

Bokslutskommuniké

Januari–december 2023



Året i korthet

Fjärde kvartalet 2023

(tredje kvartalet 2023)

- Den totala utlåningen minskade under kvartalet med 0,1 procent till 517,4 mdkr (517,9). Den totala inlåningen ökade med 7,7 procent till 215,2 mdkr (199,9).
- Rörelseresultatet minskade med 11,8 procent till 635 mnkr (720), främst hänförligt till ett mer negativt utfall för nettoreultat av finansiella transaktioner, högre kostnader samt ökade kreditförluster.
- Räntenettot ökade till 1 332 mnkr (1 315), främst hänförligt till något ökade marginaler för bolån. Utvecklingen motverkades delvis av ökad avgift för insättningsgarantin och något lägre marginaler för inlåning.
- Kreditförluster (netto) ökade till 31 mnkr (6), främst med anledning av justeringar i nedskrivningsmodellen och därmed ökade kreditförlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (2).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 8,9 procent (10,6) och K/I-talet till 35,8 procent (31,6).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,3 procent (11,6).
- SBAB har för femte respektive sjätte året i följd Sveriges nöjaste kunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) vad gäller bolån till privatpersoner och fastighetslån till företag och bostadsrättsföreningar.

Januari–december 2023

(januari–december 2022)

- Den totala utlåningen ökade under året med 1,6 procent till 517,4 mdkr (509,5). Den totala inlåningen ökade med 18,0 procent till 215,2 mdkr (182,4).
- Rörelseresultatet ökade med 17,0 procent till 3 070 mnkr (2 639), främst hänförligt till en stark räntenettoutveckling.
- Räntenettot ökade till 5 446 mnkr (4 655), främst hänförligt till ökad andel inlåningsfinansiering och därtill ökade inlåningsmarginaler. Minskade utlåningsmarginaler för bolån påverkade posten negativt.
- Kreditförluster (netto) uppgick till 93 mnkr (68), varav majoriteten bestod av kreditförlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 9 mnkr (7).
- Påförda avgifter uppgick för helåret 2023 till 541 mnkr (445), varav riskskatten utgjorde 359 mnkr (261) och resolutionsavgiften 182 mnkr (184).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 11,5 procent (10,5) och K/I-talet till 31,0 procent (32,7).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,3 procent (12,8).
- Styrelsens utgångspunkt avseende vinstdisposition för 2023 är att föreslå utdelning om 40 procent av koncernens resultat efter skatt, motsvarande 963 mnkr, i enlighet med SBAB:s utdelningspolicy.

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2023	2023	Förändring	2023	2022	Förändring
	Kv 4	Kv 3		Jan-dec	Jan-dec	
Total utlåning, mdkr	517,4	517,9	-0,1 %	517,4	509,5	+1,6 %
Total inlåning, mdkr	215,2	199,9	7,7 %	215,2	182,4	+18,0 %
Räntenetto, mnkr	1 332	1 315	1,3 %	5 446	4 655	+17,0 %
Provisionsnetto, mnkr	-10	-9	-1 mnkr	-34	12	-46 mnkr
Nettoreultat av finansiella transaktioner, mnkr	-80	-62	-18 mnkr	-95	-35	-60 mnkr
Kostnader, mnkr	-448	-398	+12,6 %	-1 663	-1 529	+8,8 %
Kreditförluster, netto, mnkr	-31	-6	+25 mnkr	-93	-68	+25 mnkr
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift, mnkr	-139	-134	+5 mnkr	-541	-445	+96 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	635	720	-11,8 %	3 070	2 639	+16,3 %
Avkastning på eget kapital, %	8,9	10,6	-1,7 pe	11,5	10,5	+1,0 pe
K/I-tal, %	35,8	31,6	+4,2 pe	31,0	32,7	-1,7 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,3	11,6	+0,7 pe	12,3	12,8	-0,5 pe

Det här är SBAB

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



Vision

Förverkliga framtidens boende och bostäder



Mission

Den omtänksamma banken med bäst erbjudande inom boende och boendeekonomi

Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån supporterat med sparkonto. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och HittaMäklare. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 december 2023 till 8,40 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](#)

Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 december 2023 till 17,86 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 11,08 procent.

→ [Läs mer på sid 13](#)

SBAB!

hittamäklare!
En tjänst från SBAB

booli!
En tjänst från SBAB



SBAB prioriterar
fyra globala
hållbarhetsmål



Läs mer om vårt
hållbarhetsarbete
i SBAB:s årsredovisning 2022

VD-ord

Trots en utmanande omvärld lägger vi återigen ett framgångsrikt år bakom oss. Vi fortsätter attrahera nya kunder och växa våra affärsvolym, inte minst inom inlåning, och vi har fortsatt högst kundnöjdhet i branschen. Vårt ansvarsfulla sätt att bedriva vår verksamhet, tillsammans med vår förmåga att anpassa oss till förändrade förutsättningar, utgör centrala faktorer för den goda utvecklingen.

Först och främst – det här året har varit tufft för många hushåll och företag. Krig och andra omvälvande händelser har bidragit till en betydande osäkerhet. Framtiden är både svåröversäglig och svårmanövrerad. Under de senaste två åren har inflationstakten stigit till nivåer som inte skådats på flera decennier, vilket föranlett en serie styrräntehöjningar från Riksbanken. Hastigheten och omfattningen av de senaste tidens ränteökningar har troligtvis överraskat många och åtgärderna från Riksbanken har fått betydande effekter på ekonomin och samhället. De stigande räntorna och de ökade kostnaderna har urholkat köpkraften och minskat de ekonomiska marginalerna.

Även om det fortfarande råder en viss osäkerhet kring den framtida konjunkturutvecklingen förefaller motståndskraften och anpassningsförmågan hos den stora majoriteten av hushållen och företagen vara god. På SBAB har vi trots händelseutvecklingen inte noterat några övergripande väsentliga förändringar i kreditkvaliteten i vår utlåningsportfölj. Det är ett kvitto på att vi bedriver en stabil och ansvarsfull verksamhet och att tillgångarna i vår balansräkning är av hög kvalitet. Kreditförlusterna uppgick för helåret 93 mnkr, motsvarande 0,02 procent av den totala utlåningen, och bestod främst av ökade kreditförlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 9 mnkr.

Räntesänkningar i sikte under 2024

Den senaste ekonomiska utvecklingen och den fallande inflationen talar för räntesänkningar under 2024. Vi tror att

Riksbanken börjar sänka räntan från och med sommaren. Det innebär, allt annat lika, att situationen för våra kunder kommer att förbättras. Det är också positivt att många fastighetsbolag fortsätter att agera för att anpassa sina verksamheter och skuldstrukturer till en ny räntemiljö. Exempel på aktiviteter innefattar att sänka eller ställa in aktieutdelningar, nyemissioner och försäljningar av tillgångar.

Det rådande ränteläget förväntas hålla tillbaka efterfrågan på bostäder under 2024. Sedan bostadspriserna stod som högst våren 2022 har de, enligt statistik från Booli, fallit med sammanlagt omkring 16 procent. Lägenhetspriserna har gått ner med knappt 12 procent och villapriserna med cirka 18 procent. Prisfallet för helåret 2023 stannade dock vid måttliga 0,8 procent, främst hänförligt till en relativt stark utveckling under den första halvan av året.

Sveriges nöjdaste kunder

Även om omvärlden ter sig något mer utmanade fortsätter vi på SBAB att fokusera på att vara en tillväxtorienterad och ansvarsfull aktör på marknaden. Vi fortsätter att växa och vi är stolta över att så många kunder vänder sig till oss för att finansiera sina bostäder eller förvalta och förränta sina sparpengar. Jag är väldigt glad och tacksam över att vi för femte året i följd har Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Vi har dessutom enligt samma undersökning Sveriges mest nöjda kunder inom fastighetslån till bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag. Fantastiskt.

Under året växte vår utlåning med 1,6 procent till totalt 517,4 mdkr. Det är en betydligt lägre tillväxt än tidigare år som framför allt är hänförlig till den svagare bostadsmarknaden. Den årliga marknadstillväxten för bolån uppgick i november 2023 till 0,7 procent, jämfört med 4,0 procent ett år tidigare. Vi kommer troligtvis att fortsätta se en relativt låg tillväxt på marknaden under 2024, innan aktiviteten på bostadsmarknaden återvänder. Fastighetsbolagens efterfrågan på bankfinansiering har ökat i takt med att tillgången till obligationsmarknaden har försämrats, vilket förväntas hålla upp kreditutlåningen inom detta segment.

Transparensen på marknaden går åt fel håll

Vi har som ambition att erbjuda våra kunder enkla och konkurrenskraftiga villkor. På så sätt är vi med och bidrar till en bättre och mer fungerande marknad. Att erbjuda enkla och konkurrenskraftiga villkor är också viktigt för vår förmåga att växa verksamheten genom att attrahera nya kunder och för att bibehålla vår höga kundnöjdhet.

Vår strategi för prissättning handlar om att tillämpa följsamhet mellan bolåneräntor och upplåningskostnader. Att vara transparenta, kort och gott. Detsamma är naturligtvis sant även vad gäller våra villkor på våra sparkonton. Skillnaden mellan listräntor och det som kunderna i slutändan betalar för sina bolån, faktiska bolåneräntor, har för branschen som helhet ökat väsentligt under 2023. Det är en olycklig utveckling som innebär att kunder som inte aktivt förhandlar om



sina villkor riskerar att betala alldeles för mycket för sina bolån. Samma mönster går att skönja på marknaden för inlåning, där mångas aktörer, inte minst de större och mer etablerade bankerna, fortsätter att erbjuda sina kunder alldeles för låga sparräntor. Här vill vi utmana och göra skillnad.

Långa marknadsräntor har den senaste tiden sjunkit kraftigt. Det har i sin tur medfört att SBAB:s upplåningskostnader minskat. Under kvartalet valde vi av denna anledning att vid ett flertal tillfällen sänka våra bolåneräntor på de längre löptiderna. På motsvarande sätt har vi under året justerat upp räntan på våra sparkonton i takt med styrräntehöjningarna från Riksbanken.

Ett starkt helårsresultat och exceptionell tillväxt i inlåningen

Vi presenterar för helåret ett starkt finansiellt resultat och fortsatt god lönsamhet. Avkastning på eget kapital uppgick för 2023 till 11,5 procent. Vårt räntenetto fortsätter att påvisa en god utveckling. Räntenettet ökade under 2023 med 17,0 procent till 5 446 mnkr, trots att bolånemarginalerna ligger kvar på väldigt låga nivåer. I takt med stigande upplåningskostnader via bostadsobligationer har inlåning som finansieringskälla kommit att spela en alltmer betydande roll för såväl den finansiella utvecklingen som vår förmåga att kunna erbjuda konkurrenskraftiga villkor till våra kunder. Vi har enligt tidigare utsago under året fortsatt att investera mycket tid och resurser för att vässa och utveckla vårt sparerbjudande. Under det fjärde kvartalet lanserade vi

bland annat fasträntekonto till privatkunder, en produktkategori som sedan lanseringen varit väldigt framgångsrik och uppskattad av våra kunder. Inlåningen växte under året med hela 33 mdkr, motsvarande 18,0 procent. Det är en exceptionellt god utveckling som vi är väldigt stolta över. Att så många kunder väljer att spara pengar hos SBAB belyser attraktiviteten i vårt erbjudande och styrkan i vårt varumärke. Det är dessutom en signal till övriga branschen att många kunder inte längre accepterar undermåliga villkor.

Vår servicemodell – som innebär att majoriteten av våra kunder möter oss digitalt och över telefon – möjliggör en relativt effektiv verksamhet. Samtidigt blir det alltmer komplext och krävande att bedriva bankverksamhet. Dels till följd av ökad digitalisering och förändrade kundbehov, dels till följd av den regulatoriska utvecklingen. Vi fortsätter att investera i verksamheten och kostnaderna ökade under året med 8,8 procent till totalt 1 663 mnkr. K/I-talet uppgick till 31,0 procent.

Under 2021 beslutade SBAB att förvärva Boappa i syfte att komplettera och bredda vårt befintliga utbud av tjänster inom boende och boendeekonomi gentemot bostadsrättsföreningar. Bolagets tjänster är förvisso uppskattade av användarna, men bolaget har inte växt och

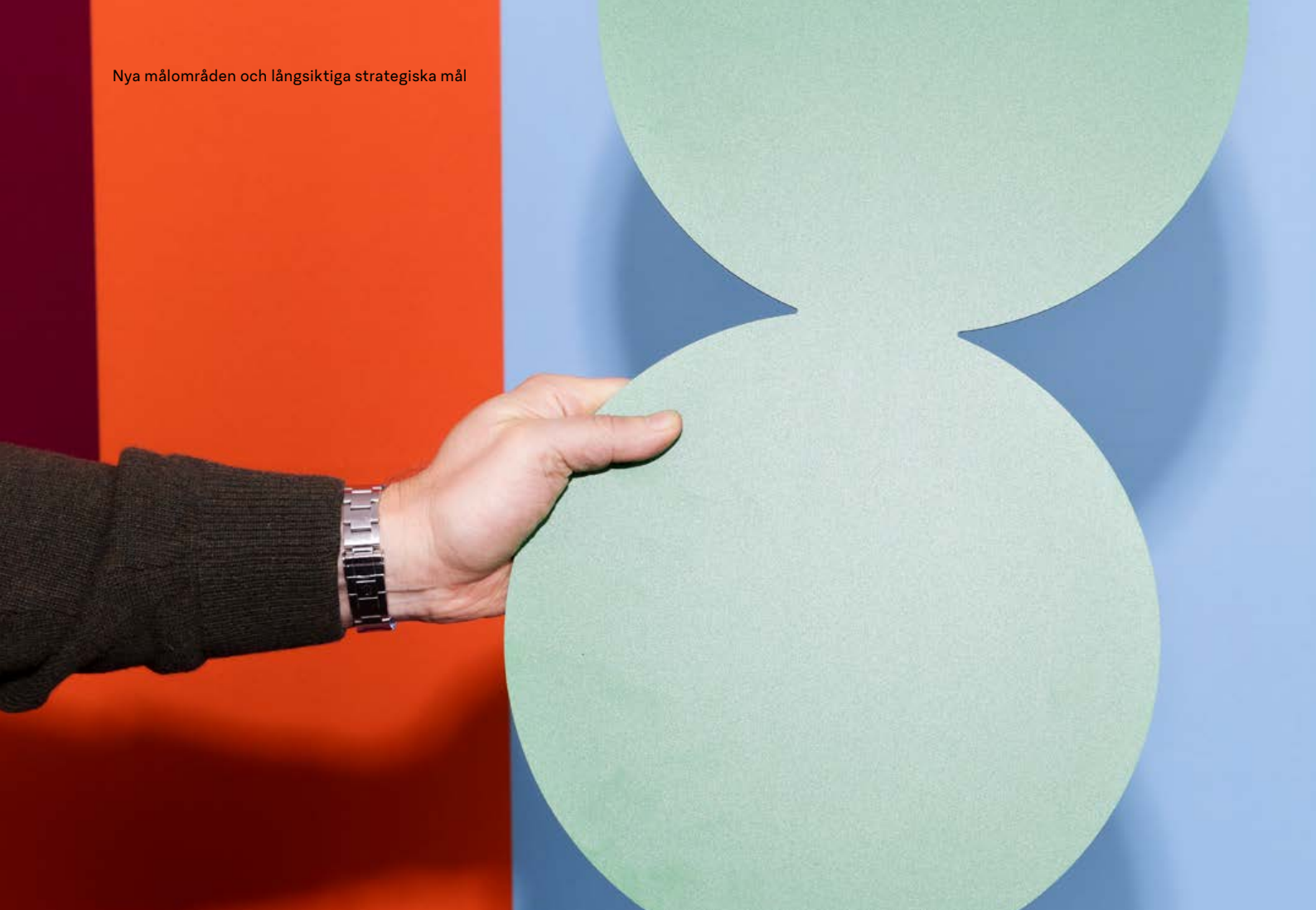
utvecklats i den takt som vi önskade. Vi har inte heller lyckats integrera Boappa som en värdeskapande del i vårt kunderbjudande och som en naturlig del i SBAB:s affär. Vår bedömning är att det skulle krävas betydande insatser och resurser från SBAB för att vända utvecklingen. Av denna anledning avyttrade vi under det fjärde kvartalet bolaget. Vi fortsätter att utveckla värdeskapande tjänster för att bistå våra kunder inom ramen för våra befintliga varumärken.

Nu ser vi fram emot ett spännande 2024

Jag vill passa på att rikta ett riktigt stort tack till alla medarbetare på SBAB för er hängivenhet och era insatser under 2023. Jag är stolt över att leda en organisation med så kompetenta, affärsdrivna och omtänksamma individer. Tillsammans gör vi skillnad.

Nu ser vi fram emot ett spännande och händelserikt 2024.

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) ¹⁾
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

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

Marknadsöversikt

Svensk ekonomi

Det ekonomiska läget har fortsatt att försvagats under året, där BNP minskade med 0,3 procent under det tredje kvartalet, säsongrensat och jämfört med närmast föregående kvartal. Justerat för antalet arbetsdagar minskade BNP med 1,4 procent jämfört med samma kvartal föregående år. En viss förbättring noterades förvisso av BNP-indikatorn för oktober och november men den sammanlagda bilden är dock att svensk ekonomi befinner sig i en lågkonjunktur. För helåret 2023 väntas svensk ekonomi krympa med som mest 1 procent. Trots det svaga konjunkturläget är läget förhållandevis gott i termer av en hög sysselsättning och en låg arbetslöshet.

Inflationen är fortsatt tydligt nedåtgående och har så varit under en längre tid. Den ligger fortfarande över Riksbankens mål, men ändå tillräckligt nära för att ha initierat en livlig debatt om kommande lättnader i penningpolitiken. Riksbankens tidigare höjningar av styrräntan har bidragit till högre bolåneräntor som dämpat hushållens efterfrågan, vilket i sin tur har bidragit till att stävja inflationen. Nu flyttas fokus mot att anpassa penningpolitiken så att inflationen planar ut på målet och att ekonomin inte pressas tillbaka onödigt hårt.

Under årets sista kvartal har förtroendet för ekonomin legat kvar på låga nivåer för såväl företag som för hushåll. För industrin ligger indikatorerna nära nivåer typiska för lågkonjunkturer. För hushållen ligger dock förtroendeindikatorerna ovanligt lågt trots en tydlig uppgång sedan början av 2023. Den mycket låga nivån kan sannolikt förklaras av snabba prisuppgångar på mat och energi, samt betydligt högre räntor på bolån. Läs mer om prognoser över svensk ekonomi i den senaste utgåvan av SBAB Bomarknadsnytt, tillgänglig [här](#).

Räntemarknaden

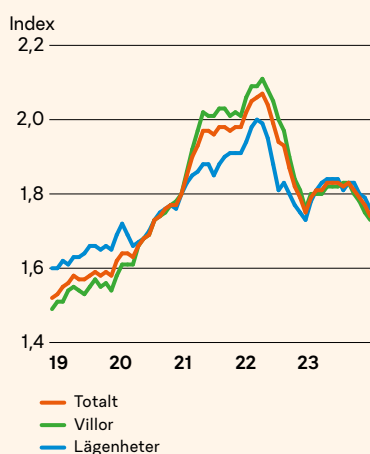
De korta marknadsräntorna stabiliserades under det fjärde kvartalet, vilket kan förklaras av att Riksbankens styrränta hölls oförändrad under perioden. Samtidigt föll de långa marknadsräntorna med omkring 1 procentenhet och ligger nu i paritet med de nivåer som noterades omkring årsskiftet 2022/2023. Det skiljer sig förvisso lite åt mellan olika instrument och för olika löptider. Det övergripande mönstret kan beskrivas som en räntemarknad som förväntar sig lättnader i penningpolitiken under 2024 och en inflation som återvänder till den målsatta nivån. Riksbanken beslutade i november 2023 att hålla kvar styrräntan på 4,00 procent. Det framstår

i dagsläget som att räntetoppen har nåtts och att penningpolitiken kommer att lyckas med att pressa ned inflationen mot målet. SBAB räknar med att styrräntan under vintern och våren ligger kvar på 4,00 procent och att den före sommaren börjar sänkas i riktning mot jämviktsnivån på omkring 2 procent. Styrräntesänkningarna förväntas dra med sig de korta marknadsräntorna nedåt. De långa marknadsräntorna har redan fallit förhållandevis mycket, men förväntas sjunka något ytterligare, särskilt de på medellång sikt.

Den förändrade situationen för marknadsräntorna har under slutet av fjärde kvartalet och början av 2024 bidragit till lägre bolåneräntor, framför allt för längre bindningstider. Utvecklingen förväntas bestå i närtid även om det kan komma vissa ytterligare nedjusteringar. En tydligare nedgång i bolåneräntorna väntas inledas när Riksbanken börjar sänka styrräntan. De närmsta åren väntas bolåneräntorna röra sig ner mot 3,5 procent. Den långsiktiga nivån för bolåneräntor i allmänhet bedöms ligga i närheten av 3,5–4,0 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 Boräntenytt, tillgänglig [här](#).

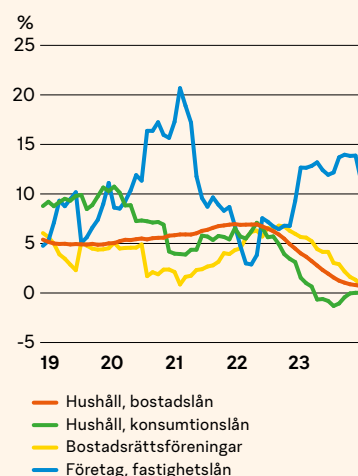
Prisutveckling på bostäder

(SBAB Booli HPI, 2013.01 = 1)



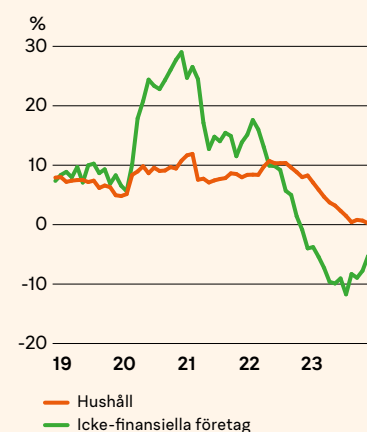
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB, Booli och SBAB
Data till och med dec 2023 för prisutveckling och nov 2023 för ut- och inlåningstillväxt

Bostadspriserna

Efter en stark återhämtning under det första kvartalet 2023 följde mer eller mindre stillastående bostadspriser under det andra kvartalet, svagt fallande priser under det tredje kvartalet, och ett mer ihållande fall under det fjärde kvartalet. Under helåret har bostadspriserna endast fallit marginellt, men jämfört med våren 2022 har priserna fallit med i genomsnitt 16 procent för riket som helhet, mer för hus än för lägenheter. Den relativt sett svagare utvecklingen för villor kan delvis förklaras av att villapriserna utvecklades starkt under coronapandemin. SBAB:s ekonomer förväntar sig att bostadspriserna kan falla något ytterligare under inledningen av 2024, men att de ändå utvecklas positivt sett över hela året.

Bostadsprisernas långsiktiga utveckling går att förklara väl med en uppsättning strukturella faktorer, däribland hushållens inkomster och boräntorna. Högre boendekostnader till följd av högre bolåneräntor var det som fick bostadsmarknaden att snabbt vända nedåt under 2022. Riksbankens helomvändning av penningpolitiken under våren 2022, och den rekordsnabba höjningen av styrrentan senare under hösten, förändrade hushållens förväntningar på framtida boräntor och pressade ned bostadspriserna. Riksbanken har under en längre tid signalerat att styrräntan kan komma att förbli hög åtminstone något år till. SBAB:s ekonomer förväntar sig dock en snabbare vändning, och därmed att fallande räntor bidrar till att pressa upp bostadspriserna mot slutet av 2024. Läs mer om bostadsprisernas utveckling i de senaste utgåvorna av SBAB Boprisindikator, tillgänglig [här](#), samt SBAB Bomarknadsnytt, tillgänglig [här](#).

Bostadsmarknaden

Omsättningen på befintliga bostäder har varit rekordlåg sedan fjärde kvartalet 2022 och under hela 2023. Även under det fjärde kvartalet 2023 var omsättningen mycket låg och historiskt sett långt under den nivå som kan betraktas som normal, särskilt för lägenheter. Omsättningen är dessutom klart lägre än vad den typiskt sett är i samband med en lågkonjunktur. Under oktober och november 2023 uppgick antalet sålda bostäder till omkring 9 000 villor och 16 500 lägenheter. Det är 14 respektive 29 procent lägre jämfört med motsvarande månader 2021. Efter en intensiv period på bostadsmarknaden i spåren av coronapandemin 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 samtidigt som slutpriserna är betydligt lägre.

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 nyproducerade bostäder. Däremot har försäljningen av nya bostäder bromsat in mycket kraftigt, från omkring 1 800 verifierat sålda bostäder i månaden under hösten 2021 till färre än 400 sålda bostäder i månaden under hösten 2023. Annons-tiderna har mer än fördubblats jämfört med tidigare år. För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt [här](#)) att förutsättningarna för att bygga bostäder försämrades snabbt under andra halvan av 2022 och första kvartalet 2023. Under det andra kvartalet 2023 stabiliserades läget och under det tredje kvartalet förbättrades läget. Förbättringen av det övergripande HMI-måttet handlar dock om att en klart lägre byggtakt har inneburit en produktionsnivå längre från gränsen till överskott. Notera också att lokala över- eller underskott för specifika boendeformer förekommer redan i dagsläget. Utveckling mot ett generellt överskott kan till stor del förklaras av en snabbt fallande efterfrågan på bostäder till följd av stigande boendekostnader i spåren av framför allt stigande bolåneräntor.

Marknaden för in- och utlåning

Tillväxttakten för lån till hushåll har fortsatt att mattas av under det tredje och fjärde kvartalet 2023 sett till 12-månaderstal. Sett till den säsongsjusterade 1-månadstrenden har det dock skett en stabilisering sedan det tredje kvartalet. Betraktas 12-månaderstalen låg tillväxttakten i november på 0,4 procent, 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 i november låg på 0,7 procent. Tillväxttakten för bolån förväntas under 2024 öka något. Den svaga utvecklingen kan förklaras av att högre bolåneräntor dämpat efterfrågan på bostäder och pressat ned bostadspriserna. De högre räntorna och det svagare konjunkturläget har också bidragit till en lägre omsättning på bostäder, vilket tillsammans med de lägre bostadspriserna minskat efterfrå-

gan på krediter. Även hushållens intresse för konsumtionslån minskade snabbt under 2022 men har till viss del återhämtats sedan mitten av 2023. Konsumtionslånen låg i november 2023 på samma nivå som i november 2022.

Utlåningen till bostadsrättsföreningar fortsatte att växa i en allt långsammare takt under det fjärde kvartalet 2023, och i november uppgick tillväxttakten uttryckt i 12-månaderstal till endast 0,8 procent. Det är en betydligt lägre tillväxt jämfört med 5,6 procent vid årets början. Minskningen kan förklaras av att många bostadsrättsföreningar är pressade av ett högre ränteläge och sannolikt skjuter på vissa investeringar. Däremot är tillväxttakten fortsatt hög för lån till hyresfastighetsägare, vilka ökade med 11,4 procent i november uttryckt som 12-månaderstal. Den förhållandevis höga tillväxttakten kan förklaras av att många hyresrätter färdigställts under 2023 men också av att fastighetsägare har haft det svårt att finansiera verksamheten på andra sätt än via banklån.

Inlåningen från hushåll växte i november med 0,2 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det har därmed skett en mycket snabb nedgång från en tillväxttakt på över 10 procent vid mitten av 2022. En avmattning i konjunkturen, och ett osäkert ekonomiskt läge, leder normalt sett till att hushållen höjer sitt sparande. Den nu omvända utvecklingen kan förklaras av att många hushåll vill minska sin balansräkning till följd av de högre räntorna. Det handlar då om att minska skulderna genom att amortera på exempelvis bolån, och om att samtidigt minska tillgångarna på inlåningskonton. Detta påverkar inte hushållens nettosparande men minskar deras likviditet, och är en konsekvens av att ett högre ränteläge ökat priset på likviditet. Även inlåningstillväxten från företag har rasat. Den har gått från att inledningsvis under 2022 ha ökat med nära 20 procent uttryckt i 12-månaderstal, till att under november 2023 minska med 5 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är inte helt ovanligt att företagets inlåningstillväxt är negativ under vissa omständigheter. Så var exempelvis fallet tidvis under 2008, och under större delen av 2011. Den nuvarande utvecklingen är dock ovanlig men skulle kunna förklaras av att företagen sett över sina balansräkningar till följd av det högre ränteläget, men också av att det har blivit svårare och dyrare för företagen att finansiera sin verksamhet på kapitalmarknaden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Befolkningstillväxten har under lång tid varit högre än bostadsbyggandet vilket bidragit till en hög efterfrågan på bostäder och en bostadsbrist. Trots en hög byggnationstakt under de senaste åren kvarstår en märkbar bostadsbrist. Den höga byggtakten i kombination med en allt större andel bostadsägare och stigande bostadspriser har medfört en med tiden allt högre privat skuldsättning, däribland med vissa högt skuldsatta hushåll. Boendekostnaderna som andel av hushållens inkomster är generellt sett låga, särskilt bland hushåll som äger sina bostäder, vilket förklaras av relativt sett högre inkomster. Högre räntor har dock höjt boendekostnaderna för många av dessa hushåll.

Den tidigare höga inflationen har gjort att en stor del av hushållens konsumtion kostar betydligt mer än tidigare, och därmed pressat ned hushållens sparande. Mot slutet av 2023 hade Riksbankens åtstramande penningpolitik fått inflationen under kontroll även om det ännu var en bit kvar till den målsatta nivån. Hushållens ekonomiska situation kan ändå sägas vara under press fram till dess att räntorna faller tillbaka något och då en högre inkomstutveckling återställer den förlorade köpkraften.

Höga boendeutgifter tynger hushållen
Stigande styrränta och stigande marknadsräntor har drivit upp bolåneräntorna under 2023. Utvecklingen förväntas gå åt andra hållet 2024, men räntorna förväntas trots det bidra till att hålla tillbaka efterfrågan under året. Eftersom en majoritet av hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för ränterörelser. Det är förvisso bra för det penningpolitiska genomslaget men gör att det finns en risk att skuldsatta hushåll

med små marginaler får tillfälliga problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån till följd av ränteläget. Stresstester indikerar dock att denna risk är låg vid måttliga räntenivåer.

Tillsammans med prisuppgången har de högre boräntorna ökat hushållens boendeutgifter och deras utgiftskvot. De långsiktiga riskerna med hög inflation bedöms dock som låga eftersom inflationen med tiden även driver upp hushållens disponibla inkomster. Därmed kommer bolåneskulden att minska som andel av hushållens inkomster. Även om realräntan förblir opåverkad av inflationstakten kommer en högre inflation att medföra en kassamässig belastning för hushållen.

Stigande bolåneräntor har bidragit till minskade bostadspriser. Räknet från början av 2022 har huspriserna minskat med 17 procent och lägenhetspriserna med 11 procent. Fortsatt höga bolåneräntor, svag inkomstutveckling, stigande arbetslöshet och ett högt bostadsutbud förväntas pressa ned bostadspriserna något ytterligare innan de börjar stiga långsamt under senare delen av 2024. Risker kopplade till stigande räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Till stor del beror risken på i vilken grad en fundamentalt grundad prisnedgång leder till beteendeförändringar som orsakar ett större prisfall, och hur osäkerhet om framtida bostadspriser påverkar omsättningen på befintliga bostäder och byggandet av nya bostäder.

Höga räntor tynger fastighetsbolagen
Många fastighetsföretag har lån och ett högre ränteläge sänker fastighetsbolagens vinster och värdet på deras fastigheter. Ett högre ränteläge kan också sätta fastighetsföretag med små marginaler under press. Det kan handla om problem att upprätthålla ett rillräckligt högt kassaflöde för löpande ränteutgifter eller att refinansiera obligationsförfall.

Risker relaterade till den globala ekonomin och internationella finansmarknader

Störningar på de internationella finansmarknaderna eller i den globala ekonomin medför en risk för SBAB, både som aktör på den svenska marknaden och som emittent på den internationella kapital-

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

Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SBAB eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat. Volatilitet och större ränterörelser på de finansiella marknaderna kan påverka redovisade värden på finansiella instrument och innehav som SBAB använder för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Detta kan i sin tur påverka posten nettoresultatet från finansiella transaktioner i resultaträkningen samt posten övrigt totalresultat som redovisas under eget kapital i balansräkningen.




Geopolitisk oro och väpnade konflikter

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

För mer information om risker och riskhantering, se SBAB:s årsredovisning 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>SBAB! booli! <small>En tjänst från SBAB</small></p> <h2>Köpa</h2> <ul style="list-style-type: none">✓ Bolån och bostadsfinansiering✓ Bostadsvärdering✓ Bostadannonser <p>Tjänser via samarbetspartners:</p> <ul style="list-style-type: none">• Hemförsäkring• Livförsäkring• Juridisk rådgivning• Elavtal 	<p>booli! hittamäklare! <small>En tjänst från SBAB</small></p> <h2>Sälja</h2> <ul style="list-style-type: none">✓ Mäklarrekommendationer✓ Bostadsvärdering✓ Bostadannonser <p>Tjänser via samarbetspartners:</p> <ul style="list-style-type: none">• Deklarationshjälp 	<p>SBAB!</p> <h2>Bo</h2> <ul style="list-style-type: none">✓ Omfinansiering✓ Sparande✓ Privatlån <p>Tjänser via samarbetspartners:</p> <ul style="list-style-type: none">• Byggrådgivning 
---	--	--

Byggstenar för vårt erbjudande

Finansiellt kapital & utlåning

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

Data

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

Verksamhets- utveckling



Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2023	2023	2022	2023	2022
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	16,0	18,0	25,3	71,1	105,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-0,5	3,8	10,9	8,1	42,5
Total utlåning, mdkr	517,4	517,9	509,5	517,4	509,5
Antal sparkonton, tusen	795	680	568	795	568
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	15,3	6,9	11,4	32,8	37,5
Total inlåning, mdkr	215,2	199,9	182,4	215,2	182,4
Inlåning/utlåning, %	41,6	38,6	35,8	41,6	35,8
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	287	288	292	287	292
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	184	185	187	184	187
Nyutlåning, mdkr	10,2	11,2	13,0	47,7	67,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-3,2	-0,2	1,3	-3,0	14,0
Total utlåning, Privat, mdkr	348,1	351,3	351,1	348,1	351,1
Bolån, mdkr	346,3	349,4	349,0	346,3	349,0
Privatlån, mdkr	1,8	1,9	2,1	1,8	2,1
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,40	8,49	8,51	8,40	8,51
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,58	0,62	0,70	0,58	0,70
Total inlåning, Privat, mdkr	173,1	159,3	140,7	173,1	140,7
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	602	571	485	602	485
Marknadsandel inlåning, Privat, % ^{1) 2)}	6,69	6,08	5,49	6,69	5,49
Affärsområde Företag & Brf					
Antal fastighetsfinansieringskunder	3 080	3 009	2 942	3 080	2 942
Nyutlåning, mdkr	5,8	6,8	12,3	23,4	38,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	2,7	4,0	9,5	11,1	28,5
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	169,3	166,6	158,4	169,3	158,4
Utlåning, Företag, mdkr	100,8	99,1	90,7	100,8	90,7
Utlåning, Brf, mdkr	68,5	67,5	67,7	68,5	67,7
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ¹⁾	17,86	17,75	17,38	17,86	17,38
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	11,08	10,62	10,69	11,08	10,69
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	42,1	40,6	41,8	42,1	41,8
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	16 300	15 500	13 700	16 300	13 700
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ^{1) 2)}	2,94	2,84	2,71	2,94	2,71

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 4 2023" samt "Jan-dec 2023" motsvarar marknadsandel per den 31 december 2023. Kolumn "Kv 3 2023" motsvarar marknadsandel per 31 augusti 2023. Siffrorna för kolumnerna "Kv 4 2022" samt "Jan-dec 2022" motsvarar marknadsandel per den 31 december 2022.

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

Affärsområde Privat

Fjärde kvartalet 2023 jämfört med tredje kvartalet 2023

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

Utlåning

Aktiviteten på bolånemarknaden och tillväxttakten för bostadsutlåning i Sverige fortsätter att ligga på låga nivåer, främst hänförligt till stigande räntor och dess effekter på bostadsmarknaden.

Under fjärde kvartalet började de långa marknadsräntorna sjunka i takt med förväntningar om kommande räntesänkningar från Riksbanken. SBAB och övriga aktörer på marknaden justerade av denna anledning under kvartalet nedräntor för bolån med längre bindningstider. Eventuella räntesänkningar för lån med rörlig ränta (3-månaders räntebindningstid) förväntas först i samband med faktiska styrräntesänkningar från Riksbanken. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 74,6 procent (68,5).

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 till 10,2 mdkr (11,2). Vid utgången av kvartalet uppgick den totala utlåningen till privatpersoner till 348,1 mdkr (351,3), varav 346,3 mdkr (349,4) utgjorde bolån och 1,8 mdkr (1,9) privatlån.

Antalet bolånekunder uppgick vid utgången av 2023 till 287 000 (288 000) fördelat på 184 000 (185 000) finansierade bostadsobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 december 2023 till 8,40 procent (8,49 per den 31 augusti 2023). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,58 procent (0,62 per den 31 augusti 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. Under kvartalet lanserades fasträntekonton med bindningstider mellan tre månader och fem år. Produktkategorin har mottagits väl av kunderna.

Inlåningen från privatpersoner fortsatte att öka och uppgick vid utgången av året till 173,1 mdkr (159,3). Vid samma tidpunkt hade cirka 602 000 (571 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Mark-

nadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 december 2023 till 6,69 procent (6,08 per den 31 augusti 2023). Andelen av inlåningen från privatpersoner som täcktes av den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 80 procent, motsvarande cirka 139 mdkr.

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 445 000 (402 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 251 000 (235 000). 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 (1 400 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av kvartalet cirka 840 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 93 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklare:s tjänster.

Sveriges nöjdaste bolånekunder

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



Affärsområde Företag & Brf

Fjärde kvartalet 2023 jämfört med tredje kvartalet 2023

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

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Fastighetsmarknaden har under året präglats av osäkerhet med anledning av de stigande marknadsräntorna och den höga inflationen. Aktörer har varit avvaktande i väntan på stabilare framtidsutsikter och aktiviteten och transaktionsvolymerna har därför antagit låga nivåer jämfört med de senaste årens snitt. Många fastighetsbolag finner det utmanande att finansiera sig i obligationsmarknaden till rimliga villkor, vilket föranlett ökad efterfrågan att refinansiera delar av förfallande kapitalmarknadsskuld med bankfinansiering. Många fastighetsbolag har även genomfört aktiviteter för att minska sin skuldsättning och stärka sina balansräkningar och kassafföden i syfte att anpassa sina verksamheter till den nya räntemiljön. Det handlar bland annat om försäljningar av tillgångar, innehållna eller minskade utdelningar, nyemissioner och att överlag sänka kostnader. Under kvartalet

noterades en fortsatt generell sådan utveckling, med ett visst skifte i sentiment med anledning av förväntningar om lägre räntor under 2024 och därmed ökat intresse för fastigheter. Under det fjärde kvartalet såg SBAB ett balanserat inflöde av nya affärsvolym, i huvudsak från befintliga kundgrupper. SBAB:s affär handlar om att belåna bostadsfastigheter mot goda säkerheter i områden med stark efterfrågan. Vi riktar oss generellt mot större företagskunder med diversifierade intäktströmmar och god likviditet. Kreditivportföljen för finansiering av nyproduktion utvecklas i stort enligt prognos, där planerade projekt färdigställs enligt tidigare avtalad finansiering, men där efterfrågan på nya kreditiv fortsatt är väldigt låg. Många företagskunder, främst bostadsutvecklare, uttrycker större tveksamhet kring nya byggnadsprojekt till följd av det högre ränteläget, fortsatt höga markpriser och fallande bostadspriser på andrahandsmarknaden. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 2,9 mdkr (5,5).

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsätter att präglas av hård konkurrens med låga marginaler. SBAB:s konkurrenskraft bedöms ha förbättrats något under det fjärde kvartalet. Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick under kvartalet till 2,9 mdkr (1,3).

Den totala utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar ökade till 169,3 mdkr (166,6), varav 100,8 mdkr (99,1) utgjorde utlåning till företag och 68,5 mdkr (67,5) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 december 2023 till 17,86 procent (17,75 per den 31 augusti 2023). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 11,08 procent (10,62 per den 31 augusti 2023). Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 3 080 (3 009).

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

Sparkonto (inlåning)

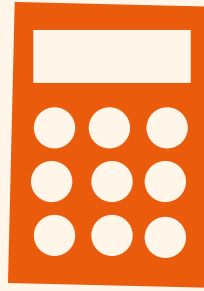
Inlåning från företag och organisationer ökade och uppgick vid utgången av kvartalet till totalt 42,1 mdkr (40,6). Vid samma tidpunkt hade 16 300 (15 500) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 31 december 2023 till 2,94 procent (2,84 per den 31 augusti 2023). Andelen av inlåningen från företag och organisationer som täcktes av den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 24 procent, motsvarande cirka 10 mdkr.

Sveriges nöjdaste företagskunder

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



Finansiell utveckling



Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2023	2023	2023	2023	2022	2023	2022
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	1 332	1 315	1 386	1 413	1 328	5 446	4 655
Provisionsnetto	-10	-9	-8	-7	-7	-34	12
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-80	-62	45	2	-79	-95	-35
Övriga rörelseintäkter	11	14	12	13	12	50	49
Summa rörelseintäkter	1 253	1 258	1 435	1 421	1 254	5 367	4 681
Kostnader	-448	-398	-423	-394	-437	-1 663	-1 529
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	805	860	1 012	1 027	817	3 704	3 152
Kreditförluster, netto (not 4) ¹⁾	-31	-6	-23	-33	-19	-93	-68
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-139	-134	-127	-141	-112	-541	-445
Rörelseresultat	635	720	862	853	686	3 070	2 639
Skatt	-147	-154	-182	-179	-147	-662	-558
Periodens resultat	488	566	680	674	539	2 408	2 081
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	8,9	10,6	13,1	13,3	10,5	11,5	10,5
Avkastning på tillgångar, %	0,3	0,3	0,4	0,4	0,3	0,4	0,3
K/I-tal, %	35,8	31,6	29,5	27,7	34,8	31,0	32,7
Kreditförlustnivå, %	-0,02	0,00	-0,02	-0,03	-0,01	-0,02	-0,01
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,14	0,11	0,10	0,08	0,07	0,14	0,07
Placeringsmarginal, %	0,82	0,81	0,85	0,87	0,85	0,85	0,78
Antal anställda, FTE	948	917	889	864	863	948	863

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

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

Fjärde kvartalet 2023 jämfört med tredje kvartalet 2023

Rörelseresultatet minskade till 635 mnkr (720), främst hänförligt till ett mer negativt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner, högre kostnader samt ökade kreditförluster. Avkastning på eget kapital uppgick till 8,9 procent (10,6) och K/I-talet till 35,8 procent (31,6).

Räntenetto

Räntenettet ökade till 1 332 mnkr (1 315), främst hänförligt till något ökade marginaler för bolån. Utvecklingen motverkades delvis av ökad avgift för insättningsgarantin, vilken för perioden till uppgick 42 mnkr (16), och något lägre marginaler för inlåning.

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till -10 mnkr (-9), främst hänförligt till något lägre provisionsintäkter kopplade till försäkringsförmedling under kvartalet.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -80 mnkr (-62), främst hänförligt till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument (CVA/DVA). För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna ökade under kvartalet till 448 mnkr (398), främst hänförligt till ett ökat antal anställda och därmed ökade personalrelaterade kostnader, ökade kostnader för utvecklingskonsulter samt större synlighet i media under kvartalet. Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid kvartalets utgång till 948 (917).

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick till 31 mnkr (6). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (2) och återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1).

Under kvartalet ökade de totala förlustreserveringarna med 30 mnkr (ökning 4), främst hänförligt till kalibrering av den nya nedskrivningsmodellen som används för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) som började tillämpas den 30 september 2023 i kombination

med revidering av den framåtblickande informationen som tillämpas i samma modell. Reserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade med 11 mnkr (minskning 15), reserveringar för lån i kreditsteg 2 minskade med 35 mnkr (ökning 6) och reserveringar för kreditsteg 3 ökade med 59 mnkr (ökning 52). Kalibreringen av ECL-modellen innebär kortfattat att känsligheten för migreringar till kreditsteg 2 minskar och att inslagen av makroekonomiska effekter i PD och LGD i förlustreserveringarna ökar. Kalibreringen resulterade totalt sett under kvartalet i ökade reserveringar för lån i kreditsteg 1 och 3 samt minskade reserveringar för lån i kreditsteg 2. Därtill resulterade nya riskklassbeslut för kunder inom affärsområdet Företag & Brf, där enskilda större kundgrupper med byggnadskreditiv migrerat till bättre riskklasser, till ökade reserveringar inom kreditsteg 1 samt minskade reserveringar inom kreditsteg 2. Inom affärsområdet Privat bidrog ett ökat antal kunder med betalningssvårigheter eller i fallissemang, tillsammans med fler individuella reserveringar, till ett ökat inflöde till kreditsteg 3, vilket ökade de totala förlustreserveringar.

Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv minskade med 4 mnkr (minskning 39), främst drivet av förbättrade riskklasser för enskilda kundgrupper inom Företag & Brf.

Garantier som kan tas i anspråk var oförändrade (minskning 1) under kvartalet.

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

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

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

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

Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten samt resolutionsavgiften. Riskskatten uppgår till 0,06 procent av kreditinstitutets skulder för 2023 jämfört med 0,05 procent av skulderna för 2022. Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 139 mnkr (134), varav riskskatten utgjorde 94 mnkr (89) och resolutionsavgiften 45 mnkr (45).

Januari–december 2023 jämfört med januari–december 2022

Rörelseresultatet ökade till 3 070 mnkr (2 639), främst hänförligt till ett högre räntenetto. Avkastning på eget kapital uppgick till 11,5 procent (10,5) och K/I-talet till 31,0 procent (32,7).

Räntenettet ökade till 5 446 mnkr (4 655), främst hänförligt till ökad andel inlåningsfinansiering och därtill ökade inlåningsmarginaler. Minskade utlåningsmarginaler för bolån påverkade posten negativt. Avgift för insättningsgaranti uppgick för perioden till 89 mnkr (49).

Provisionsnettot minskade till -34 mnkr (12), 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 minskade till -95 mnkr (-35), främst hänförligt till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

Kostnaderna ökade till 1 663 mnkr (1 529), främst drivet av högre perso-

nalkostnader, ökade kostnader för utveckling och IT-relaterade licenser samt ökade marknadsföringsinsatser. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 948 (863).

Kreditförluster (netto) uppgick till 93 mnkr (68) och bestod till största delen av reserveringar för framtida kreditförluster. De ökade kreditförlusterreserveringarna var främst hänförliga till negativa riskklassmigrationer inom affärsområdet Privat, med anledning av de ökade räntekostnaderna för hushållen, samt negativa riskklassmigrationer inom affärsområdet Företag & Brf, där riskklasserna för ett antal större kundgrupper manuellt justerats efter expertbedömning. Vidare bidrog revideringar av den framåtblickande informationen som tillämpas i ECL-modellen till högre reserveringar under året, främst till följd av det högre ränteläget. Vid slutet av september 2023 implementerades en ny ECL-modell för beräkning av förväntade kreditförluster och således förlusterreserveringar. Samtidigt fattades nya beslut om riskklasser för samtliga kunder inom Företag & Brf i samband med med utrullningen av nya PD-modeller inom ramen för IRK-sys-

temet. Den nya ECL-modellen kalibrerades under det sista kvartalet genom höjda tröskelnivåer för migrering till kreditsteg 2 samt större känslighet för makroekonomiska effekter i PD och LGD. Kalibreringen ledde totalt sett till ökade reserveringar inom kreditsteg 1 och 3 men minskade reserveringar inom kreditsteg 2. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 9 mnkr (7). För mer information om kreditförluster, förlusterreserveringar och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Påförda avgifter uppgick till 541 mnkr (445), varav riskskatten utgjorde 359 mnkr (261) och resolutionsavgiften 182 mnkr (184).

Övrigt totalresultat, som redovisas direkt under eget kapital, uppgick för perioden till 2 902 mnkr (-7 558), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivatinstrument med anledning av att euroräntor stigit i mindre omfattning under 2023 än vad de gjorde under 2022. För mer information, se nedan samt [sid 24](#).

→ Övrigt totalresultat

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

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

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

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

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

→ Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

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

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

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

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN		
	2023-12-31	2023-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	6 350	2 087	3 534
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	36 650	30 648	29 886
Utlåning till kreditinstitut	11 807	26 131	20 091
Utlåning till allmänheten (not 5)	517 400	517 896	509 492
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	64 945	59 224	57 490
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	13 401	17 443	13 992
SUMMA TILLGÅNGAR	650 553	653 429	634 485
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 606	10 131	8 237
Inlåning från allmänheten	215 211	199 871	182 443
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	382 770	389 381	393 885
Efterställda skulder	1 998	1 998	1 997
Summa återstående skulder i balansräkningen	20 878	31 402	27 974
Summa skulder	626 463	632 783	614 536
Summa eget kapital	24 090	20 646	19 949
– varav reserver/fond för verkligt värde	–3 737	–6 778	–6 639
– varav primärkapitalinstrument	5 800	5 800	5 800
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	650 553	653 429	634 485
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,3	11,6	12,8
Primärkapitalrelation, %	15,8	15,0	16,5
Total kapitalrelation, %	17,0	16,1	17,8
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	4,09	4,09	4,12
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	258	248	250
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	132	130	128

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

Fjärde kvartalet 2023 jämfört med tredje kvartalet 2023

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet till 36,6 mdkr (30,6), främst hänförligt till större innehav av riksbankscertifikat. Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ökade till 6,4 mdkr (2,0). Utlåning till kreditinstitut minskade till 11,8 mdkr (26,1), främst hänförligt till inflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA), vilka främst påverkas av förändringar i räntor och valutakurser. Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade till 64,9 mdkr (59,2), främst drivet av nya köp inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten minskade till 517,4 mdkr (517,9), varav 346,3 mdkr utgjorde bolån, 1,8 mdkr privatlån, 100,8 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 68,5 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 11-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut minskade till 5,6 mdkr (10,1), främst drivet av utflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA). Förändringen ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade till 215,2 mdkr (199,9), varav 89 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning (EU 2015/61). För mer information om inlåning från allmänheten, se [sid 11-13](#). För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning". Efterställda skulder var oförändrade och uppgick vid utgången av kvartalet till 2,0 mdkr (2,0). Eget kapital ökade till 24,1 mdkr (20,6), främst hänförligt till periodens resultat och övrigt totalresultat. Övrigt totalresultat, som redovisas under eget kapital, ökade till 3 041 mnkr (-262), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivatinstrument med anledning av sjunkande euroräntor. För mer information, se [sid 24](#).

Upplåning

Under det fjärde kvartalet gick det återigen att notera ett skifte i sentiment, retorik och prissättning på räntemarknaden med anledning av marknadens förändrade syn på styrräntornas utveckling. Vid utgången av kvartalet hade marknaden prisat in flertalet räntesänkningar redan

under 2024 i motsatt till det narrativ om "higher for longer" som rådde under det tredje kvartalet. Det gick av denna anledning att notera kraftiga nedgångar i räntor under det fjärde kvartalet i såväl USA som Europa. Nedgångarna föranleddes av positiva ekonomiska data samt enligt marknadens tolkning en mer positiv retorik från centralbankerna.

Vid årets sista möte valde FED att låta styrräntan ligga kvar inom intervallet 5,25–5,50 procent samtidigt som de kommunicerade en lägre räntebana framöver. Under kvartalet föll den amerikanska räntekurvan med cirka 80 bps samtidigt som marknaden räknar med att FED under 2024 kommer att sänka styrräntan med omkring 150 bps. Även om ECB efter sitt sista räntebesked i december försökte signalera viss försiktighet om framtiden prisade marknaden vid utgången av året in en räntesänkning redan under april 2024 och totala räntesänkningar under 2024 om cirka 150 bps. I Sverige valde Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 4,00 procent efter sitt sista möte i november med anledning av överraskande positiva inflationsdata. Svenska räntor föll kraftigt under kvartalet och marknaden räknar med en första sänkning av styrräntan under det första halvåret 2024. Under 2024 kommer Riksbanken att öka frekvensen av ordinarie penningpolitiska möten, från fem möten till åtta möten, och marknaden prisade vid utgången av året in räntesänkningar under 2024 om totalt cirka 150 bps.

Investeringsviljan var fortsatt god under det fjärde kvartalet och det gick att notera viss aktivitet på den internationella upplåningsmarknaden, trots att finansieringsbehoven normalt är något lägre under denna period. Aktiviteten på den inhemska säkerställda obligationsmarknaden var säsongsmässigt låg. Kreditspreadar låg förhållandevis stilla under perioden, även om det gick att notera en något flackare kurva i svenska säkerställda obligationer, där den längre delen av kurvan gick ihop mer än den korta.

Efter ett första och andra kvartal med relativt hög upplåningsaktivitet var SBAB:s emissionstakt under kvartalet, i likhet med föregående kvartal, förhållandevis låg. Vid sidan om löpande emissioner på den svenska säkerställda marknaden emitterade SBAB under oktober en publik icke säkerställd obligation (Senior Non-Preferred) om 1,5 mdkr i syfte att möta framtida MREL-krav.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 5,3 mdkr (4,2).

Samtidigt genomfördes återköp om 8,5 mdkr (1,5) medan 6,7 mdkr (2,6) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper minskade med 6,6 mdkr till totalt 382,8 mdkr (389,4). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 55,7 mdkr under 2023 (varav 39,5 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 16,3 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2023 om cirka 57,6 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 56,6 mdkr (60,7), varav 21,5 mdkr (22,1) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 34,8 mdkr (36,5) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 0,3 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 326,2 mdkr (328,6), varav 241,0 mdkr var i SEK och 85,2 mdkr i utländsk valuta.

Per den 31 december 2023, enligt SBAB:s interna bedömning, uppgick SBAB:s målnivå för MREL (kapitalbas och kvalificerade skulder) till 27,2 procent av REA (totalt riskvägt exponeringsbelopp), motsvarande 45,2 mdkr. Den efterställda målnivån bedömdes vid samma tidpunkt uppgå till 19,3 procent av REA, motsvarande 32,0 mdkr. Vid utgången av 2023 uppgick SBAB:s totala MREL-resurser till 69,5 mdkr, varav 47,0 mdkr utgjorde efterställda MREL-resurser. Den 1 januari 2024 trädde de slutliga MREL-kraven i kraft. Per detta datum uppgick det totala kravet för SBAB till 26,75 procent av REA (inkl. dubbelräkningsförbudet), motsvarande 44,5 mdkr. Det efterställda kravet uppgick vid samma tidpunkt till 24,2 procent av REA, motsvarande 40,2 mdkr.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating¹⁾. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 104,3 mdkr (95,8). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 101,8 mdkr (93,1).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet

till 529 dagar (319), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 31 december 2023 till 258 procent (248) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 192 procent (161). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 131,9 procent (130,5).

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

Kapitalposition

SBAB:s kärnprimärkapital ökade under kvartalet till 20,4 mdkr (20,2), främst hänförligt till upparbetat årsresultat²⁾. Riskexponeringsbeloppet (REA) minskade under kvartalet till 166,3 mdkr (173,2), dels hänförligt till förändringar av riskvikt, från 50 procent till 2 procent, för centralt clearade motparter, vilket innebär lägre institutsexponering, dels till positiva nettomigrationer i PD för företagsexponeringar under kvartalet. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 december 2023 till 12,3 procent (11,6) och total kapitalrelation till 17,0 procent (16,1), vilket överstiger både interna mål och externa myndighetskrav. FI:s samlade kapitalkrav beräknas per den 31 december 2023 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 10,1 procent och

en total kapitalrelation om 14,4 procent. SBAB:s kapitalmål uppskattas därmed per samma datum motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 11,1 procent samt en total kapitalrelation om lägst 15,0 procent.

Arbetet med att implementera nya IRK-modeller fortgår. I november 2022 erhöll SBAB godkännande från Finansinspektionen (FI) på ansökan om att använda ny PD-modell för hushållsexponeringar. I januari 2023 erhöll SBAB ett motsvarande godkännande för nya PD-modeller för företagsexponeringar. Den nya PD-modellen för hushåll började tillämpas under det första kvartalet 2023 samtidigt som de nya PD-modellerna för företagsexponeringar började tillämpas under det tredje kvartalet 2023. Detta har bland annat föranlett att det särskilda Pelare 2-påslag som tidigare påförts SBAB för brister i interna modeller (totalt 1,2 procent på kärnprimärkapitalet) per det tredje kvartalet är borttaget i sin helhet. SBAB för en dialog med FI om dess ansökan om nya LGD-modeller för hushålls- respektive företagsexponeringar. Ett godkännande av LGD-modell för företagsexponeringar förväntas leda till ett minskat kapitalkrav. I det fall ett godkännande av LGD-modeller för företagsexponeringar skulle dra ut på tiden förväntas riskvikterna för sådan utlåning likväl minska i samband med implementering av CRR3 vid årsskiftet 2024/2025, främst drivet av lägre schablonvärde för

LGD gällande exponeringar med pant i fastighet.

Den 29 september meddelade FI sitt beslut om översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) som tillämpas från och med detta datum. Beslutet innefattar en pelare 2-vägledning för SBAB om 0 procent på det riskvägda kapitalkravet samt 0,5 procent på bruttosoliditeten, jämfört med de tidigare kraven om 0 procent på det riskvägda kapitalkravet samt 0,3 procent på bruttosoliditeten. Ökningen gällande det sistnämnda är hänförligt till uppdaterad metod av det stresstest som FI tillämpar som underlag för att besluta om kravet. Totalt bruttosoliditetskrav omfattar dels detta krav, dels ett minimikrav om 3 procent av exponeringsbeloppet reglerat i tillsynsförordningen, vilket resulterar i ett totalt bruttosoliditetskrav om 3,50 procent. Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 31 december 2023 till 4,09 procent (4,09).

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

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

2) SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda årsöverskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende den 31 december 2023. Det innebär att årets resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2023-12-31			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
Kapitalkrav enligt FI:s samlade bedömning¹⁾	23 901	14,4	16 717	10,1
– varav Pelare 1 minimikrav	7 953	4,8	4 474	2,7
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån (Art. 458 CRR)	5 351	3,2	3 010	1,8
– varav Pelare 2-krav (P2R)	3 110	1,9	1 746	1,1
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	4 157	2,5	4 157	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	3 330	2,0	3 330	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–	–	–
SBAB:s kapitalmål	24 899	15,0	18 380–21 706²⁾	11,1–13,1²⁾
SBAB:s faktiska kapital	28 209	17,0	20 414	12,3

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

2) 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. För mer information, se sid 20.

Övrig information



SBAB:s finansiella mål från ägaren

- **Lönsamhet:** Avkastning på eget kapital över en konjunkturcykel om minst 10 procent.
- **Kapitalisering:** Kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation om minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. 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.

Förändringar i företagsledningen

Under kvartalet meddelade Johan Prom, Chef Affärsområde Privat, att han kommer att avsluta sin tjänst under inledningen av 2024. Han ersattes per den 1 december 2023 av Sara Davidgård, som tidigare hade rollen som CRO. I samband

därmed tillträdde Deniz Güler, chef för Marknads- och Likviditetsrisk, rollen som t.f. CRO.

Vid utgången av året bestod företagsledningen av följande personer; Mikael Inglander (VD), Sara Davidgård (Chef Affärsområde Privat), Liv Forsström (CHRO), Marko Ivanic (CTO), Peter Svensén (CFO), Malou Sjörin (Chef Hållbarhet, Marknad och Kommunikation), Deniz Güler (t.f. CRO), Stefan Andersson (Chef Affärsområde Företag & Brf), Robin Silfverhielm (CXO) samt Carl Olsson (Chef Affärsspecialister).

Bankinitiativet Hållbar byggbransch

Under det fjärde kvartalet 2023 lanserade SBAB tillsammans med ett antal andra banker ett initiativ som syftar till att motverka och minska risken för ekonomisk kriminalitet i byggbranschen. Det går att läsa mer om initiativet [här](#).

Försäljning Boappa

Under kvartalet såldes samtliga aktier i Boappa till OurLiving för en icke offentliggjord köpeskilling. Affären offentliggjordes den 26 oktober och verksamheten gick över till de nya ägarna per den 30 november 2023.

Utdelning

Styrelsens utgångspunkt avseende vinstdisposition för 2023 är att föreslå bolagsstämman utdelning om 40 procent av koncernens resultat efter skatt, motsvarande 963 mnkr, i enlighet med SBAB:s utdelningspolicy.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

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

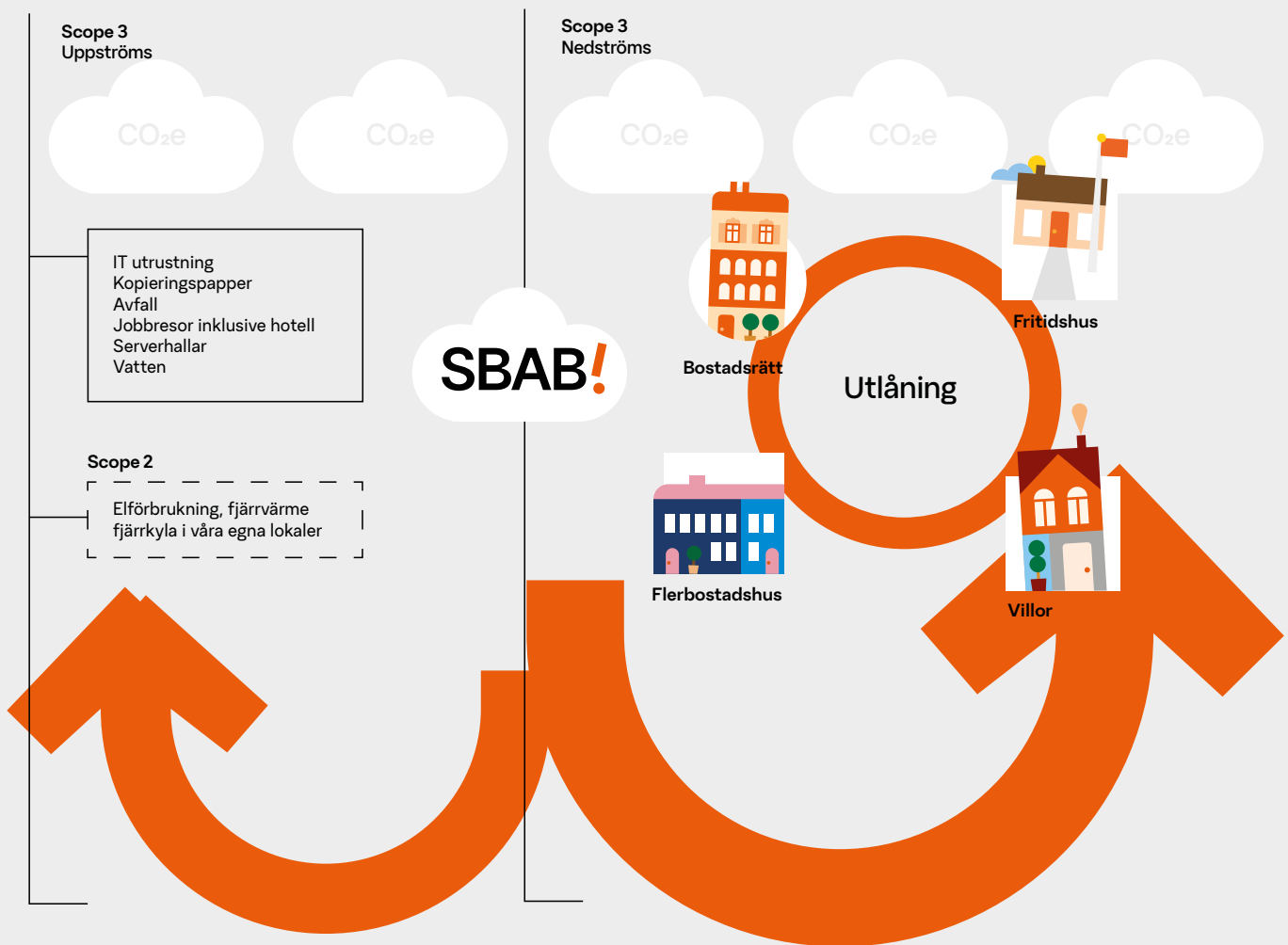
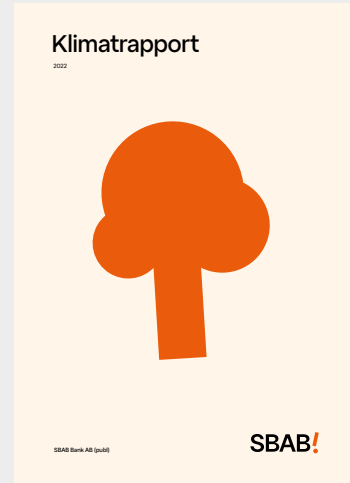
Utfall finansiella mål från ägaren

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

1) Av styrelsen föreslagen utdelning

Nytt långsiktigt klimatmål mot 2038

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



Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

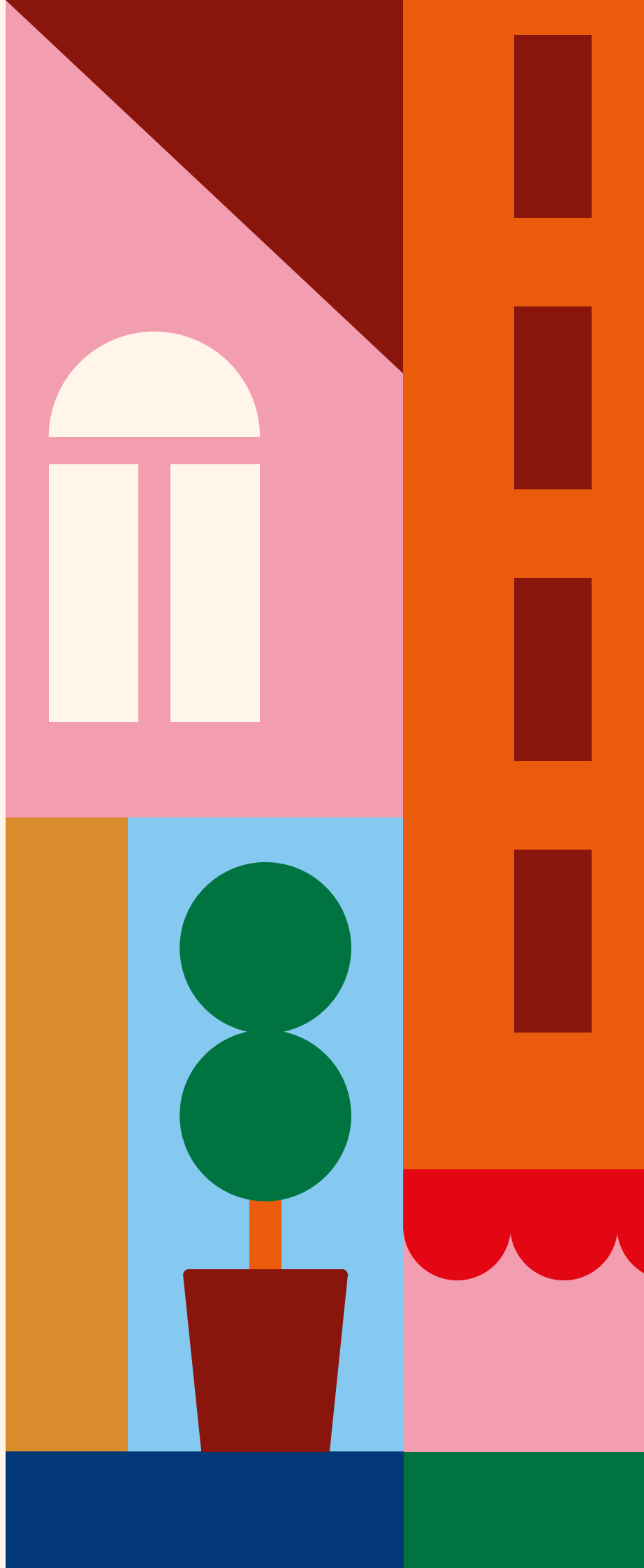
- 23 Resultaträkning i sammandrag
- 24 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 25 Balansräkning i sammandrag
- 26 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 27 Kassaflödesanalys i sammandrag

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** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav
- 44 **Not 12** Internt bedömt kapitalbehov

Moderbolaget

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



Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	2023	2023	2022	2023	2022
	Kv 4	Kv3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	7 268	6 812	3 949	25 421	9 853
Räntekostnader	-5 936	-5 497	-2 621	-19 975	-5 198
Räntenetto	1 332	1 315	1 328	5 446	4 655
Provisionsintäkter	9	10	14	48	91
Provisionskostnader	-19	-19	-21	-82	-79
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-80	-62	-79	-95	-35
Övriga rörelseintäkter	11	14	12	50	49
Summa rörelseintäkter	1 253	1 258	1 254	5 367	4 681
Personalkostnader	-240	-221	-208	-890	-823
Övriga kostnader	-170	-137	-156	-608	-530
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-38	-40	-73	-165	-176
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-448	-398	-437	-1 663	-1 529
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	805	860	817	3 704	3 152
Kreditförluster, netto (not 4) ²⁾	-31	-6	-19	-93	-68
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-139	-134	-112	-541	-445
Rörelseresultat	635	720	686	3 070	2 639
Skatter	-147	-154	-147	-662	-558
Årets/Periodens resultat	488	566	539	2 408	2 081

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det fjärde kvartalet 2023 till 5 662 mnkr och för motsvarande period föregående år till 3 097 mnkr för koncernen.

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

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	2023	2023	2022	2023	2022
	Kv 4	Kv3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Årets/Periodens resultat	488	566	539	2 408	2 081
Övrigt totalresultat					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	33	36	150	-7	-133
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	3 802	-363	-671	3 680	-9 505
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-789	67	108	-756	1 986
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-5	-4	21	-19	119
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	1	1	-5	4	-25
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	3 041	-262	-397	2 902	-7 558
Summa totalresultat för året/perioden	3 529	304	142	5 310	-5 477

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 kreditspreadar på obligationsinnehav.

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

För mer information, se SBAB:s årsredovisning 2022, **not A 1**. Se även avsnittet Finansiell utveckling för kommentarer till periodens utfall.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN	
	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	6 350	3 534
Belåningsbara statskskulförbindelser m. m.	36 650	29 886
Utlåning till kreditinstitut	11 807	20 091
Utlåning till allmänheten (not 5)	517 400	509 492
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-1 565	-4 944
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	64 945	57 490
Derivatinstrument (not 6)	12 241	15 943
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5	3
Uppskjutna skattefordringar	911	1 664
Immateriella anläggningstillgångar	468	438
Materiella tillgångar	249	249
Övriga tillgångar	258	110
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	834	529
SUMMA TILLGÅNGAR	650 553	634 485
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	5 606	8 237
Inlåning från allmänheten	215 211	182 443
Emitterade värdepapper m. m.	382 770	393 885
Derivatinstrument (not 6)	15 695	24 934
Övriga skulder	2 021	781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 153	2 228
Uppskjutna skatteskulder	-	-
Avsättningar	9	31
Efterställda skulder	1 998	1 997
Summa skulder	626 463	614 536
Eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	-3 737	-6 639
Primärkapitalinstrument	5 800	5 800
Balanserad vinst	17 661	16 749
Årets resultat	2 408	2 081
Summa eget kapital	24 090	19 949
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	650 553	634 485

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	1 958	-6 639	5 800	18 830	19 949
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-340	-340
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt	-	-	-	3	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	2 902	-	-	2 902
Årets resultat	-	-	-	2 408	2 408
Årets totalresultat	-	2 902	-	2 408	5 310
Utgående balans 2023-12-31	1 958	-3 737	5 800	20 069	24 090
Ingående balans 2022-01-01	1 958	919	4 300	17 768	24 945
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
Årets totalresultat	-	-7 558	-	2 081	-5 477
Utgående balans 2022-12-31	1 958	-6 639	5 800	18 830	19 949

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
	Jan-dec	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	23 625	10 742
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna/betalda räntor och provisioner	6 092	4 893
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-2 039	-1 797
Betalda/återbetalda inkomstskatter	840	-838
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-9 324	10 067
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 431	12 325
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring av materiella tillgångar	-32	-12
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-131	-57
Förvärv av dotterföretag, andelar i intresseföretag och joint ventures	1	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-162	-72
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utbetald utdelning	-832	-832
Förändring av primärkapitalinstrument	-	1 500
Förändring av förlagslån	-	-
Amortering av leasingskuld	-43	-38
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-875	630
Ökning/minskning av likvida medel	-5 468	12 883
Likvida medel vid årets slut	18 157	23 625

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN											
	Ingående balans 2023-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2023-12-31	Ingående balans 2022-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2022-12-31
			Verkligt värde	Övrigt					Verkligt värde	Övrigt		
Efterställda skulder	1 997	-	-	1	1 998	1 996	-	-	1	1 997		
Leasingskuld	192	-43	-	34	183	208	-38	-	22	192		
Primärkapitalinstrument	5 800	-	-	-	5 800	4 300	1 500	-	-	5 800		
Summa	7 989	-43	-	35	7 981	6 504	1 462	-	23	7 989		

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 har kravet i IAS 1 ändrats avseende upplysningar om betydande redovisningsprinciper och ersatts med ett krav på upplysningar om väsentlig information om redovisningsprinciper. EU har godkänt ändringarna. SBAB har gjort en översyn av redovisningsprinciperna och anpassat till de nya kraven enligt IAS1.

De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 1 februari 2024.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under fjärde kvartalet 2023 har ännu ingen väsentligt ökad kreditrisk konstaterats i SBAB:s utlåning. Trots det höga ränteläget har endast en begränsad ökning i betalningsmisskötsel konstaterats bland kunderna, främst inom affärsområdet Privat. På grund av ökade räntekostnader har dock negativa riskklassmigrationer skett, något som fortsatt förväntas pågå i takt med att kundernas räntor avtalas om. Även inom affärsområdet Företag & Brf har negativa riskklassmigrationer skett under kvartalet, med undantag för enskilda kundgrupper med byggnadskreditiv som migrerat till det bättre. Inför årsskiftet 2024 kalibrerades den nya nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell), som började tillämpas vid slutet av september, genom höjda tröskelnivåer för kreditsteg 2 och större inslag av makroekonomiska effekter i PD och LGD.

Den framåtblickande informationen reviderades under december 2023 till följd av kontinuerlig uppföljning av den ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Den framåtblickande informationen visar på en stabilisering av ränteläget i närtid med fallande räntor över längre perspektiv och fortsatta stora prisfall för bostäder och fastigheter. Uppdateringen av den framåtblickande informationen i kombination med kalibreringen av ECL-modellen resulterade i en ökning av förlustreserveringarna.

Totala förlustreserveringar uppgick för fjärde kvartalet 2023 till 301 mnkr, jämfört med 270 mnkr för tredje kvartalet 2023. Ökande räntekostnader, bromsande bostadsbyggande och fallande småhus- och bostadsrättspriser kan få förlustreserveringarna att öka ytterligare under fjärde kvartalet 2023.

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

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

Kreditrisk i finansverksamheten

SBAB beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Totala limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har ökat till 5 113 mnkr per den 31 december jämfört med ett limitutnyttjande om 4 271 mnkr per den 30 september 2023.

Likviditetsrisk

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

Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SBAB Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s VaR-modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per den 31 december uppgick SBAB:s VaR till 1 173 mnkr, jämfört med 1 080 mnkr per den 30 september 2023.

Operativ risk

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

Affärsrisk

Läget på de finansiella marknaderna har fortsatt påverkats av det geopolitiska läget, samt av de stigande räntorna. Effekter på SBAB:s finansiella ställning är dock begränsade. Affärsrisken bedöms vara på en låg nivå. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under kvartalet och SBAB har inte gått in i några nya, eller klivit ur några befintliga, marknader eller segment. Under året har SBAB avyttrat verksamheten i dotterbolaget Boappa. Givet Boappas storlek bedöms detta inte utgöra en nämnvärd skillnad för gruppens nivå av affärsrisk.

Koncentrationsrisk

Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör 7 procent av utlånat kapital, vilket är oförändrat jämfört med utgången av tredje kvartalet 2023. SBAB har en begränsad utlåning till kommersiella fastigheter som per den 31 december 2023 uppgick till 2 procent av utlåning till allmänheten, vilket är oförändrat jämfört med utgången av tredje 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 kreditriskexponering, se [not 12](#).

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN				
	2023	2023	2022	2023	2022
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-4 277	211	-116	-3 190	8 823
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	4 276	-265	102	3 138	-8 842
- Övriga derivatinstrument	-217	-34	-75	-47	-12
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	2	1	-7	2	-41
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	-14	-3	0	-213	2
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-29	-14	0	-43	0
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	180	39	14	301	11
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	1	1	4	-45	26
Valutaomräkningseffekter	-2	2	-1	2	-2
Summa	-80	-62	-79	-95	-35

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
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Utlåning till allmänheten					
Konstaterade kreditförluster	-2	-2	-3	-9	-7
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	4	4
Justering ränta, nedskrivna lån	1	1	0	2	0
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-11	15	2	-5	-17
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	35	-6	-18	9	-27
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-59	-52	-3	-113	-1
Garantier ¹⁾	0	-2	0	-3	0
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-35	-45	-21	-115	-48
Lånelöften och byggnadskreditiv²⁾					
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	14	7	18	-13
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	5	25	-5	5	-7
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-1	-	-	-1	-
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften och byggnadskreditiv	4	39	2	22	-20
Övriga finansiella instrument					
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för övriga finansiella instrument	0	0	0	0	0
Summa	-31	-6	-19	-93	-68

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Under kvartalet ökade de totala förlustrereringarna med 30 mnkr (ökning 4). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade med 11 mnkr (minskning 15) men minskade för lån i kreditsteg 2 med 35 mnkr (ökning 6). Reserveringar för kreditsteg 3 ökade med 59 mnkr (ökning 52).

Förändringen i reserveringar för lån i samtliga kreditsteg påverkas av en kalibrering av den nya nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell), som började tillämpas per den 30 september 2023. Kalibreringen av ECL-modellen minskar känsligheten för förflyttningar till kreditsteg 2 samt ökar inslagen av makroekonomiska effekter i PD och LGD, vilket har resulterat i ökade reserveringar för lån i kreditsteg 1 och 3 samt minskade reserveringar för lån i kreditsteg 2. Vidare har nya riskklassbeslut för kunder inom affärsområdet Företag & Brf fått genomslag, där enskilda större

kundgrupper med byggnadskreditiv migrerat till det bättre. Detta har resulterat i ökade reserveringar i kreditsteg 1 och minskade reserveringar i kreditsteg 2. Inom affärsområdet Privat har ett ökat antal kunder med betalningssvårigheter och fallissemang samt fler individuella reserveringar bidragit till ett inflöde till kreditsteg 3, vilket har bidragit till ökade förlustrereringar. Revideringen av den framåtblickande informationen i kombination med kalibreringen av ECL-modellen resulterade i en ökning av förlustrereringarna under kvartalet.

Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv minskade med 4 mnkr (minskning 39) för fjärde kvartalet 2023, drivet framst av förbättrade riskklasser för enskilda kundgrupper inom Företag & Brf. Garantier som kan tas i anspråk är oförändrade (minskning 1) under kvartalet

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (20 %)			Scenario 4 (20 %)		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026
BNP ¹⁾ , Δ	-0,6%	+2,7%	+3,0%	+0,5%	+4,4%	+3,8%	-9,4%	+6,3%	+3,9%	-5,6%	-1,6%	+3,0%
Reporänta	3,2%	2,2%	2,2%	3,0%	2,4%	2,4%	3,5%	2,6%	2,5%	4,2%	3,3%	3,2%
Arbetslöshet	8,4%	8,0%	7,5%	7,9%	6,9%	6,4%	11,4%	10,8%	9,6%	9,4%	10,3%	10,4%
Småhuspriser, Δ	+2,5%	+4,0%	+4,3%	+6,4%	+0,6%	+4,8%	-6,7%	-3,3%	+3,4%	-12,4%	-13,8%	-3,3%
Bostadsrättspriser, Δ	+1,0%	+7,8%	+7,2%	+5,2%	+3,5%	+7,8%	-12,5%	-5,3%	+4,5%	-14,5%	-10,9%	-0,3%
Fastighetspriser, Δ	-3,7%	-1,7%	-0,2%	-1,2%	-2,5%	-1,5%	-11,6%	-14,7%	-7,1%	-12,4%	-18,9%	-11,8%
ECL	156 mnkr			137 mkr			391 mnkr			666 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	301 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 292 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 9 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under fjärde kvartalet tätt utvärderat det makroekonomiska läget mot bakgrund av fortsatta höga räntor och den kraftiga inbromsningen av bostadsbyggandet. Uppdaterade makroekonomiska prognoser har under kvartalet beställts från SBAB:s Chefsekonom för revidering av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) och därigenom förlustrereringar. Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna grundar sig i en fortsatt negativ bild av omvärldsläget och den ekonomiska utvecklingen med högt ränteläge och risk för stora prisfall på bostäder och fastigheter. Svensk ekonomi bedöms fortsatt påverkas av det höga ränteläget till följd av de senaste årens inflation och den ökade ekonomiska osäkerheten i omvärlden.

Mot bakgrund av inbromsningen av inflationstakten och stabilisering av ränteläget tar samtliga scenarier i den framåtblickande informationen hänsyn till något lägre räntor över kommande år med en räntetopp som redan inträffat eller nås under 2024. I samband med utvecklingen av ränteläget förväntas arbetslösheten minska under kommande år med undantag för negativa scenarier där ytterligare höjningar av räntorna under 2024 får genomslag i svensk ekonomi och arbetslösheten. Småhus- och bostadsrättspriserna förväntas stiga i takt med sjunkande räntor alternativt sjunka i scenarier där räntan fortsatt stiger under 2024. Samtliga scenarier är dock fortsatt negativa till utvecklingen av fastighetspriserna till följd av högt belånade fastighetsbolag på den svenska marknaden.

Uppdateringen av de makroekonomiska faktorerna i den framåtblickande informationen i kombination med kalibreringen av ECL-modellen, genom höjda tröskelnivåer för kreditsteg 2 och större inslag av makroekonomiska effekter i PD och LGD, bidrog till ökade reserveringar med 50 mnkr. Effekterna relaterade till den framåtblickande informationen är drivet av ett högt ränteläge under

kommande år som fortsatt förväntas påverka fallissemangsfrekvenserna bland kunderna samt prisfall på bostäder och fastigheter som får genomslag i LGD.

Per den 31 december 2023 uppgår de totala förlustrereringarna till 301 mnkr, jämfört med 270 mnkr per den 30 september 2023.

Inom Privat minskade reserveringarna i kreditsteg 2 medan reserveringarna ökade i kreditsteg 1 och 3, vilket totalt resulterade i en ökning om 36 mnkr. Ökningen inom affärsområdet förklaras huvudsakligen av kalibreringen av ECL-modellen som ledde till förflyttningar från kreditsteg 2 till 1, vilket minskade reserveringarna, och större inslag av makroekonomiska effekter i PD och LGD, vilket ökade reserveringarna. Fler lån med betalningssvårigheter, fallissemang och individuella reserveringar bidrog till ökningen av reserveringarna inom kreditsteg 3.

Inom Företag & Brf förändrades reserveringarna likt Privat med minskade reserveringar i kreditsteg 2 och ökade reserveringar i kreditsteg 1 och 3, vilket totalt resulterade i en minskning om 5 mnkr. Minskningen av reserveringarna inom Företag & Brf beror till stor del på förbättrade riskklasser för enskilda kundgrupper med byggnadskreditiv. En individuell reservering inom affärsområdet bidrog till ökade reserveringar inom kreditsteg 3.

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

SBAB är för närvarande komfortabel med storleken på förlustrereringarna om totalt 301 mnkr per den 31 december 2023.

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditrisken i utlåningen till privatpersoner är låg. Kreditgivningen inom Privat grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Finansinspektionens årliga bolåneundersökning, med data från 2022, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna trots det försämrade ekonomiska läget. Den genomsnittliga belåningsgraden³⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 60 procent (60), och det genomsnittliga bolånet uppgick till 1,9 mnkr (1,9). LTV i nyutlåningen uppgick vid utgången av kvartalet till 68 procent (69) och skuldkvoten till 3,4 (3,4). Under fjärde kvartalet 2023 har fler individuella reserveringar inom Privat bidragit till en ökning av förlustreserveringarna med 3 mnkr.

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

dömning av kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med den ekonomiska utvecklingen med hög inflation följt av stigande räntor har det proaktivt arbetats med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta. SBAB har ökat frekvensen på uppföljningen av de kunder som har marknadsfinansiering som ska refinansieras på både kort och lång sikt, samt av de kunder med byggnadskreditiv avseende bostadsproduktion som särskilt påverkas av stigande räntor och ökande priser på insatsvaror och byggmaterial. Vidare sker en mer frekvent utvärdering av kundernas riskklasser med hjälp av expertbedömning. Under kvartalet har exponeringar mot en kund inom affärsområdet med byggnadskreditiv individuellt reserverats.

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	
	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans, per år	509 492	467 041
Periodens nyutlåning	71 068	105 404
Amortering, lösen	-63 042	-62 901
Konstaterade kreditförluster	-9	-7
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-109	-45
Utgående balans, per år	517 400	509 492

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN	
	2023-12-31	2022-12-31
Utlåning Bolån	346 314	348 980
Utlåning Företag & Brf	169 321	158 362
Utlåning Privatlån	1 765	2 150
Summa	517 400	509 492

Geografisk sammansättning

	KONCERNEN			
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %	
	2023	2022	2023	2022
	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4
Stockholmsregionen	63,2	62,6	50,2	49,2
Öresundsregionen	9,2	10,1	17,9	18,3
Universitets- och tillväxtorter	10,8	10,5	16,7	16,9
Göteborgsregionen	10,9	10,7	8,7	8,6
Övriga orter	5,9	6,1	6,6	7,0

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN	
	2023-12-31	2022-12-31
Kreditsteg 1		
Utlåning brutto	466 456	478 737
Reserv	-66	-62
Summa	466 390	478 675
Kreditsteg 2		
Utlåning brutto	50 501	30 567
Reserv	-81	-90
Summa	50 420	30 477
Kreditsteg 3		
Utlåning brutto	735	371
Reserv	-145	-31
Summa	590	340
Total, utlåning brutto	517 692	509 675
Total, reserv	-292	-183
Summa	517 400	509 492

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

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

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

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

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

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2022-01-01	446 264	-45	20 684	-62	231	-31	467 179	-138
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
Utgående balans 2022-12-31	478 737	-62	30 567	-90	371	-31	509 675	-183

* 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					
	2023-12-31			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	5 390	14 946	497 610	7 815	24 810	519 705
Valutarelaterade	6 851	749	95 549	8 128	124	86 643
Summa	12 241	15 695	593 159	15 943	24 934	606 348

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

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

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-dec 2022					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	3 424	1 231	4 655	-	-	4 655
Provisionsintäkter	54	37	91	-	-	91
Provisionskostnader	-64	-15	-79	-	-	-79
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-46	11	-35	-	-	-35
Övriga rörelseintäkter	47	2	49	-	-	49
Summa rörelseintäkter	3 415	1 266	4 681	-	-	4 681
Löner och ersättning	-407	-105	-512	-	-	-512
Övriga personalkostnader	-266	-75	-341	30	-	-311
Övriga kostnader	-452	-86	-538	-30	38	-530
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-108	-30	-138	-	-38	-176
Kreditförluster, netto	-44	-24	-68	-	-	-68
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-360	-85	-445	-	-	-445
Rörelseresultat	1 778	861	2 639	0	0	2 639
Skatt	-376	-182	-558	-	-	-558
Resultat efter schablonskatt	1 402	679	2 081	0	0	2 081
Avkastning på eget kapital, %	9,9	11,8	10,5	-	-	10,5

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -40 mnkr (-30) 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

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

Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2023-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	5 606	5 606	5 606
Inlåning från allmänheten	-	-	215 211	215 211	215 211
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	382 770	382 770	374 741
Derivatinstrument	14 815	880	-	15 695	15 695
Övriga skulder	-	-	382	382	382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	3 097	3 097	3 097
Efterställda skulder	-	-	1 998	1 998	1 973
Summa finansiella skulder	14 815	880	609 064	624 759	616 705

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
Summa finansiella tillgångar	670	15 523	420	62 089	553 376	632 078	626 660

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
Summa finansiella skulder	24 512	422	589 720	614 654	600 780

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							
	2023-12-31				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
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	662	35 988	-	36 650	1 202	26 125	-	27 327
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 670	-	-	54 670	35 291	-	-	35 291
Derivatinstrument	-	12 241	-	12 241	-	15 943	-	15 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	357	-	-	357	141	-	-	141
Summa	55 689	48 229	-	103 918	36 634	42 068	-	78 702
Skulder								
Derivatinstrument	-	15 695	-	15 695	-	24 934	-	24 934
Summa	-	15 695	-	15 695	-	24 934	-	24 934

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 observerbara 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-observerbara 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 grupplimitar kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. Tabellen nedan rapporteras i enlighet med Bankförningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv och baseras på EU kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav.

Beräkning av överlevnadshorisont

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

På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 31 december 2023 till 529 dagar (319 dagar per den 30 september 2023).

Regulatoriska mått

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflöden består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 31 december 2023 till 258 procent (248 procent per den 30 september 2023) i alla valutor konsoliderat. Signifikanta valutor för banken är SEK och EUR, där LCR uppgick till 192 procent (161) i SEK och 10 023 procent (10 953) i EUR.

Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 2023-12-31, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 131,9 procent (130,5).

mdkr		KONCERNEN									
		2023-12-31					2022-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	Level 1 tillgångar	100,8	84,1	15,7	1,0	-	84,4	66,4	15,9	2,1	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	9,9	9,9	-	-	-	4,7	4,7	-	-	-
Level 1	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	42,4	40,0	2,4	-	-	33,7	27,9	5,2	0,6	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	12,0	6,9	4,1	1,0	-	11,5	4,0	6,0	1,5	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	36,5	27,3	9,2	-	-	34,5	29,8	4,7	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2 tillgångar	2,5	2,5	-	-	-	3,5	3,2	0,3	-	-
	Level 2A tillgångar	2,5	2,5	-	-	-	3,5	3,2	0,3	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	2,5	2,5	-	-	-	3,5	3,2	0,3	-	-
Level 2	Företagsobligationer (lägst AA- rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2B tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Värdepapperiseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Likviditetsreserv	103,3	86,6	15,7	1,0	-	87,9	69,6	16,2	2,1	-

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i bankpaketet

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

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

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

Buffertkrav

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 31 december 2023 till 2 procent. Finansinspektionen har inte aviserat någon förändring av den kontracykliska buffertvärdet.

Danmarks regering respektive Norges centralbank har lämnat sina kontracykliska buffertvärden oförändrade på 2,5 procent per den 31 december 2023.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	20 414	20 173	19 903	19 734	19 689
Primärkapital	26 214	25 973	25 703	25 534	25 489
Totalt kapital	28 209	27 968	27 698	27 529	27 484
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	166 294	173 220	167 274	158 738	154 151
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,3	11,6	11,9	12,4	12,8
Primärkapitalrelation (%)	15,8	15,0	15,4	16,1	16,5
Total kapitalrelation (%)	17,0	16,1	16,6	17,3	17,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,9	1,9 ²⁾	2,4 ¹⁾	3,4	3,4
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1	1,1	1,5	2,2	2,2
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,4	1,4	1,8	2,5	2,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,9	9,9	10,4	11,4	11,4
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–	–	–	–	–
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	1,0	1,0
Systemriskbuffert (%)	–	–	–	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	3,5	3,5
Samlat kapitalkrav (%)	14,4	14,4	14,9	14,9	14,9
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	6,7	6,1	5,9	5,7	6,1

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	640 914	634 379	628 347	645 980	618 926
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,1	4,1	4,1	4,0	4,1
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	97 063	93 420	91 472	86 003	81 220
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	55 684	53 174	51 414	46 718	45 867
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	17 018	15 266	13 773	9 651	8 783
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	38 666	37 908	37 641	37 067	37 084
Likviditetstäckningskvot (%)	251,0	246,4	243,0	232,0	219,0
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	547 015	543 289	551 262	541 352	521 568
Totalt behov av stabil finansiering	414 762	416 469	411 992	411 477	407 665
Stabil nettofinansieringskvot (%)	131,9	130,5	133,8	131,6	127,9

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

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

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2023-12-31	2022-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	17 635	16 713
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-3 737	-6 639
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	1 441	1 282
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	17 297	13 314
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-121	-101
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-173	-137
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	3 758	6 680
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-330	-19
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-16	-48
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	3 118	6 375
Kärnprimärkapital	20 414	19 689
Övrigt primärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 800	5 800
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital.	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	5 800	5 800
Övrigt primärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	5 800	5 800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	26 214	25 489
Supplementärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	-	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 995	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	1 995	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	28 209	27 484
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	166 294	154 151

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2023-12-31	2022-12-31
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %		
Kärnprimärkapital	12,3	12,8
Primärkapital	15,8	16,5
Totalt kapital	17,0	17,8
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,1	10,2
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	1,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–
– varav krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut	–	–
– varav ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,1 ³⁾	2,2
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts)	6,7	6,1

1) Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 963 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

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

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2023-12-31		2022-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	61 670	4 934	30 158	2 413
Exponeringar mot hushåll	21 268	1 701	14 877	1 190
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	1 066	85
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	21 268	1 701	13 811	1 105
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	82 938	6 635	45 035	3 603
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	1 025	82	4 747	380
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	1 025	82	4 734	379
– varav repor	–	–	13	1
– varav övrigt	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	1 785	143	2 112	169
Fallerade exponeringar	6	0	6	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 381	350	4 061	325
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	12	1	7	1
Aktieexponeringar	106	9	154	12
Övriga poster	526	42	525	42
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	7 841	627	11 612	929
Marknadsrisk				
– varav positionsrisk	–	–	–	–
– varav valutarisk	257	21	390	31
Operativ risk	6 669	534	6 035	483
– varav schablonmetoden	6 669	534	6 035	483
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 704	136	1 429	114
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	66 885	5 351	89 650	7 172
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	166 294	13 304	154 151	12 332
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		4 157		3 854
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		3 330		1 564
Totalt kapitalkrav		20 791		17 750

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 025 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 11 632 mnkr (10 088 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 31 december 2023 uppgår till 23 901 mnkr, varav 3 110 mnkr utgör kapitalkrav i pelare 2. SBAB kvantifierar

kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod. Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp. Under det tredje kvartalet 2023 har SBAB gjort en översyn och förändring av metoden för beräkning av internt bedömt kapital för att bättre spegla SBAB:s risk.

	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2023-12-31	2022-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	7 262	6 418
Marknadsrisk	2 070	1 766
Operativ risk	534	534
Koncentrationsrisk	1 565	1 179
Statsrisk	65	77
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	136	114
Övrig risk ¹⁾	0	0
Totalt	11 632	10 088
Total kapitalbas	28 209	27 484

1) Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

Moderbolaget

Utveckling januari–december 2023 jämfört med januari–december 2022

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter ökade till 6 199 mnkr (872), främst hänförligt till anteciperad utdelning från dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC) om 5 000 mnkr. Räntenettet ökade under perioden till 1 407 mnkr (870), hänförligt till ökade inlåningsvolymerna och därtill ökade inlåningsmarginalerna. Provisionsnettot minskade till 22 mnkr (52), 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 minskade till -68 mnkr (57), främst hänförligt till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster. Övriga rörelseintäkter ökade till 1 455 mnkr (1 330) och består primärt av ersättningar från SCBC för

utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 1 617 mnkr (1 437), främst till följd av högre kostnader för personal och bemanningskonsulter i kombination med högre aktivitet och kostnader för marknadsföring. Kreditförlusterna uppgick till 19 mnkr (29). Påförda avgifter uppgick till 194 mnkr (144). Nedskrivningar av finansiella tillgångar ökade och uppgick till 60 mnkr (9). Utlåning till allmänheten uppgick vid utgången av året till 24,2 mdkr (25,8) och inlåning från allmänheten till 215,2 mdkr (182,4). Under det andra och fjärde kvartalet 2023 genomfördes aktieägartillskott från moderbolaget till SCBC om 2,5 mdkr respektive 4,3 mdkr. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 30,3 procent (24,1 procent) och den totala kapitalrelationen till 47,2 procent (43,6 procent). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 5 679 mdkr (5 536). Under det tredje kvartalet 2023 genomfördes en översyn och förändring av metoden för beräkning av internt bedömt kapital för att bättre spegla SBAB:s risk.

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET				
	2023	2023	2022	2023	2022
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan–dec	Jan–dec
Ränteintäkter	3 119	2 787	1 473	10 331	3 185
Räntekostnader	-2 785	-2 507	-1 118	-8 924	-2 315
Räntenetto	334	280	355	1 407	870
Erhållna utdelningar	5 000	-	-	5 000	-
Provisionsintäkter	14	17	18	71	96
Provisionskostnader	-14	-12	-13	-49	-44
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-74	-47	-21	-68	57
Övriga rörelseintäkter	403	350	378	1 455	1 330
Summa rörelseintäkter	5 663	588	717	7 816	2 309
Personalkostnader	-245	-224	-210	-910	-817
Övriga kostnader	-195	-149	-173	-679	-594
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-7	-28	-26
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-447	-380	-390	-1 617	-1 437
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	5 216	208	327	6 199	872
Kreditförluster, netto	11	-9	1	-19	-29
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-57	-46	-35	-194	-144
Nedskrivning finansiella tillgångar	-5	-	-9	-60	-9
Rörelseresultat	5 165	153	284	5 926	690
Skatter	-41	-37	-64	-223	-157
Periodens resultat	5 124	116	220	5 703	533

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET				
	2023	2023	2022	2023	2022
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Periodens resultat	5 124	116	220	5 703	533
Övrigt totalresultat					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	33	36	150	-7	-133
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	54	12	-7	124	-266
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-18	-10	-30	-24	82
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	69	38	113	93	-317
Summa totalresultat för perioden	5 193	154	333	5 796	216

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET	
	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	6 350	3 534
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	36 650	29 886
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	154 568	147 568
Utlåning till allmänheten	24 180	25 754
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	64 945	57 490
Derivatinstrument	24 618	37 712
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5	3
Aktier och andelar i koncernföretag	17 201	10 452
Uppskjutna Skattefordringar	27	38
Immateriella anläggningstillgångar	15	14
Materiella tillgångar	59	49
Övriga tillgångar	75	107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 280	684
SUMMA TILLGÅNGAR	329 973	313 291
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	6 980	9 215
Inlåning från allmänheten	215 211	182 443
Emitterade värdepapper m. m.	56 593	65 004
Derivatinstrument	25 813	37 430
Övriga skulder	1 604	484
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	888	437
Uppskjutna skatteskulder	-	-
Avsättningar	9	31
Efterställda skulder	1 998	1 997
Summa skulder	309 096	297 041
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reservfond	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	-59	-152
Primärkapitalinstrument	5 800	5 800
Balanserad vinst	7 083	7 719
Årets resultat	5 703	533
Summa fritt eget kapital	18 527	13 900
Summa eget kapital	20 877	16 250
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	329 973	313 291

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 31 december 2023 avser 142 789 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 24 000 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 Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Ändringar i bankpaketet

Kapitäläckningen tas fram utifrån den tillsynsförordningen och kapitäläckningsdirektivet 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 kapitäläckning i tillsynsförordningen del åtta samt FFFS 2014:12 om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

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

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

Buffertkrav

Det kontryckliga buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 31 december 2023 till 2 procent. 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 31 december 2023.

Kapitäläckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	13 996	9 097	9 230	9 426	9 615
Primärkapital	19 796	14 897	15 030	15 226	15 415
Totalt kapital	21 791	16 892	17 025	17 222	17 416
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	46 154	49 479	46 548	42 341	39 963
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	30,3	18,4	19,8	22,3	24,1
Primärkapitalrelation (%)	42,9	30,1	32,3	36,0	38,6
Total kapitalrelation (%)	47,2	34,1	36,6	40,7	43,6
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	3,3	3,3 ²⁾	4,5 ¹⁾	4,6	4,6
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,9	1,9	2,6	2,7	2,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,5	2,5	3,3	3,5	3,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,3	11,3	12,5	12,6	12,6

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET				
	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	1,0	1,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	3,5	3,5
Samlat kapitalkrav (%)	15,8	15,8	17,0	16,2	16,2
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	24,0	12,0	12,7	15,0	16,8
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	168 952	156 237	176 258	167 405	143 087
Bruttosoliditetsgrad (%)	11,7	9,5	8,5	9,1	10,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot³⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot³⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

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

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

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

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET	
	2023-12-31	2022-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	7 475	8 110
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-59	-152
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	4 740	-299
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	14 114	9 618
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-159	-141
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-3	-1
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassafföden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	88	187
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-29	-
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-15	-48
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-118	-3
Kärnprimärkapital	13 996	9 615
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 800	5 800
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	5 800	5 800
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	5 800	5 800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	19 796	15 415
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	-	6
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 995	2 001
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	1 995	2 001
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	21 791	17 416
Totala riskvägt exponeringsbelopp	46 154	39 963

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

	MODERBOLAGET	
	2023-12-31	2022-12-31
Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)		
Kärnprimärkapital	30,3	24,1
Primärkapital	42,9	38,6
Totalt kapital	47,2	43,6
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,9	10,7
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	1,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	–	–
– varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,9 ¹⁾	2,7
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	24,0	16,9

1) Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 963 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, i enlighet med CRR artikel 36 pkt 1m.

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

Not 14 Forts. Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Riskenxponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET			
	2023-12-31		2022-12-31	
	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	14 709	1 176	11 148	892
Exponeringar mot hushåll	832	67	699	56
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	91	7
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	832	67	607	49
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	15 541	1 243	11 847	948
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker ¹⁾	10	1	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ²⁾	1 056	85	4 688	375
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	902	72	4 613	369
– varav repor	–	–	0	0
– varav övrigt	154	12	75	6
Exponeringar mot hushåll	1 785	143	2 112	169
Fallerade exponeringar	6	0	6	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 381	350	4 061	325
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	11	1	6	0
Aktieexponeringar	17 206	1 377	10 454	836
Övriga poster	175	13	136	11
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	24 630	1 970	21 463	1 717
Marknadsrisk	35	3	84	7
– varav positionsrisk	–	–	–	–
– varav valutarisk	35	3	84	7
Operativ risk	3 292	263	2 982	239
– varav schablonmetoden	3 292	263	2 982	239
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 225	98	852	68
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	1 431	115	2 736	219
Totalt riskenxponeringsbelopp och minimikapitalkrav	46 154	3 692	39 963	3 197
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 154		999
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		926		410
Totalt kapitalkrav		5 772		4 607

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

2) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 902 mnkr (4 613).

Alternativa nyckeltal

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

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

Inlåning/Utlåning

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2023-12-31	2022-12-31
Inlåning från allmänheten	215 211	182 443
Utlåning till allmänheten	517 400	509 492
Inlåning/utlåning, %	41,6	35,8

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
	Jan-dec	Jan-dec
Kostnader	-1 663	-1 529
Rörelseintäkter	5 367	4 681
K/I-tal, %	31,0	32,7

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
	Jan-dec	Jan-dec
Kostnader	-1 663	-1 529
Rörelseintäkter exkl. flytt av resolutionsavgift	5 185	4 497
K/I-tal, exkl. flytt resolutionsavgift, %	32,1	34,0

K/U-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
	Jan-dec	Jan-dec
Kostnader	-1 663	-1 529
Gen. utlåning till allmänheten	513 446	488 267
K/U-tal, %	0,32	0,31

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
	Jan-dec	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	2 408	2 081
Gen. eget kapital	20 991 ¹⁾	19 841 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %	11,5	10,5

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
	Jan-dec	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	2 692	2 287
Gen. eget kapital	21 133	19 943
Avkastning exkl. riskskatt, %^{1) 2)}	12,7	11,5

1) Riskskatten uppgick för perioden "Jan-dec 2023" till 359 mnkr samt 261 mnkr för perioden "Jan-dec 2022".

2) Genomsnittligt eget kapital för perioden "Jan-dec 2023" har justerats för utdelning om 832 för 2022. Genomsnittligt eget kapital för perioden Jan-dec 2022" har justerats för utdelning om 832 mnkr 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.

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	5 446	4 655
Genomsnittlig balansomslutning	642 519	596 411
Placeringsmarginal, %	0,85	0,78

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
	Jan-dec	Jan-dec
Kreditförluster	-93	-68
Utlåning till allmänheten	517 400	509 492
Kreditförlustnivå, %	-0,02	-0,01

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	
	2023-12-31	2022-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	735	371
Utlåning till allmänheten	517 400	509 492
Andel lån kreditsteg 3, %	0,14	0,07

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 bokslutskommunikén för SBAB Bank AB (publ) per 31 december 2023 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell 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 revisionsssed 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 bokslutskommunikén, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om

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

Stockholm den 1 februari 2024

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

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 1 februari 2024

Mikael Inghander
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Årsredovisning 2023	20 mars 2024
Green Bonds Impact Report 2023	20 mars 2024
Delårsrapport Jan–mar 2024	25 april 2024
Delårsrapport Jan–jun 2024	17 juli 2024
Delårsrapport Jan–sep 2024	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	31 januari 2025

Årsstämman äger rum den 24 april 2024 i Solna

Kreditbetyg

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



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Mikael Inghander
mikael.inglander@sbab.se

CFO Peter Svensén
peter.svensen@sbab.se

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
2 februari 2024 kl. 08.00 (CET).

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

