt kapital	36,6	43,6	41,3
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	12,3	10,7	9,7
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	1,0	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	2,6	2,7	2,7
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	12,7	16,9	15,7

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 542 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.

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

### Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2023-06-30		2022-12-31		2022-06-30	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	13 615	1 089	11 148	892	10 662	853
Exponeringar mot hushåll	1 354	108	699	56	1 155	92
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	63	5	91	7	70	6
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	1 291	103	607	49	1 085	86
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>14 969</b>	<b>1 198</b>	<b>11 847</b>	<b>948</b>	<b>11 817</b>	<b>945</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker <sup>1)</sup>	9	1	0	0	33	3
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>2)</sup>	5 070	406	4 688	375	5 628	450
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 982	399	4 613	369	5 544	444
– varav repor	11	1	0	0	57	4
– varav övrigt	77	6	75	6	27	2
Exponeringar mot hushåll	2 061	165	2 112	169	2 790	223
Fallerade exponeringar	10	1	6	0	4	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 415	353	4 061	325	3 317	265
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	94	7	6	0	23	2
Aktieexponeringar	12 906	1 032	10 454	836	10 455	836
Övriga poster	163	13	136	11	193	16
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>24 728</b>	<b>1 978</b>	<b>21 463</b>	<b>1 717</b>	<b>22 443</b>	<b>1 795</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>95</b>	<b>8</b>	<b>84</b>	<b>7</b>	<b>63</b>	<b>5</b>
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	95	8	84	7	63	5
<b>Operativ risk</b>	<b>3 292</b>	<b>263</b>	<b>2 982</b>	<b>239</b>	<b>2 982</b>	<b>239</b>
– varav schablonmetoden	3 292	263	2 982	239	2 982	239
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)</b>	<b>883</b>	<b>71</b>	<b>852</b>	<b>68</b>	<b>953</b>	<b>76</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 458</b>	<b>2 581</b>	<b>206</b>	<b>2 736</b>	<b>219</b>	<b>4 228</b>	<b>339</b>
<b>Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>46 548</b>	<b>3 724</b>	<b>39 963</b>	<b>3 197</b>	<b>42 486</b>	<b>3 399</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>1 164</b>		<b>999</b>		<b>1 062</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>935</b>		<b>410</b>		<b>11</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>5 822</b>		<b>4 607</b>		<b>4 472</b>

1) Riskvägt belopp för nationella regeringar o centralbanker uppgick till 9 mnkr (33 mnkr per den 30 juni 2022) till följd uppskjuten skatt enligt CRR artikel 48.4.

2) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 993 mnkr (4 688).

# 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 balans).

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

mnkr	KONCERNEN		
	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Inlåning från allmänheten	192 978	154 394	182 443
Utlåning till allmänheten	514 057	491 259	509 492
<b>Inlåning/utlåning, %</b>	<b>37,5</b>	<b>31,4</b>	<b>35,8</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		
	2023	2022	2022
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-817	-728	-1 529
Rörelseintäkter	2 856	2 193	4 681
<b>K/I-tal, %</b>	<b>28,6</b>	<b>33,2</b>	<b>32,7</b>

## K/I-tal exkl. flytt av resolutionsavgift

**Definition:** Periodens kostnader före kreditförluster i förhållande till periodens rörelseintäkter, justerat för flytt av resolutionsavgiften från räntenetto till påförda avgifter under 2022.

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

mnkr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-817	-728	-1 529
Rörelseintäkter exkl. flytt av resolutionsavgift	2 765	2 101	4 497
<b>K/I-tal, exkl. flytt resolutionsavgift, %</b>	<b>29,5</b>	<b>34,6</b>	<b>34,0</b>

## 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		
	2023	2022	2022
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-817	-729	-1 529
<i>Kostnader uppräknat på helår</i>	<i>-1 634</i>	<i>-1 458</i>	<i>-1 529</i>
Gen. utlåning till allmänheten	511 775	479 150	488 267
<b>K/U-tal, %</b>	<b>0,32</b>	<b>0,30</b>	<b>0,31</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.

	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
mnr	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	1 354	958	2 081
– Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	2 708	1 951	2 081
Gen. eget kapital	20 547 <sup>1)</sup>	19 325 <sup>2)</sup>	19 841 <sup>2)</sup>
<b>Avkastning på eget kapital, %<sup>1)</sup></b>	<b>13,2</b>	<b>9,9</b>	<b>10,5</b>

1) Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 832 mnr för 2022.

2) Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 832 mnr för 2021.

## Avkastning på eget kapital exkl. riskskatt

**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, värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital samt den per 2022 införda riskskatten.

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

	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
mnr	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	1 494	2 061	2 287
– Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	2 988	2 122	2 287
Gen. eget kapital	20 617	19 377	19 943
<b>Avkastning exkl. riskskatt, %<sup>1) 2)</sup></b>	<b>14,5</b>	<b>10,9</b>	<b>11,5</b>

1) Riskskatten uppgick för perioden jan–dec 2022 till 261 mnr. Riskskatten för jan–jun 2022 uppgick till 131 mnr. Riskskatten för perioden jan–jun 2023 uppgick till 177 mnr.

2) Genomsnittligt eget kapital för perioden "Jan–jun 2023" har justerats för utdelning om 832 för 2022. Genomsnittligt eget kapital för perioden "Jan–jun 2023" samt Jan–dec 2022" har justerats för utdelning om 832 mnr för 2021.

## 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.

	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
mnr	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	2 799	2 172	4 655
– Räntenetto (uppr. helår)	5 598	4 344	4 655
Genomsnittlig balansomslutning	641 154	579 128	596 411
<b>Placeringsmarginal, %</b>	<b>0,87</b>	<b>0,75</b>	<b>0,78</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.

	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
mnr	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kreditförluster	–56	–29	–68
– Kreditförluster (uppr. helår)	–112	–58	–68
Utlåning till allmänheten	514 057	491 259	509 492
<b>Kreditförlustnivå, %</b>	<b>–0,02</b>	<b>–0,01</b>	<b>–0,01</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		
	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	491	227	371
Utlåning till allmänheten	514 057	491 259	509 492
<b>Andel lån kreditsteg 3, %</b>	<b>0,10</b>	<b>0,05</b>	<b>0,07</b>

## Nyutlåning

**Definition:** Periodens bruttoutlåning.

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

## Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

# Granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för SBAB Bank AB (publ) per den 30 juni 2023 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

## Slutsats

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

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

Stockholm den 18 juli 2023

Deloitte AB

Malin Lünig  
Auktoriserad revisor



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

Solna den 18 juli 2023

Jan Sinclair  
Styrelseordförande

Fredrik Sauter  
Ledamot

Synnöve Trygg  
Ledamot

Leif Pagrotsky  
Ledamot

Inga-Lill Carlberg  
Ledamot

Lars Börjesson  
Ledamot

Wenche Martinussen  
Ledamot

Jenny Lahrin  
Ledamot

Jane Lundgren-Ericsson  
Ledamot

Margareta Naumburg  
Arbetsgärrrepresentant

Karin Neville  
Arbetsgärrrepresentant

Mikael Inglander  
Verkställande direktör

## Finansiell kalender

Delårsrapport jan–sep 2023

26 oktober 2023

Bokslutskommuniké 2023

2 februari 2024

## Kreditbetyg

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



## Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

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

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

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

Denna informationen lämnades  
för offentliggörande den  
19 juli 2023 kl. 08.00 (CET).

