

Delårsrapport

SBAB Bank AB (publ)

Januari–juni
2025

SBAB!

Kvartalet i korthet

Andra kvartalet 2025

(Första kvartalet 2025)

- Den totala utlåningen ökade med 0,1 procent till 540,9 mdkr (540,4).
- Den totala inlåningen ökade med 2,8 procent till 262,3 mdkr (255,0).
- Rörelseresultatet minskade till 671 mnkr (710), främst hänförligt till ett lägre räntenetto, delvis motverkat av lägre kreditförluster (netto).
- Räntenettot minskade till 1 258 mnkr (1 335), främst hänförligt till minskade utlåningsmarginaler.
- Kostnaderna ökade till 482 mnkr (472), främst hänförligt till ökade personalrelaterade kostnader samt ökade kostnader för marknadsföring.
- Kreditförluster (netto) uppgick till positivt 26 mnkr (negativt 6), främst hänförligt till upplösning av reserver samt uppdateringar av interna modeller. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 9 mnkr (7).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 9,3 procent (10,1) och K/I-talet till 38,0 procent (35,4).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,5 procent (14,4).

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2025	2025	Förändring	2025	2024	Förändring
	Kv 2	Kv 1		Jan-jun	Jan-jun	
Total utlåning, mdkr	540,9	540,4	+0,1 %	540,9	528,0	+2,5 %
Total inlåning, mdkr	262,3	255,0	+2,8 %	262,3	241,3	+8,7 %
Räntenetto, mnkr	1 258	1 335	-5,8 %	2 593	2 726	-4,9 %
Provisionsnetto, mnkr	-12	-16	+4 mnkr	-28	-31	+3 mnkr
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	6	-3	+9 mnkr	3	56	-53 mnkr
Kostnader, mnkr	-482	-472	+2,1 %	-954	-909	+5,0 %
Kreditförluster, netto, mnkr	26	-6	-32 mnkr	20	-44	-64 mnkr
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift, mnkr	-141	-146	-5 mnkr	-287	-284	+3 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	671	710	-5,5 %	1 381	1 541	-10,4 %
Avkastning på eget kapital, %	9,3	10,1	-0,8 pe	9,7	11,3	-1,6 pe
K/I-tal, %	38,0	35,4	+2,6 pe	36,7	32,7	+4,0 pe
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,00	+0,02 pe	0,01	-0,02	+0,03 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,5	14,4	+0,1 pe	14,5	12,1	+2,4 pe

Det här är SBAB

Vår affärsidé är att med nytänkande och omtanke erbjuda lån och sparande samt andra tjänster för bättre boende och 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 maj 2025 till 8,79 procent, vilket gör SBAB till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se har Sveriges största utbud av bostäder till salu.

➔ Läs mer på sid 12

SBAB!

hittamäklare!
En tjänst från SBAB

booli!
En tjänst från SBAB

Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 maj 2025 till 18,25 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,99 procent.

➔ Läs mer på sid 13



SBAB prioriterar
fyra globala
hållbarhetsmål



Läs mer om vårt
hållbarhetsarbete
i SBAB:s årsredo-
visning 2024

VD-ord

SBAB redovisar för det andra kvartalet ett stabilt finansiellt resultat. De låga bolånemarginalerna fortsätter att sätta press på lönsamheten samtidigt som den begränsade kredittillväxten på marknaden innebär ännu hårdare konkurrens om kunderna. Inlåningen förblir en viktig pusselbit för vår övergripande resultatutveckling och förmåga att kunna erbjuda konkurrenskraftiga villkor för bolån och bostadsfinansiering. Den ökade osäkerheten i omvärlden har föranlett nedrevideringar av tillväxtprognoser och fördröjt återhämtningen på bostadsmarknaden och ekonomin i stort.

De amerikanska tullarna och de ökade geopolitiska spänningarna fortsätter att bidra till ovanligt hög osäkerhet i omvärlden. Den ekonomiska återhämtningen har tappat kraft och blivit mer utdragen. Under kvartalet justerades tillväxtprognoserna för 2025 ned ytterligare. Den svaga ekonomiska tillväxten bidrog till att Riksbanken i juni beslutade att sänka styrräntan från 2,25 procent till 2 procent.

Avvaktande bostadsmarknad och hög konkurrens om kunderna

Trots att räntan sänkts kraftigt – med sammanlagt 2 procentenheter sedan maj 2024 – fortsätter omsättningen på bostadsmarknaden att vara förhållandevis låg. Bostadspriserna har under året uppvisat en återhållsam utveckling och utbudet är rekordstort. Många andra viktiga indikatorer som används för att bedöma temperaturen på bostadsmarknaden vittnar om samma svaga utveckling, bland annat långa annonstider och låga budpremier. Den återhämtning som vi och många andra av marknadens aktörer hade sett fram emot kom av sig i samband med tullkriget och den oro och avvaktan som detta förde med sig.

Den årliga marknadstillväxten för bolån uppgick vid utgången av maj till

2,1 procent. För helåret räknar SBAB:s ekonomer att den kommer att uppgå till cirka 3 procent. Det är en betydligt lägre tillväxttakt än de senaste decennierna, även om det är en uppgång jämfört med de senaste två åren. Många banker är väl kapitaliserade och likviditeten i systemet är god. Det innebär att det finns många banker som vill vara med och konkurrera om kunderna. Den låga kredittillväxten innebär dock att det finns ett begränsat antal kunder och affärer att konkurrera om. Vi märker bland annat att mindre justeringar i bolåneräntorna får tydliga effekter på inflödet av nya bolånekunder. Utvecklingen återspeglas också i de nuvarande bolånemarginalerna, vilka ligger en bra bit under det historiska genomsnittet. Vi fortsätter trots detta att göra bra ifrån oss i den tuffa konkurrensen och ökade under kvartalet våra bolånevolymer med 0,6 procent till totalt 371,5 mdkr. Jämfört med samma period i fjol ökade våra bolånevolymer med 5,1 procent.

Utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar minskade under kvartalet med 1,1 procent till totalt 167,7 mdkr. Det går att notera en avvaktande inställning hos många av marknadens aktörer vad gäller nya bostadsprojekt och fastighetsaffärer med anledning av den ökade osä-

kerheten i omvärlden. Samtidigt präglas marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsatt av hård konkurrens, låg investeringstakt och stundom negativ kredittillväxt på marknaden som helhet. Vi står redo att hantera ökade volymer inom respektive segment när aktiviteten på marknaden återigen ökar.

Inlåningen fortsätter att växa

Det är glädjande att så många nya kunder har valt att öppna sparkonto hos SBAB. Sedan Riksbankens första höjning av styrräntan under 2022 har vi växt våra totala inlåningsvolymer med över 100 mdkr. Det är en väldigt god utveckling. Under det andra kvartalet ökade vår totala inlåning med 2,8 procent till totalt 262,3 mdkr. Att vi under en längre tid har lyckats växa våra inlåningsvolymer är ett tecken på att många kunder är mer nöjda med våra villkor framför de som erbjuds hos andra aktörer på marknaden, inte sällan hos storbankerna. Vi försöker alltid erbjuda våra kunder ett schysst pris och schyssta villkor. Vår ambition är också att vara följsamma mot utvecklingen av marknadsräntorna, samtidigt som vi naturligtvis tar hänsyn till, och anpassar oss efter, konkurrenssituationen på marknaden.



Låga bolånemarginaler sätter press på lönsamheten

Räntenettot uppgick för kvartalet till 1 258 mnkr, motsvarande 6 procent lägre än föregående kvartal, och 7 procent lägre än motsvarande kvartal 2024. Det sjunkande ränteläget och de låga bolånemarginalerna påverkar lönsamheten negativt. En ökad andel inlåning i vår finansieringsstruktur innebär dock att vi idag har större flexibilitet och motståndskraft att hantera upp- och nedgångar i räntor och marginaler än tidigare, vilket är viktigt. Att räntenettot ändå över tid utvecklats förhållandevis stabilt visar dels på styrkan i vår affärsmodell med återkommande och stabila intäkter från bolån och bostadsfinansiering, dels vår förmåga att som bolag möta och hantera förändrade marknadsförutsättningar. Avkastning på eget kapital uppgick för kvartalet till 9,3 procent och för halvåret till 9,7 procent.

Konkurrens är i grunden bra eftersom det ofta bidrar till bättre villkor för kunderna. Samtidigt höjer det kraven på oss som bolag. Vi måste ständigt utmana oss själva och sättet som vi arbetar för att säkerställa att vi är så smarta och effektiva som möjligt. Vi måste också se till att

vi har ett erbjudande som är tillräckligt bra för att hävda oss i en alltmer konkurrensutsatt marknad. Vi har en tillväxtagenda som innebär att vi till 2030 vill växa våra marknadsandelar inom samtliga utlåningssegment. För att uppnå detta har vi sedan en tid tillbaka investerat i verksamheten. Det är av stor vikt att vi är disciplinerade och rädda om pengar och att vi säkerställer att de investeringar som vi genomför adderar värde till verksamheten och är förenliga med våra långsiktiga mål. Under kvartalet ökade våra kostnader med 2 procent till 482 mnkr.

Ökat intresse för Booli

Vår strategi är att utöver bostadsfinansiering och sparande erbjuda våra kunder värdeskapande och särskiljande tjänster inom boende och boendeekonomi. Vi konstaterar att intresset för Booli har ökat markant på senare tid. Bolaget blir alltmer uppmärksammat i media och allt fler kunder upptäcker fördelarna med Booli och dess tjänster. Det finns ingen annan aktör på marknaden som samlar ett lika brett utbud av bostäder till salu, och dessutom till bäst pris. Det genomsnittliga antalet sessioner per månad på Booli.se uppgick under kvartalet till

13,2 miljoner, jämfört med 9,5 miljoner under motsvarande period i fjol, vilket är en utveckling som vi är väldigt glada och stolta över. Med Booli särskiljer vi oss själva och vårt erbjudande mot andra banker på marknaden samtidigt som vi hjälper privatpersoner och företag att fatta kloka och välinformerade beslut på bostadsmarknaden.

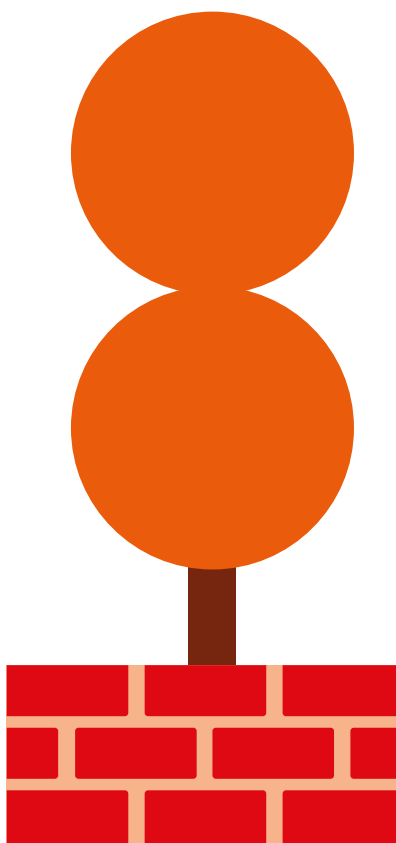
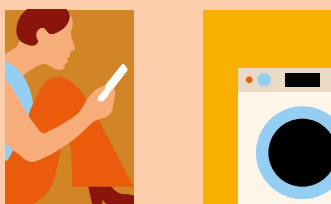
Jag vill passa på att rikta ett stort tack till alla medarbetare. Tack för ert engagemang, hårda arbete och bidrag till vår gemensamma framgång. Jag önskar alla en fortsatt härlig sommar.

Mikael Inglander
VD SBAB

Målområden och långsiktiga strategiska mål mot 2030

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

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



Marknadsöversikt

Svensk ekonomi

2024 kännetecknades av låg inflation, sjunkande räntor, och en ekonomisk tillväxt som tog fart så smått under andra halvan av året. För helåret ökade BNP med 1 procent. Återhämtningen kom dock av sig under det första kvartalet 2025 då BNP minskade med 0,2 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2024. BNP-indikatoren för april i år visar dock på en vändning uppåt, och jämfört med april 2024 låg BNP 1,2 procent högre. Sysselsättningstillväxten vände upp trendmässigt oktober 2024 medan trenden för arbetslösheten har fortsatt att stiga fram till och med mars 2025. Hushållens flyttbenägenhet och efterfrågan på bostäder återhämtades under 2024, i stort sett fullt ut för hus men bara omkring halvvägs för lägenheter. Under första halvåret 2025 har husförsäljningarna legat omkring den bedömda normalnivån samtidigt som de rasat för lägenheter, dock inte lika djupt som under 2023.

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

roende ekonomi som i hög utsträckning påverkas av den internationella ekonomiska utvecklingen.

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

Räntemarknaden

I juni 2025 beslutade Riksbanken om en sänkning av styrräntan från 2,25 till 2 procent. Det innebär att räknat från maj 2024 har styrräntan halverats från 4 procent. Riksbankens senaste beslut motiverades med bland annat att konjunkturåterhämtningen tappat fart. Framöver indikerar Riksbanken att det finns en viss sannolikhet för ytterligare en sänkning i år. Därutöver har Riksbanken fortsatt att minska sitt innehav av värdepapper i svenska kronor, vilket fram till den 23 juni har minskat med 136 mdkr.

Den sammantagna effekten på ekonomin av sänkt styrränta och minskat innehav av svenska värdepapper handlar om en mindre åtstramande penningpolitik. Under 2024 sjönk korta marknadsräntor med omkring 1,5 procentenheter, medellånga marknadsräntor med cirka 0,6 procentenheter, samtidigt som långa marknadsräntor steg med några tionde-

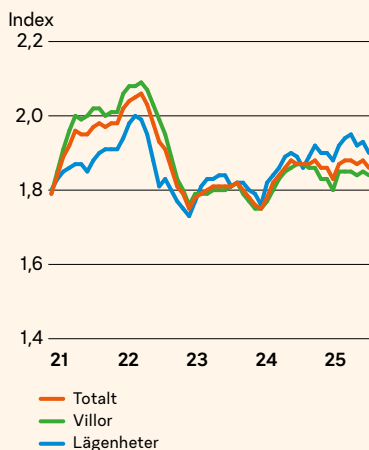
lars procentenheter. Under 2025 steg långa räntor inledningsvis, men har under det andra kvartalet fallit tillbaka och låg vid halvårsskiftet 0,1–0,2 procentenheter under nivån vid årsskiftet. För hushållens del har utvecklingen resulterat i en nedgång i rörliga bolåneräntor, vilka under maj låg 0,2 procentenheter under nivån i januari, men en uppgång i långa bundna räntor, vilka låg omkring 0,1 procentenheter högre i maj jämfört med i januari.

Jämfört med utvecklingen av styrräntan och marknadsräntorna har utvecklingen av hushållens bolåneräntor varit något mindre volatil, vilket beror på att de även påverkas av bankernas inlåningsräntor, exempelvis på löne- och sparkonton. Det innebar bland annat att differenserna mellan bolåneräntor och marknadsräntor pressades ihop under de senaste åren när marknadsräntorna steg, och att de sedan ökade när marknadsräntorna föll tillbaka. Hittills under 2025 har differensen för korta räntor fallit något samtidigt som differensen för långa räntor varit i stort sett oförändrad.

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

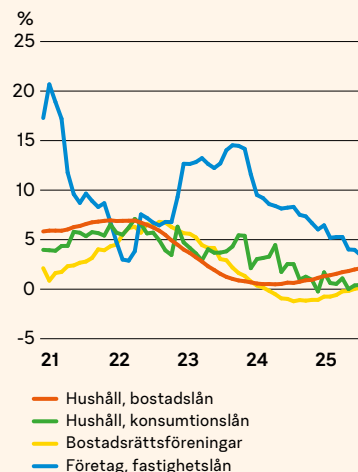
Prisutveckling på bostäder

(SBAB Booli HPI, 2013.01 = 1)



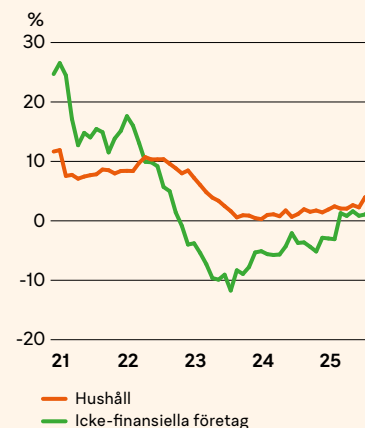
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB, Booli och SBAB

Bostadsmarknaden

Temperaturen på bostadsmarknaden har fortsatt att falla under det andra kvartalet 2025, framför allt för lägenheter. Det innebär att det blivit ännu något svårare att sälja bostäder på andrahandsmarknaden, vilket bland annat märks i färre budgivare och fler prissänkta bostäder. Bedömningen av temperaturen baseras på hur sex nyckelfaktorer, bland annat utbud, annonstider, antal budgivare och budpremier, förhåller sig till sina respektive medelvärden under de närmast föregående 36 månaderna.

Under föregående år steg bostadspriserna med i genomsnitt 4,2 procent i Sverige som helhet, vilket är i linje med vad som kan motiveras av stigande disponibla inkomster för hushållen. Prisuppgången var större på lägenheter jämfört med på småhus. Under det första kvartalet 2025 fortsatte bostadspriserna att stiga, förvisso mindre än väntat eftersom priserna ofta stiger snabbt i början av året av säsongsmässiga skäl. Under det andra kvartalet har dock priserna fallit, med i genomsnitt -2,3 procent på lägenheter och -0,4 procent på småhus.

Omsättningen på småhus återhämtades under 2024 med men inte på lägenheter. Under det första halvåret 2025 har omsättningen på hus fortsatt att ligga på en i stort sett normal nivå. Omsättningen på lägenheter har dock fallit tillbaka och ligger vid halvårsskiftet omkring 15 procent under sin förväntade normala nivå. Omsättningen på bostäder är konjunkturkänslig vilket till stor del kan förklara nuvarande låga nivå för lägenheter. Det finns dock andra faktorer som kan ha bidragit till den låga omsättningen, exempelvis det högre ränteläget jämfört med åren 2015–2022, en osäker omvärld, och en osäkerhet för köparna huruvida bostadsrättsföreningarna har anpassat sina avgifter till de ändrade förutsättningarna.

Marknaden för nyproducerade bostäder skiljer sig åt från den för befintliga bostäder. Till att börja med går det inte att peka på någon generell prisnedgång i spåren av ränteuppgången 2022 och 2023, även om det blivit lite vanligare med prissänkta objekt. Däremot har försäljningstakten, som föll brant redan under 2022 fortsatt att ligga mycket lågt under 2024 och hittills under 2025. Trots det har inte utbudet av nya bostäder blivit högre jämfört med exempelvis under 2022. Det kan förklaras av ett lågt inflöde av nybyggda bostäder.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt [här](#)) att förutsättningarna för att bygga bostäder har fortsatt att förbättras under första kvartalet 2025. Indexen understiger i allmänhet 1 och närmar sig i många fall 0,5, vilket innebär att hushållens potentiella efterfrågan på nybyggda bostäder överstiger utbudet. En betydligt lägre byggtakt jämfört med för några år sedan svarar alltså inte riktigt upp mot vad hushållen potentiellt efterfrågar i termer av nybyggda bostäder. Den potentiella efterfrågan bedöms dock vara tillfälligt högre än deras faktiska efterfråga till följd av det osäkra ekonomiska läget. Det kan förekomma såväl lokala över- eller underskott för specifika boendeformer. Läs mer om bostadsprisernas utveckling i den senaste utgåvan av SBAB Bostadsnytt, tillgänglig [här](#).

Marknaden för in- och utlåning

Tillväxttakten för lån till hushåll har fortsatt att öka under det andra kvartalet 2025. Sett till den säsongsjusterade trenden handlar det om en uppgång i tillväxttakten för hushållens bolån från i genomsnitt 2,4 procent per månad i årstakt under det första kvartalet 2024, till i genomsnitt 2,7 procent per månad i årstakt under april och maj 2025. Beträktas 12-månaderstalen låg tillväxttakten i maj 2025 på 2,1 procent, vilket är en uppgång från 0,7 procent under samma månad året innan. Uppgången kan till största delen förklaras av en snabbare tillväxt för lån till småhus, men även till bostadsrätter. Tillväxttakten för bolån förväntas fortsätta öka under resterande 2025 och 2026 i takt med att konjunkturläget förbättras, sysselsättningen ökar och omsättningen på lägenheter normaliseras. Hushållens intresse för konsumtionslån har fortsatt att vara lågt under 2025. Med hänvisning till avtrappningen av ränteavdrag för dessa lån förväntas tillväxttakten vara förhållandevis låg i år och nästa år trots ett gradvis förbättrat konjunkturläge.

Utlåningen till bostadsrättsföreningar krympte under 2024, där utvecklingen för helåret låg på -0,7 procent. Trenden för utlåningen vände dock till positiv i november, och under april och maj 2025 låg den säsongsjusterade trenden på i genomsnitt 0,1 procent i årstakt. Den svaga utvecklingen kan förklaras av att många bostadsrättsföreningar är pressade av både högre driftskostnader och ett högre ränteläge, och att de

sannolikt fortsätter att skjuta på vissa investeringar. Tillväxttakten för lån till hyresfastighetsägare ligger på en förhållandevis normal nivå, och i maj 2025 var ökningen 3,45 procent uttryckt som 12-månaderstal. Den förhållandevis goda tillväxttakten kan förklaras av att det alltså färdigställs en hel del hyresrätter som byggstartades under tidigare år. Tillväxttakten har dock mattats av jämfört med tidigare år, vilket kan förklaras av framför allt en lägre byggtakt men också av att fastighetsbolagen nu lättare kan finansiera sin verksamhet på kapitalmarknaden.

Inlåningen från hushåll växte i maj 2025 med 4,4 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det har alltså skett en fortsatt uppgång från tillväxten på omkring 2 procent under 2024. Hushållens syn på sin ekonomi och den framtida ekonomiska utvecklingen gör att de ännu är försiktiga med köp av kapitalvaror, och i stället väljer att bygga upp sina buffertar. Inlåningstillväxten från företag som rasade under 2022 och 2023, men vände till positivt under 2024. Uttryckt i termer av 12-månaderstal ökade inlåningen under helåret 2024 med 1,3 procent. Tolv månaderstalen har fortsatt att vara positiva under 2025 och låg i maj på 1,7 procent. Det är inte ovanligt att företagets inlåningstillväxt är negativ under kortare perioder givet vissa omständigheter. De senaste årens negativa utveckling har dock varit ovanligt långvarig, och skulle möjligen kunna förklaras av att företagen sett över sina balansräkningar till följd av det högre ränteläget. För helåret 2025 räknar SBAB:s ekonomer med en växande inlåning på omkring 3 procent.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Befolkningstillväxten har under lång tid varit högre än bostadsbyggandet, vilket bidragit till en hög efterfrågan på bostäder och bostadsbrist. En hög byggnationstakt och en sedan 2020 lägre befolkningstillväxt har reducerat bristen, även om viss bostadsbrist alltjämt kvarstår. Den höga byggnationstakten och den med tiden allt större andelen bostadsägare, i kombination med stigande bostadspriser, har medfört en ökande privat skuldsättning med vissa högt skuldsatta hushåll. Boendekostnaderna som andel av hushållens inkomster är dock generellt sett låga, särskilt bland hushåll som äger sina bostäder, vilket förklaras av relativt sett högre inkomster. Högre räntor bidrog till höjda boendekostnader under 2023 och början av 2024 för många hushåll. Lägre räntor har dock gjort att räntekostnaderna under 2025 bedöms ligga på en långsiktigt normal nivå.

Eftersom en majoritet av hushållen i Sverige äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för ränteförändringar. Det är förvisso bra för det penningpolitiska genomslaget, men gör att det finns en risk att skuldsatta hushåll med små marginaler kan få tillfälliga problem att klara av de löpande betalningarna på sina bolån under perioder då räntorna stiger. Generellt indikerar Finansinspektionens stresstester dock att riskerna är låga vid måttligt stigande räntor. Det högre ränteläget 2024 medförde inte heller någon nämnvärd ökning i andelen hushåll med betalningsproblem kopplat till bolån.

Den snabba prisuppgången under 2022 och 2023 på bland annat livsmedel och elektricitet pressade hushållens ekonomi. Stigande boräntor satte ytterligare press på belånade bostadsägare från och med 2023, vid sidan om lägre bostadspriser. För hushållens del har konsekvenserna bland annat handlat om mycket låga framtidsförväntningar och en svag konsumtion. Konsumtionsförtroendet återhämtades under 2024, men under första halvan av 2025 återigen fallit, dock inte lika djupt.

Under 2024 föll inflationen tillbaka och styrräntan likaså. Sjunkande styrränta och därmed sjunkande marknadsräntor drog med sig bolåneräntorna ned. Den konjunkturåterhämtning som inleddes under slutet av förra året tappade fart under 2025, inte minst i samband med den amerikanska administrationens avisering om höjda tullar. Dessutom överraskade inflationen på nedsidan efter ett par oväntat höga inflationsutfall under inledningen av året. Detta föranledde att Riksbanken på sitt möte i juni beslutade att sänka styrräntan till 2 procent. Riksbankens prognos för styrräntan innebär en viss sannolikhet för

ytterligare en sänkning i år. Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SBAB eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat.

Sjunkande bolåneräntor har bidragit till stigande bostadspriser, dock inte i paritet med den bostadsprisnedgång som triggades av den tidigare ränteuppgången. Huspriser och lägenhetspriser låg i juni 2025 fortfarande 12 procent respektive 5 procent under toppnivåerna våren 2022. För närvarande tyngs prisutvecklingen av en svag arbetsmarknad och en hög arbetslöshet, och en stor osäkerhet om den realekonomiska utvecklingen. Framöver väntas en måttlig uppgång i bostadspriserna i takt med att sysselsättningen ökar och hushållens inkomster växer. Risker kopplade till stigande räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Till stor del beror risken på i vilken grad en fundamentalt grundad prisnedgång leder till beteckningsförändringar som orsakar ett större prisfall, och hur osäkerhet om framtida bostadspriser påverkar omsättningen på befintliga bostäder samt bygandet av nya bostäder.

Många fastighetsföretag har lån, och ett högre ränteläge jämfört med för några år sedan har minskat fastighetsbolagens vinster och värdet på deras fastigheter. De senaste årens högre räntor har satt press på fastighetsföretag med små marginaler. Det har bland annat handlat om problem att uppnå ett tillräckligt högt kassaflöde för löpande ränteutgifter och att refinansiera obligationsförfall. Under 2025 har dock lägre räntor bidragit till en lägre risk, men sett till ränteläget de senaste femton åren är ränterisken alltjämt högre än normalt.

Risker och osäkerhetsfaktorer kopplade till global ekonomi och internationella finansmarknader

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

Den globala ekonomiska utvecklingen framöver är för närvarande mycket svårbedömd till följd av den handelspolitik som förs av USA. Alltjämt ligger mycket fokus på risken för kraftigt höjda tullar. Till osäkerheten bidrar den korta tid med vilken tullarna kan införas, möjligheten till förhandlingar, motåtgärder från vissa länder, eventuella undantag för vissa varor, och beslut om att skjuta på införandet. En omedelbar konsekvens är stora rörelser på de finansiella marknaderna. Det har bland annat förekommit stora börsfall samt stigande riskpremier på räntebärande finansiella tillgångar och instrument. Såväl högre tullar i sig som osäkerheten kring dess införande påverkar också hushållens konsumtionsbeslut och nivån på företagets investeringar. För närvarande förväntas USA:s agerande leda till en lägre global ekonomisk

tillväxt. För Sveriges del, som har en exportandel till USA på 9 procent och en importandel från USA på omkring 3,5 procent, bedöms påverkan på ekonomin handla om en lägre BNP tillväxt i närtid med i storleksordningen ett par tiondelars procentenheter. Återhämtningen bedöms därmed gå långsammare. Effekten av tullar på inflationen är svårbedömd och kan bli såväl positiv som negativ. Eventuell påverkan på SBAB:s verksamhet av handelskriget går via det allmänna ekonomiska läget i Sverige, och bedöms således bli liten.

Väpnade konflikter skapar framför allt ett stort mänskligt lidande, men påverkar också den ekonomiska utvecklingen och de finansiella marknaderna, inte bara lokalt, utan ofta också globalt. Rysslands krig mot Ukraina har medfört omfattande sanktioner mot Ryssland, och Ryssland har svarat med bland annat strypta leveranser av gas till Europa. Det har också fört med sig högre offentliga försvarsutgifter, vilka kan förväntas fatta ytterligare framöver. De eskalerande konflikterna i Mellanöstern har än så länge inte medfört några tydliga ekonomiska konsekvenser, men riskerar bland annat att, förutom att öka osäkerheten ytterligare, leda till 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, via exempelvis omfattande offentlig upplåning, osäkerhet om framtiden och volatilitet på de finansiella marknaderna.

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

För mer övergripande information om risker och riskhantering, se SBAB:s årsredovisning 2024.

Bolån och boendeekonomi utan krångel!

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

SBAB! booli!
En tjänst från SBAB

Köpa

- ✓ Bolån och bostadsfinansiering
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Söktjänst för bostäder till salu

Tjänster via samarbetspartners:

- Hemförsäkring
- Låneskydd
- Juridisk rådgivning



booli! hittamäklare!
En tjänst från SBAB

Sälja

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

Tjänster via samarbetspartners:

- Deklarationshjälp



SBAB!

Bo

- ✓ Omfinansiering
- ✓ Sparande
- ✓ Privatlån

Tjänster via samarbetspartners:

- Byggrådgivning



Byggstenar för vårt erbjudande

Finansiellt kapital & utlåning

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

Data

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

Verksamhetsutveckling

Volymutveckling

	KONCERNEN					
	2025	2025	2024	2025	2024	2024
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	19,0	20,5	21,1	39,5	39,4	86,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	0,5	2,6	6,7	3,1	10,6	20,6
Total utlåning, mdkr	540,9	540,4	528,0	540,9	528,0	537,8
Antal sparkonton, tusen	1 052	1 012	961	1 052	961	996
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	7,3	-0,9	10,7	6,4	26,1	40,7
Total inlåning, mdkr	262,3	255,0	241,3	262,3	241,3	255,9
Inlåning/utlåning, %	48,5	47,2	45,7	48,5	45,7	47,6
Affärsområde Privat						
Antal bolånekunder, tusen	300	300	291	300	291	298
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	193	193	187	193	187	192
Nyutlåning, mdkr	16,6	18,0	17,3	34,6	29,2	69,3
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	2,4	3,1	6,0	5,5	7,1	19,6
Total utlåning, Privat, mdkr	373,2	370,8	355,2	373,2	355,2	367,7
Bolån, mdkr	371,5	369,2	353,5	371,5	353,5	366,0
Privatlån, mdkr	1,7	1,6	1,7	1,7	1,7	1,7
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,79	8,82	8,49	8,79	8,49	8,76
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,51	0,51	0,53	0,51	0,53	0,52
Total inlåning, Privat, mdkr	207,4	200,8	194,4	207,4	194,4	202,0
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	700	689	652	700	652	679
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	7,59	7,54	7,41	7,59	7,41	7,65
Affärsområde Företag & Brf						
Antal fastighetsfinansieringskunder	3 097	3 107	3 119	3 097	3 119	3 114
Nyutlåning, mdkr	2,4	2,5	3,8	4,9	10,2	16,7
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-1,9	-0,5	0,7	-2,4	3,5	0,8
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	167,7	169,6	172,8	167,7	172,8	170,1
Utlåning, Företag, mdkr	105,0	105,4	104,7	105,0	104,7	105,3
Utlåning, Brf, mdkr	62,7	64,2	68,1	62,7	68,1	64,8
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ¹⁾	18,25	18,18	17,97	18,25	17,97	18,00
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	10,99	11,05	11,28	10,99	11,28	11,15
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	54,9	54,2	46,9	54,9	46,9	53,9
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	19 400	18 800	17 700	19 400	17 700	18 400
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ¹⁾	4,00	3,96	3,46	4,00	3,46	3,73

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2025" samt "Jan-jun 2025" motsvarar marknadsandel per 31 maj 2025. Siffrorna för kolumnen "Kv 1 2025" motsvarar marknadsandel per 28 februari 2025. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2024" samt "Jan-jun 2024" motsvarar marknadsandel per 31 maj 2024. Siffrorna för kolumnen "Jan-dec 2024" motsvarar marknadsandel per 31 december 2024.

Affärsområde Privat

Andra kvartalet 2025 jämfört med första kvartalet 2025

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

Utlåning

Tillväxten på bolånemarknaden ligger fortsatt på låga nivåer sett ur ett historiskt perspektiv, även om tillväxten susseccivt ökat under de senaste två åren. Riksbanken sänkte under kvartalet styrräntan med 0,25 procentenheter till 2 procent, vilket bland annat föranledde en sänkning av den viktiga rörliga bolåneräntan (bolån med 3-månaders räntebindningstid).

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 minskade något och uppgick under kvartalet till 16,6 mdkr (18,0). Vid kvartalets utgång uppgick den totala utlåningen till privatpersoner till 373,2 mdkr (370,8), varav 371,5 mdkr (369,2) utgjorde bolån och 1,7 mdkr (1,6) privatlån.

Antalet bolånekunder uppgick vid utgången av kvartalet till 300 000 (300 000) fördelat på 193 000 (193 000) finansierade bostadsobjekt. Andelen kunder med rörlig bolåneränta uppgick vid utgången av kvartalet till 85,5 procent (84,8).

Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 maj 2025 till 8,79 procent (8,82 per den 28 februari 2025). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,51 procent (0,51 per den 28 februari 2025).

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 och transparenta produktvillkor. SBAB har under en längre period genomfört sparfokuserade marknadsföringsinsatser för att ytterligare synliggöra erbjudandet på marknaden.

Inlåningen från privatpersoner uppgick vid utgången av kvartalet till 207,4 mdkr (200,8). Vid samma tidpunkt hade cirka 700 000 (689 000) privatkunder ett sparkonto hos SBAB. Andel inlåning med fast räntebidningstid uppgick vid utgången av kvartalet till cirka 36 procent (32).

Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 maj 2025 till 7,59 procent (7,54 per den 28 februari

2025). Andelen av inlåningen från privatpersoner som täcktes av den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 78,2 procent, motsvarande cirka 162,1 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 sessioner per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 1 449 000 (1 681 000). Booli är en populär plattform för information kring utbud, efterfrågan och prisutveckling på bostäder. Booli.se erbjuder bland annat tjänster inom bostadssök och bostadsvärdering. Det genomsnittliga antalet sessioner per månad på booli.se uppgick under kvartalet till cirka 13 197 000 (11 335 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av kvartalet cirka 800 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 96 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklare:s tjänster.

Sveriges nöjdaste bolånekunder

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



Affärsområde Företag & Brf

Andra kvartalet 2025 jämfört med första kvartalet 2025

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)

Situationen på fastighetsmarknaden präglas fortsatt av hög osäkerhet och avvaktan i luset av utvecklingen i omvärlden, även om situationen på senare tid har lättat något.

Aktiviteten på nyproduktionsmarknaden fortsätter att vara låg. Aktiviteten är som högst i storstadsregionerna och det byggs fortsatt fler hyresrätter än bostadsrätter. För bygg- och utvecklingsbolagen kvarstår vissa utmaningar att få ihop kostnadskalkyler givet höga byggkostnader och lägre investeringsvilja hos hushållen. Hushållens efterfrågan bedöms dock öka framöver till följd av den kraftiga minskningen i nyproduktion av bostäder, även om omvärldsutvecklingen bidrar till viss osäkerhet. Parallellt förväntas ett stort utbud av attraktiva marklägen framöver öka antalet byggstarter bland starka aktörer.

Förvaltande fastighetsbolag påvisar i stort fortsatt goda operationella resultat. Fokus ligger som tidigare på den egna förvaltningen, även om det går att notera ett ökat tillväxtfokus bland finansiellt starkare aktörer. Ett fåtal finansiellt svagare aktörer fokuserar fortsatt på stärkande strukturåtgärder, medan medelstarka aktörer generellt fokuserar på konsolidering och förädling av befintlig verksamhet.

SBAB:s affär handlar om att belåna bostadsfastigheter mot goda säkerheter i områden med stark efterfrågan. Vi riktar oss främst mot större företagskunder med diversifierade intäktsströmmar och god likviditet. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 1,3 mdkr (1,6).

Kreditivportföljen för finansiering av nyproduktion utvecklas i stort enligt prognos, där planerade projekt färdigställs enligt tidigare avtalad finansiering, men där efterfrågan på nya kreditiv är låg. Utestående beviljade kreditiv uppgick vid utgången av kvartalet till 5,9 mdkr (5,9). Vid samma tidpunkt hade 3,6 mdkr (4,3) av denna volym utnyttjats.

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar kännetecknas fortsatt av låg risk. Detta, tillsammans med ökade amorteringar på en svagt växande marknad, ger upphov till hård konkurrens. Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick under kvartalet till 1,1 mdkr (0,9).

Den totala utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick vid utgången av kvartalet till 167,7 mdkr

(169,6), varav 105,0 mdkr (105,4) utgjorde utlåning till företag och 62,7 mdkr (64,2) utlåning till bostadsrättsföreningar. SBAB:s utlåning till kommersiella fastigheter, vilka inte är att betrakta som bostadsfastigheter enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, uppgick vid utgången av kvartalet till 12,4 mdkr (12,4).

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 maj 2025 till 18,25 procent (18,18 per den 28 februari 2025). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 10,99 procent (11,05 per den 28 februari 2025). Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 3 097 (3 107).

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

Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och organisationer uppgick vid utgången av kvartalet till totalt 54,9 mdkr (54,2). Vid samma tidpunkt hade 19 400 (18 800) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 31 maj 2025 till 4,00 procent (3,96 per den 28 februari 2025). Andelen inlåning från företag och organisationer som täcks av den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 21,1 procent, motsvarande cirka 11,6 mdkr.

Sveriges nöjdaste företagskunder

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



Finansiell utveckling

Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN							
	2025	2025	2024	2024	2024	2025	2024	2024
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 258	1 335	1 339	1 223	1 354	2 593	2 726	5 288
Provisionsnetto	-12	-16	-13	-10	-14	-28	-31	-54
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	6	-3	73	-43	16	3	56	86
Övriga rörelseintäkter	16	18	15	15	13	34	27	57
Summa rörelseintäkter	1 268	1 334	1 414	1 185	1 369	2 602	2 778	5 377
Kostnader	-482	-472	-545	-453	-470	-954	-909	-1 907
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	786	862	869	732	899	1 648	1 869	3 470
Kreditförluster, netto (not 4) ¹⁾	26	-6	5	39	-21	20	-44	0
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-141	-146	-143	-143	-142	-287	-284	-570
Rörelseresultat	671	710	731	628	736	1 381	1 541	2 900
Skatt	-144	-151	-156	-134	-155	-295	-328	-618
Periodens resultat	527	559	575	494	581	1 086	1 213	2 282
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	9,3	10,1	10,1	8,9	10,7	9,7	11,3	10,4
Avkastning på tillgångar, %	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3	0,4	0,3
K/I-tal, %	38,0	35,4	38,5	38,2	34,3	36,7	32,7	35,5
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,00	0,00	0,03	-0,02	0,01	-0,02	0,00
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,13	0,16	0,16	0,17	0,16	0,13	0,16	0,16
Placeringsmarginal, %	0,72	0,79	0,81	0,74	0,81	0,78	0,83	0,81
Antal anställda, FTE	1 132	1 100	1 082	1 033	1 008	1 132	1 008	1 082

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

2) Vid beräkning av avkastning på eget kapital för perioderna "Kv 2 2025", "Kv 1 2025" samt "Jan-jun 2025" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning för 2024 om 913 mnkr. Vid motsvarande beräkning för "Kv 2 2024", "Jan-jun 2024" samt "Jan-dec 2024" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning 2023 om 963 mnkr.

Andra kvartalet 2025 jämfört med första kvartalet 2025

Rörelseresultatet minskade till 671 mnkr (710), främst hänförligt till ett lägre räntenetto. Utvecklingen motverkades delvis av lägre kreditförluster (netto). Avkastning på eget kapital uppgick till 9,3 procent (10,1) och K/I-talet till 38,0 procent (35,4).

Räntenetto

Räntenettet minskade till 1 258 mnkr (1 335), främst hänförligt till lägre utlåningsmarginaler, särskilt för bolån. Något ökade inlåningsmarginaler motverkade delvis utvecklingen. Avgift för insättningsgaranti uppgick till 24 mnkr (24).

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade till -12 mnkr (-16), främst med anledning av lägre kostnader kopplade till utlåningsverksamheten, till exempel kostnader för företags- och personuppgifter.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 6 mnkr (-3), främst hänförligt till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna ökade till 482 mnkr (472), främst hänförligt till ökade personalrelaterade kostnader samt ökade kostnader för marknadsföring. Utvecklingen motverkades delvis av lägre kostnader för konsulter. Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid utgången av kvartalet till 1 132 (1 100).

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick för kvartalet till positivt 26 mnkr (negativt 6). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 9 mnkr (7) samtidigt som återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster uppgick till 2 mnkr (1).

De totala förlustreserveringarna minskade med 32 mnkr (oförändrade). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 13 mnkr (ökning 10) samtidigt som reserveringar för lån i kreditsteg 2 och kreditsteg 3 minskade med 3 mnkr (oförändrade) respektive 15 mnkr (minskning 11).

Under kvartalet minskade exponeringarna inom kreditsteg 3 från affärsområde Privat med anledning av dels tillfriskningar och bortskrivningar av fallerade engagemang, dels färre nya fallissemang. Riskklassmigrationer inom respektive affärsområde, Privat och Företag & Brf, var övervägande positiva under kvartalet, delvis motverkat av större enstaka negativa riskklassmigrationer inom affärsområde Företag & Brf. En uppdatering av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen, däribland nedreviderade prognoser för ränteutveckling, arbetslöshet och småhuspriser, föranledde ökade reserveringar under kvartalet. Samtidigt bidrog en uppdatering av PD-modellen för den framåtblickande informationen, i samband med nya utfall per juni, till en upplösning av reserver. Den manuella justeringen av ECL ("management overlay") om 30 mnkr som implementerades per årsskiftet var oförändrad under kvartalet.

Reserveringar för lånelöften och olyfta byggnadskreditiv minskade under kvartalet med 1 mnkr (ökning 1), främst till följd av minskade exponeringar mot lånelöften, samtidigt som garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade (ingen förändring).

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

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

Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten samt resolutionsavgiften. Riskskatten uppgår till 0,06 procent av kreditinstitutets skulder. Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 141 mnkr (146), varav riskskatten utgjorde 91 mnkr (92) och resolutionsavgiften 50 mnkr (54).

Januari–juni 2025 jämfört med januari–juni 2024

Rörelseresultatet minskade till 1 381 mnkr (1 541), främst hänförligt till ett lägre ränneto, ökade kostnader och ett lägre nettoresultat av finansiella transaktioner. Minskade kreditförluster motverkade delvis utvecklingen. Avkastning på eget kapital uppgick till 9,7 procent (11,3) och K/I-talet till 36,7 procent (32,7).

Räntenettet minskade till 2 593 mnkr (2 726), främst hänförligt till lägre inlåningsmarginaler. Ökade inlåningsvolym, och till viss del ökade utlåningsvolym och marginellt ökade utlåningsmarginaler, påverkade posten positivt. Avgift för insättningsgarantin uppgick för perioden till 48 mnkr (58).

Provisionsnettot ökade marginellt till –28 mnkr (–31), främst hänförligt till ökade intäkter från försäkringsförmedling samt ökade intäkter relaterade till utlåningsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till 3 mnkr (56), främst hänförligt till omvärdering av kreditrisk i

derivatinstrument samt skillnad i värdeförändringar mellan säkringsinstrument och säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

Kostnaderna ökade till 954 mnkr (909), främst hänförligt till ett ökat antal anställda och därmed ökade personalrelaterade kostnader. Utvecklingen motverkades delvis av lägre kostnader för konsulter. Antalet anställda (FTE) uppgick vid utgången av perioden till 1 132 (1 008).

Kreditförluster (netto) uppgick till positivt 20 mnkr (negativt 44). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 16 mnkr (negativt 6) samtidigt som återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster uppgick till 3 mnkr (2). Skillnaden mellan perioderna var främst hänförlig till högre exponeringar inom kreditsteg 3 från affärsområde Privat under jämförelseperioden, och därmed högre förlustreserveringar. Denna trend observerades under större delen av 2024 med anledning av högre räntor, vilka under 2025 noterats på lägre nivåer. Utvecklingen för exponeringar inom kre-

ditsteg 3 stabiliserades successivt mot slutet av 2024 för att sedermera minska under det första halvåret 2025, i samband med tillfriskning och bortskrivning av fallerade engagemang. För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Påförda avgifter uppgick till 287 mnkr (284), varav riskskatten utgjorde 183 mnkr (181) och resolutionsavgiften 104 mnkr (104).

Övrigt totalresultat, som redovisas under eget kapital, uppgick till 656 mnkr (–665), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar, där periodens resultat, jämfört med föregående period, påverkades positivt av sjunkande euroräntor. För mer information, se [nedan](#) samt [sid 24](#).

→ Övrigt totalresultat

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

I övrigt totalresultat ingår bland annat posten förändringar avseende kassaflödessäkringar som består av realiserade värdeförändringar från derivatinstrument som används för säkring av kassaflöden i koncernens upplåning i utländsk valuta. Upplåning i kassaflödessäkringar värderas till upplupet anskaffningsvärde, där värdeförändringar inte redovisas, medan de derivatinstrument som säkrar upplåningen marknadsvärderas. Detta innebär att ränterörelser, 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.

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

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

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

→ Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

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

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

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

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN			
	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31	2024-06-30
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	300	0	3 039	2 300
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	–	22 997	–	6 998
Utlåning till kreditinstitut	7 505	8 493	8 173	14 573
Utlåning till allmänheten (not 5)	540 920	540 360	537 836	527 971
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	113 868	112 165	97 375	94 734
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	11 190	10 517	13 463	13 439
SUMMA TILLGÅNGAR	673 783	694 532	659 886	660 015
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	3 107	2 507	7 249	7 325
Inlåning från allmänheten	262 253	255 003	255 873	241 340
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	364 989	386 444	351 926	362 122
Efterställda skulder	1 995	3 995	1 999	1 999
Summa återstående skulder i balansräkningen	15 107	20 202	16 741	21 896
Summa skulder	647 451	668 151	633 788	634 682
Summa eget kapital				
Summa eget kapital	26 332	26 381	26 098	25 333
– varav reserver/fond för verkligt värde	–2 275	–2 669	–2 931	–4 402
– varav primärkapitalinstrument	5 700	5 700	6 100	7 700
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	673 783	694 532	659 886	660 015
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,5	14,4	12,7	12,1
Primärkapitalrelation, %	18,3	18,2	16,3	16,6
Total kapitalrelation, %	19,6	19,5	17,5	17,7
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	4,09	3,94	4,19	4,39
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	273	309	196	265
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	134	132	126	133

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

Andra kvartalet 2025 jämfört med första kvartalet 2025

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade till 0 mdkr (23), främst med anledning av minskad överskottslikviditet som tidigare placerats hos Riksbanken via certifikat. Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ökade till 0,3 mdkr (0). Utlåning till kreditinstitut minskade till 7,5 mdkr (8,5), främst hänförligt till utflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA), vilka i huvudsak påverkas av förändringar i räntor och valutakurser. Samtliga förändringar ovan låg inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade till 113,9 mdkr (112,2), främst drivet av nya värdepappersköp inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 540,9 mdkr (540,4), varav 371,5 mdkr utgjorde bolån, 1,7 mdkr privatlån, 105,0 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 62,7 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 12-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut ökade till 3,1 mdkr (2,5), främst drivet av utflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA) samt ökad repofinansiering. Inlåning från allmänheten ökade till 262,3 mdkr (255,0), varav 86 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning (EU 2015/61). För mer information om inlåning från allmänheten, se [sid 12-13](#). För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning" nedan. Under kvartalet skedde ett förfall av supplementärkapital (T2) om 2,0 mdkr, vilket bidrog till att efterställda skulder minskade till 2,0 mdkr (4,0). Eget kapital ökade till 26,3 mdkr (25,8), främst hänförligt till periodens resultat samt utfall för övrigt totalresultat. Övrigt totalresultat, som redovisas under eget kapital, ökade till 394 mdkr (262), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar, där periodens resultat, jämfört med föregående period, påverkades positivt av sjunkande euroräntor. För mer information om denna post, se [sid 24](#).

Upplåning

Det andra kvartalet inleddes med kraftig marknadsturbulens efter att Trump i början av april tillkännagav de tullsatser som USA planerade att införa mot omvärlden. Dessa var mer omfattande än befarat, vilket ledde till betydande rörelser på internationella räntemarknader. Amerikanska statsobligationer – som vanligtvis betraktas som det mest likvida och säkra tillgångsslaget – uppvisade ovanligt hög volatilitet. Även andra riskindikatorer, såsom VIX-index och CDS-spreadar, signalerade en tydlig ökning i rädsla och risksentiment. Effekterna avtog gradvis under april, och i början av maj hade både risksentiment och kreditsspreadar i stort återgått till de nivåer som rådde före Trumps utspel.

Makroekonomiska utfall påvisade under kvartalet en fortsatt svag ekonomisk utveckling, vilket fick marknaden att rikta fokus mot centralbankerna och deras roll i att stimulera tillväxten. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve (Fed), valde under kvartalet att lämna styrräntan oförändrad. Europeiska centralbanken (ECB) valde däremot att vid två tillfällen sänka räntan till totalt 2 procent. Riksbanken, som vid dess möte i mars inte signalerade några ytterligare räntesänkningar under prognosperioden, beslutade vid mötet i juni att sänka styrräntan till 2 procent. Inför beslutet hade marknaden sedan tidigare prisat in en hög sannolikhet för en räntesänkning. Efterföljande kommunikation från Riksbanken fick marknaden att prisa in ytterligare räntesänkningar före årsskiftet.

Trots den turbulens som följde efter tullbeskedet, fungerade såväl de internationella som de svenska upplåningsmarknaderna tillfredsställande under kvartalet. Efter en något släpande emissionsaktivitet i den europeiska marknaden för säkerställda obligationer, avslutades halvåret med volymer i paritet med de under 2024. Kreditsspreadar för säkerställd skuld noterades i juni på de lägsta nivåerna för året. Utbudet av icke-säkerställd skuld i EUR-marknaden översteg under perioden fjolårets nivåer, och även här avslutades kvartalet med årslägst kreditsspreadar. Räntemarknaden fortsatte under kvartalet att attrahera kapitalinflöden, vilket bidrog till goda upplåningsförhållanden och låga kreditsspreadar.

SBAB var under kvartalet aktiva i primärmarknaden vid två tillfällen, först med en grön underordnad icke säkerställd obligation (Senior Non-Preferred) om 2,8 mdkr i den inhemska marknaden, och därefter en grön Senior Non-Preferred om EUR 500 mn i den europeiska marknaden. SCBC var fortsatt aktiva i den svenska upplåningsmarknaden under institutets benchmarkprogram.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 22,0 mdkr (65,2). Samtidigt genomfördes återköp om 7,3 mdkr (6,1) medan 42,5 mdkr (17,4) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper minskade till totalt 365,0 mdkr (386,4). Totalt har SBAB-koncernen emitterat långfristiga obligationer motsvarande 75,5 mdkr under 2025 (varav 58,6 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 16,9 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2025 som vid ingången av året beräknades uppgå till cirka 84,4 mdkr. Det totala upplåningsbehovet för 2025 bedöms uppgå till cirka 90 mdkr.

Utestående icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 50,0 mdkr (57,1), varav 24,2 mdkr (21,1) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 24,7 mdkr (30,9) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 1,1 mdkr (5,1) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 315,0 mdkr (329,3), varav 238,8 mdkr var i SEK och 76,2 mdkr i utländsk valuta.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating¹⁾. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 111,2 mdkr (130,3). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 105,8 mdkr (126,6).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 637 dagar (442), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 juni 2025 till 273 procent (309) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 253 procent (265). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 134,1 procent (132,3).

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

Kapitalposition

Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade till 152,1 mdkr (151,3), dels hänförligt till lägre REA för hushållsexponeringar (bolån) och ett högre belopp för riskviktsgrolv, dels marginellt högre REA för företagssexponeringar till följd av ett fåtal negativa riskklassmigrationer inom företagsaffären. SBAB:s kärnprimärkapital ökade under

kvartalet till 22,1 mdkr (21,8), främst hänförligt till upparbetat resultat²⁾. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick vid utgången av kvartalet till 14,5 procent (14,4) och den totala kapitalrelationen till 19,6 procent (19,5).

Finansinspektionens (FI) samlade kapitalkrav, som beräknas per den 30 juni 2025, bedöms motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 10,1 procent och en total kapitalrelation om 14,4 procent. SBAB:s kapitalmål bedöms därmed motsvara en kärnprimärkapitalrelation om minst 11,1 procent och en total kapitalrelation om minst 15,0 procent.

Bankpaketet började tillämpas den 1 januari 2025. Det nya kapitalkravsgolvet om 72,5 procent (med en infasning från 50 procent över fem år) för exponeringar inom IRK förväntas för SBAB:s del inte vara bindande i närtid. Utrymmet till kapitalgolvet uppgick vid utgången av kvartalet till 59,7 mdkr.

SBAB ansökte i slutet av 2024 enligt överenskommen tidsplan med FI om en ny LGD-modell för hushållsexponeringar, vilken kommer att tillämpas för privatpersoner med bolån och blacolån. Under det andra kvartalet, efter erhållet beslut

från FI, implementerades en mindre förändring i fallissemangsdefinitionen. Förändringen förväntas inte väsentligt påverka REA.

FI:s beslut i översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) innefattar en Pelare 2-vägledning för SBAB om 0 procent på det riskvägda kapitalkravet samt 0,5 procent för bruttosoliditeten. Totalt bruttosoliditetskrav omfattar dels detta krav, dels ett minimikrav om 3 procent av exponeringsbeloppet, vilket resulterar i ett totalt bruttosoliditetskrav om 3,50 procent. Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 30 juni 2025 till 4,09 procent (3,94).

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

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

2) SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda överskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende den 30 juni 2025. Det innebär att årets resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Kapitaltäckning (utfall Pelare 1)

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2025-06-30	2025-03-31
Kreditrisk - IRK- metoden	42 729	42 905
– varav hushållsexponeringar (IRBA)	9 732	10 017
– varav företagssexponeringar (FIRB)	32 997	32 888
Kreditrisk - Schablonmetoden	11 352	11 270
– varav motparrisk	791	825
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	2 202	2 095
Marknadsrisk (schablonmetoden)	768	770
Operativa risker	7 696	7 696
Ytterligare krav (riskviktsgrolv, artikel 458 CRR)	87 388	86 530
REA totalt	152 135	151 267
Kärnprimärkapital	22 090	21 849
Primärkapital	27 790	27 549
Totalt kapital	29 798	29 557
Kärnprimärkapitalrelation %	14,5	14,4
Primärkapitalrelation %	18,3	18,2
Totalt kapitalrelation %	19,6	19,5
Bruttosoliditetsgrad, %	4,09	3,94

Kapitalmålen beståndsdelar

% av REA	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2025-06-30	2025-03-31
Totalt kapitalkrav enligt FI¹⁾	14,4	14,4
– varav Pelare 1 minimikrav ²⁾	8,0	8,0
– varav Pelare 2-krav (P2R)	1,9	1,9
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	2,0	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–
SBAB:s kapitalmål	15,0	15,0
Kärnprimärkapitalkrav enligt FI¹⁾	10,1	10,1
– varav Pelare 1 minimikrav ²⁾	4,5	4,5
– varav Pelare 2-krav (P2R)	1,1	1,1
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	2,0	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–
SBAB:s kapitalmål³⁾	11,1–13,1	11,1–13,1

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

2) Inkluderar Pelare 1 riskviktsgrolv, svenska bolån (Tillsynsförordningen 575/2013 artikel 458)

3) Kompletterande kapitalmål gällande kärnprimärkapitalet beslutat av VD, se sid 20

Övrig information

SBAB:s finansiella mål från ägaren

- **Lönsamhet:** Avkastning på eget kapital över en konjunkturcykel om minst 10 procent.
- **Kapitalisering:** Kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation om minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. VD har fattat beslut om ett kompletterande kapitalmål gällande kärnprimärkapitalet som innebär att SBAB över tid, och under normala omständigheter, ska hålla en buffert motsvarande 1–3 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. Målet är ett komplement till den av styrelsen beslutade nedre gränsen på 0,6 procentenheter.
- **Utdelning:** Ordinarie utdelning om minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur.

Utdelning

Årsstämman beslutade att utdelningen för 2024 ska uppgå till 40 procent av årets resultat efter skatt, motsvarande 913 mnkr. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SBAB:s årsredovisning 2024, sid 67. Utdelning skedde under maj 2025.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

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

Utfall finansiella mål från ägaren

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

Långsiktigt klimatmål mot 2030

SBAB har antagit ett långsiktigt klimatmål i syfte att minska den totala utsläppsintensiteten (kgCO₂e per kvm) från vår utlåningsportfölj med 50 procent till 2030. Klimatmålet är ett stort och viktigt steg för SBAB att driva på den gröna omställningen tillsammans med våra kunder. Målet är i linje med Parisavtalets mål om att begränsa den globala temperaturökningen till 1,5 grader och rapporteras årligen i vår årsredovisning (tillgänglig för 2024 [här](#)).



Läs mer SBAB:s
årsredovisning
2024



Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

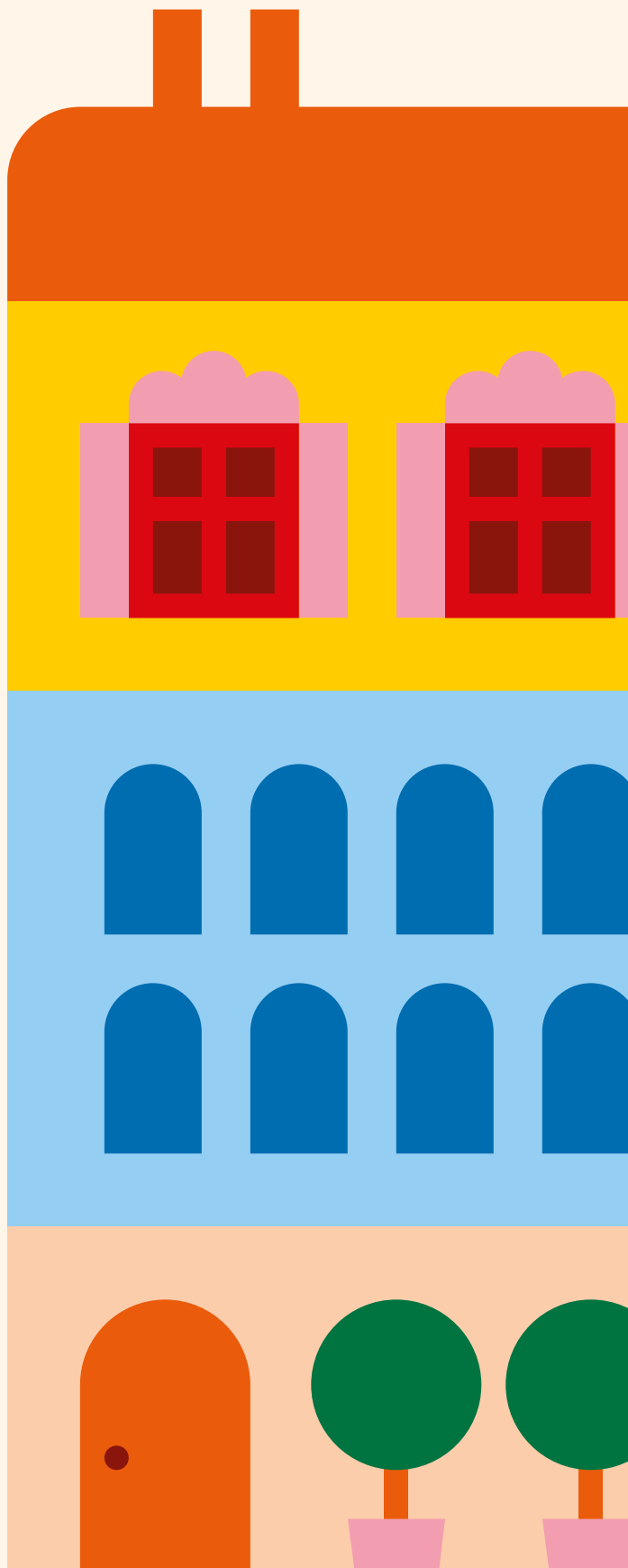
- 23 Resultaträkning i sammandrag
- 24 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 25 Balansräkning i sammandrag
- 26 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 27 Kassaflödesanalys i sammandrag

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					
	2025 Kv 2	2025 Kv 1	2024 Kv 2	2025 Jan-jun	2024 Jan-jun	2024 Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	5 326	5 495	7 422	10 821	14 884	28 153
Räntekostnader	-4 068	-4 160	-6 068	-8 228	-12 158	-22 865
Räntenetto	1 258	1 335	1 354	2 593	2 726	5 288
Provisionsintäkter	10	10	8	20	17	38
Provisionskostnader	-22	-26	-22	-48	-48	-92
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	6	-3	16	3	56	86
Övriga rörelseintäkter	16	18	13	34	27	57
Summa rörelseintäkter	1 268	1 334	1 369	2 602	2 778	5 377
Personalkostnader	-289	-279	-252	-568	-492	-1 025
Övriga kostnader	-153	-154	-179	-307	-339	-671
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-40	-39	-39	-79	-78	-211
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-482	-472	-470	-954	-909	-1 907
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	786	862	899	1 648	1 869	3 470
Kreditförluster, netto (not 4) ²⁾	26	-6	-21	20	-44	0
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-141	-146	-142	-287	-284	-570
Rörelseresultat	671	710	736	1 381	1 541	2 900
Skatter	-144	-151	-155	-295	-328	-618
Årets/Periodens resultat	527	559	581	1 086	1 213	2 282

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det andra kvartalet 2025 till 4 405 mnkr och för motsvarande period föregående år till 5 743 mnkr för koncernen.

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

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2025	2025	2024	2025	2024	2024
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Årets/Periodens resultat	527	559	581	1 086	1 213	2 282
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	41	161	145	202	262	92
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	463	173	-349	636	-1 087	943
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-105	-68	42	-173	170	-213
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner	-6	-5	-8	-11	-12	-20
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	1	1	1	2	2	4
Övrigt totalresultat	394	262	-169	656	-665	806
Summa totalresultat för året/perioden	921	821	412	1 742	548	3 088

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

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

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

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

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

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	300	3 039	2 300
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	–	–	6 998
Utlåning till kreditinstitut	7 505	8 173	14 573
Utlåning till allmänheten (not 5)	540 920	537 836	527 971
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	380	–357	–1 036
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	113 868	97 375	94 734
Derivatinstrument (not 6)	7 962	11 296	9 874
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	7	6	5
Uppskjutna skattefordringar	526	697	1 071
Immateriella anläggningstillgångar	501	453	490
Materiella anläggningstillgångar	201	221	244
Övriga tillgångar	278	210	1 469
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 335	937	1 322
SUMMA TILLGÅNGAR	673 783	659 886	660 015
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 107	7 249	7 325
Inlåning från allmänheten	262 253	255 873	241 340
Emitterade värdepapper m. m.	364 989	351 926	362 122
Derivatinstrument (not 6)	10 309	10 848	16 014
Övriga skulder	1 101	1 879	877
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 694	4 012	5 000
Avsättningar	3	2	5
Efterställda skulder	1 995	1 999	1 999
Summa skulder	647 451	633 788	634 682
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	–2 275	–2 931	–4 402
Primärkapitalinstrument	5 700	6 100	7 700
Balanserad vinst	19 863	18 689	18 864
Årets resultat	1 086	2 282	1 213
Summa eget kapital	26 332	26 098	25 333
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	673 783	659 886	660 015

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	1 958	-2 931	6 100	20 971	26 098
Primärkapitalinstrument	-	-	-400	-	-400
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-195	-195
Lämnad utdelning	-	-	-	-913	-913
Övrigt totalresultat	-	656	-	-	656
Periodens resultat	-	-	-	1 086	1 086
Periodens totalresultat	-	656	-	1 086	1 742
Utgående balans 2025-06-30	1 958	-2 275	5 700	20 949	26 332
 Ingående balans 2024-01-01	 1 958	 -3 737	 5 800	 20 069	 24 090
Primärkapitalinstrument	-	-	1 900	-	1 900
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-242	-242
Lämnad utdelning	-	-	-	-963	-963
Övrigt totalresultat	-	-665	-	-	-665
Periodens resultat	-	-	-	1 213	1 213
Periodens totalresultat	-	-665	-	1 213	548
Utgående balans 2024-06-30	1 958	-4 402	7 700	20 077	25 333
 Ingående balans 2024-01-01	 1 958	 -3 737	 5 800	 20 069	 24 090
Primärkapitalinstrument	-	-	300	-	300
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-417	-417
Lämnad utdelning	-	-	-	-963	-963
Övrigt totalresultat	-	806	-	-	806
Årets resultat	-	-	-	2 282	2 282
Årets totalresultat	-	806	-	2 282	3 088
Utgående balans 2024-12-31	1 958	-2 931	6 100	20 971	26 098

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2025	2024	2024
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	11 212	18 157	18 157
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	1 939	4 091	5 946
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 163	-1 115	-2 266
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-561	-471	-951
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-2 186	-4 625	-8 814
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 971	-2 120	-6 085
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-2	-12	-24
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-92	-66	-126
Förvärv av dotterföretag, andelar i intresseföretag och joint ventures	-1	-	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-95	-78	-151
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetald utdelning	-913	-963	-963
Förändring av primärkapitalinstrument	-400	1 900	300
Förändring av förlagslån	-4	-	-
Amortering av leasingskuld	-24	-23	-46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 341	914	-709
Ökning/minskning av likvida medel	-3 407	-1 284	-6 945
Likvida medel vid årets slut	7 805	16 873	11 212

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2025-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2025-06-30	Ingående balans 2024-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2024-06-30
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 999	5	-	-9	1 995	1 998	-	-	1	1 999
Leasingskuld	157	-24	-	12	145	183	-23	-	15	175
Primärkapitalinstrument	6 100	-400	-	-	5 700	5 800	1 900	-	-	7 700
Summa	8 256	-419	-	3	7 840	7 981	1 877	-	16	9 874

Not 1 Redovisningsprinciper

SBAB-koncernen tillämpar lagbegränsad IFRS Redovisningsstandarder (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 hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernens delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34, Delårsrapportering.

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper som träder i kraft 2025 eller senare
IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements kommer att ersätta IAS 1 Utformning av Finansiella rapporter. Den nya standarden kommer att träda i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Analys pågår av vilken effekt den nya standarden kommer att få på SBAB-koncernens finansiella rapportering.

Övriga ändrade redovisningsprinciper med ikraftträdande 2025 eller senare, såsom IASBs publicerade ändringar avseende klassificering och värdering av finansiella instrument i IFRS 9 och IFRS 7, bedöms i nuläget inte ha någon väsentlig påverkan på SBAB:s redovisning och finansiella rapporter.

De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 15 juli 2025.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Kreditrisken i SBAB:s utlåningsportfölj är fortsatt låg och andelen kunder med betalningssvårigheter minskade under kvartalet, vilket bedöms ske till följd av ett nuvarande lägre ränteläge. Detta har observerats inom Privat genom dels mindre exponering i kreditsteg 3 till följd av både tillfriskningar och bortskrivningar av fallerade engagemang, dels genom positiva riskklassmigrationer för friska kunder. Inom Företag & Brf har riskklassmigrationerna övervägande varit positiva men enstaka större negativa riskklassmigrationer för engagemang har inträffat under kvartalet. De totala förlustreserveringar för förväntade kreditförluster (ECL) uppgick per den 30 juni 2025 till 264 mnkr, jämfört med 296 mnkr per den 31 mars 2025.

Belåningsgraden (LTV) för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgick vid utgången av andra kvartalet 2025 till 58, 60 respektive 32 procent, jämfört med 59, 60 respektive 32 procent vid utgången av första kvartalet 2025. För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar samt kreditkvalitet, se [not 4](#).

I bankens senast antagna dubbla väsentlighetsanalys identifierades extremväderehendelser med påverkan på SBAB:s kunder som en väsentlig risk. I extremväderehendelser ingår bland annat översvämningssrisk som är en fysisk klimatrisk i bankens utlåningsverksamhet. Klimatrisken i utlåningsportföljen mäts utifrån utlånat kapital till fastigheter som anses ha högre risk att drabbas av översvämning mot totalt utlånat kapital med säkerhet i portföljen. Under andra kvartalet 2025 var risken i paritet med tidigare kvartal.

Kreditrisk i finansverksamheten

SBAB beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Total exponering mot SBAB:s derivatmotparter har minskat något till 6 597 mnkr per 30 juni jämfört med 6 608 mnkr per 31 mars.

Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under andra kvartalet 2025. LCR var i slutet av andra kvartalet 2025 något lägre än vid slutet av första. Överlevnadshorisonten har ökat jämfört med första kvartalet. Over collateralization-nivån (OC-nivån) har ökat jämfört med första kvartalet 2025. Deposit-to-loan ratio (DTLR) har ökat under andra kvartalet. NSFR har minskat något jämfört med första kvartalet 2024. Se [not 10](#) och balansräkningen för mer information.

Marknadsrisk

De huvudsakliga marknadsriskerna för SBAB är ränterisk och kreditspreadrisk. Ränterisken (delta EVE) mätt enligt FI:s pelare 2-metod är per 30 juni 321 mkr jämfört med 644 per 31 mars. Det värsta scenariot var parallell upp 31 mars, och är nu kortränta upp. Kreditspreadrisken, mätt med internt stressad VaR, är per 30 juni 1 135 jämfört med 1 328 mkr per 31 mars. Valutarisken hålls fortsatt låg, i enlighet med SBAB:s riktlinjer.

Operativ risk

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

Affärsrisk

De finansiella marknaderna och real ekonomin har påverkats av det geopolitiska läget och de sänkta räntorna. Effekter på SBAB:s finansiella ställning är dock begränsade. Affärsrisken bedöms vara på en låg nivå. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under kvartalet och SBAB har inte gått in i några nya, eller klivit ur några befintliga, marknader eller segment.

Koncentrationsrisk

Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör 8 procent av utlånat kapital, vilket är i paritet med utgången av första kvartalet 2025. SBAB har en begränsad utlåning till kommersiella fastigheter som per den 30 juni 2025 uppgick till 2 procent av utlåning till allmänheten, vilket är i princip oförändrat jämfört med utgången av första kvartalet 2025. För mer information om den geografiska fördelningen i SBAB:s utlåning, se [not 5](#). SBAB utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se [not 12](#).

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2025	2025	2024	2025	2024	2024
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
– Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-1 689	-69	-849	-1 758	-16	-1 599
– Derivatinstrument i säkringsredovisning	1 669	74	865	1 743	27	1 587
– Övriga derivatinstrument	4	-38	31	-34	127	-69
– Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	0	–	0	0	2	2
– Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	-7	-10	-29	-17	-88	-70
– Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-2	0	-30	-2	-52	-78
– Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	16	37	19	53	41	284
– Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	16	5	7	21	11	22
Valutaomräkningseffekter	-1	-2	2	-3	4	7
Summa	6	-3	16	3	56	86

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

förekomma 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					
	2025	2025	2024	2025	2024	2024
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-9	-7	-4	-16	-6	-14
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	2	1	1	3	2	4
Justering ränta, nedskrivna lån	1	0	1	1	1	4
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	13	-10	5	3	24	32
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	3	0	-18	3	-23	15
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	15	11	-7	26	-47	-48
Garantier ¹⁾	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	25	-5	-22	20	-49	-7
Lånelöften och byggnadskreditiv²⁾						
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	1	-1	0	0	2	3
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	0	0	1	0	2	3
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	0	0	0	0	1	1
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften och byggnadskreditiv	1	-1	1	0	5	7
Övriga finansiella instrument						
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för övriga finansiella instrument	0	0	0	0	0	0
Summa	26	-6	-21	20	-44	0

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Totala kreditförluster (netto) uppgick för andra kvartalet 2025 till positivt 26 mnkr (6 mnkr). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 9 mnkr (7 mnkr) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster uppgick till 2 mnkr (1 mnkr). De totala förlustreserveringarna minskade med 32 mnkr under kvartalet (ingen förändring). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 13 mnkr (ökning 10 mnkr), minskade med 3 mnkr för lån i kreditsteg 2 (ingen förändring) och minskade för lån i kreditsteg 3 med 15 mnkr (minskning 11 mnkr).

Under kvartalet minskade exponeringen i kreditsteg 3 inom Privat till följd av tillfriskningar och bortskrivningar av fallerade engagemang samt färre nya fallissemang. Riskklassmigrationerna inom Privat och Företag & Brf var övervägande positiva under kvartalet. Däremot inträffade enstaka större negativa riskklassmigrationer för engagemang inom Företag & Brf. Den framåtblickande informationen uppdaterades under kvartalet och ledde till ökade förlustreser-

veringar på grund av sämre prognoser för ränta, arbetslöshet och småhuspriser. PD-modellen för framåtblickande information förändrades och uppdaterades givet nya utfall under juni, vilket ledde till upplösning av förlustreserveringar. Den manuella justeringen av ECL ("management overlay") som implementerades per 2024-12-31 på 30 mnkr, hänförlig till kreditsteg 1 och 2 för Privat, kvarstår oförändrad på 30 mnkr.

Reserveringar för lånelöften och olyfta byggnadskreditiv minskade med 1 mnkr (ökning 1 mnkr) för andra kvartalet 2025, främst på grund av minskad exponering mot lånelöften. Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade (ingen förändring) under kvartalet.

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (10 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (25 %)		
Faktor	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028
BNP ¹⁾ , Δ	+3,3%	+2,5%	+1,8%	+4,3%	+2,4%	+1,3%	+6,7%	+3,0%	+2,2%	-0,7%	+1,5%	+1,8%
Reporänta	2,2%	2,2%	2,2%	2,0%	2,4%	2,4%	2,5%	2,6%	2,5%	3,2%	3,3%	3,1%
Arbetslöshet	8,3%	7,9%	7,4%	7,7%	6,8%	6,3%	11,1%	10,7%	9,4%	9,5%	10,3%	10,3%
Småhuspriser, Δ	+4,1%	+4,5%	+2,9%	+1,9%	+4,5%	+2,8%	-8,4%	-1,6%	+2,9%	-13,9%	-10,3%	+0,3%
Bostadsrättspriser, Δ	+6,0%	+4,9%	+3,5%	+3,2%	+4,8%	+3,4%	-8,9%	-3,8%	+3,5%	-13,9%	-11,3%	+1,0%
Fastighetspriser, Δ	+1,7%	+4,6%	+5,0%	+1,0%	+3,4%	+4,3%	-5,7%	-5,0%	-2,2%	-7,7%	-9,8%	-8,7%
ECL	151 mnkr			145 mnkr			302 mnkr			454 mnkr		
Sammanvägt ECL ²⁾	264 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 262 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 2 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under andra kvartalet 2025 utvärderat den framåtblickande informationen och beställt uppdaterade makroekonomiska prognoser från SBAB:s prognoschef för revidering av den framåtblickande informationen, som tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL). Den framåtblickande informationen består av fyra scenarier: ett basscenario och tre alternativscenarion, där basscenariot (scenario 1) för nuvarande är positivt och beskriver en normal återhämtning från rådande lågkonjunktur och representerar bankens förväntan på utvecklingen av Sveriges ekonomi. De tre alternativa scenarierna utgörs av ett positivt (scenario 2) och två negativa (scenario 3 och 4) relativt basscenariot. Den senaste framåtblickande informationen visar på en ränteutveckling med stabila räntor framöver och prisökningar för hus och fastigheter i de positiva scenarierna, medan de negativa scenarierna kännetecknas av prisfall på hus och fastigheter samt stigande arbetslöshet. Jämfört med föregående framåtblickande information är prognoserna för räntan, arbetslösheten och småhuspriserna något sämre. Sammantaget ledde uppdateringen av den framåtblickande informationen till ökade förlustreserveringar med 11 mnkr. I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i ECL-modellen.

Under juni kalibrerades PD-modellen för framåtblickande information genom tillägg av nytillkomna data. Därtill gjordes en analys av modellutvecklingsenheten som visade att vissa förändringar i makromodellen förbättrade prognosförmågan och gav bättre stabilitet över tid. Den huvudsakliga förändringen som infördes i modellen var tillämpning av ett rullande årligt genomsnitt för reporäntan. Sammantaget ledde modelluppdateringen till minskade förlustreserveringar med 26 mnkr.

Per den 30 juni 2025 uppgår de totala förlustreserveringarna till 264 mnkr, jämfört med 296 mnkr per den 31 mars 2025. Banken är komfortabel med storleken på förlustreserveringarna.

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåningsportfölj är fortsatt god och kreditrisken i utlåningen till privatpersoner är låg. Kreditgivningen inom Privat grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Finansinspektionens årliga bolåneundersökning, med data från 2024, visar att de ekonomiska förutsättningarna för nya kunder har förbättrats något under det senaste året. Förbättringen kan bland annat förklaras av att Riksbanken har sänkt styrräntan efter att inflationen fallit tillbaka. Den genomsnittliga belåningsgraden³⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 58 procent (59), och det genomsnittliga bolånet uppgick vid samma tidpunkt till 2,0 mnkr (1,9 mnkr). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 70 procent (68) och skuldkvoten till 3,6 (3,4). Under andra kvartalet 2025 förblev antalet individuellt reserverade lån inom Privat oförändrade och de förknippade reserveringarna ökade med 1 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 60 (60) respektive 32 procent (32). Vid kreditgivning inom Företag & Brf sker en bedömning av kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. Vid utgången av andra kvartalet 2025 förekom inga individuellt reserverade lån inom Företag & Brf.

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

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Ingående balans, per år	537 836	517 400	517 400
Periodens nyutlåning	39 478	86 000	39 436
Amortering, lösen	-36 410	-65 549	-28 813
Konstaterade kreditförluster	-16	-14	-6
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	32	-1	-46
Utgående balans, per år	540 920	537 836	527 971

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Utlåning Bolån	371 486	365 986	353 455
Utlåning Företag & Brf	167 747	170 195	172 811
Utlåning Privatlån	1 687	1 655	1 705
Summa	540 920	537 836	527 971

Geografisk sammansättning

	KONCERNEN			
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %	
	2025	2024	2025	2024
	Kv 2	Kv 2	Kv 2	Kv 2
Stockholmsregionen	62,3	62,9	48,7	49,5
Öresundsregionen	9,4	9,2	19,1	18,9
Universitets- och tillväxtorter	10,4	10,8	15,3	16,3
Göteborgsregionen	10,9	10,9	8,7	8,3
Övriga orter	7,1	6,2	8,2	6,9

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	508 897	501 116	476 611
Reserv	-32	-35	-42
Summa	508 865	501 081	476 569
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	31 561	36 157	50 867
Reserv	-62	-66	-105
Summa	31 499	36 091	50 762
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	723	857	832
Reserv	-167	-193	-192
Summa	556	664	640
Total, utlåning brutto	541 181	538 130	528 310
Total, reserv	-261	-294	-339
Summa	540 920	537 836	527 971

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2025-01-01	501 116	-35	36 157	-66	857	-193	538 130	-294
Flytt till 1	9 418	-14	-9 401	11	-17	3	0	0
Flytt till 2	-8 355	1	8 526	-20	-171	19	0	0
Flytt till 3	-39	0	-178	2	217	-2	0	0
Volymförändring*	4 348	0	-3 305	8	-143	29	900	37
Omvärdering**	2 409	16	-238	3	-4	-36	2 167	-17
Konstaterad förlust	-	-	-	-	-16	13	-16	13
Utgående balans 2025-06-30	508 897	-32	31 561	-62	723	-167	541 181	-261

* 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 2024-01-01	466 456	-66	50 501	-81	735	-145	517 692	-292
Flytt till 1	24 693	-44	-24 654	37	-39	7	0	0
Flytt till 2	-19 774	7	19 888	-18	-114	11	0	0
Flytt till 3	-201	0	-353	2	554	-3	0	0
Volymförändring*	28 019	9	-8 617	13	-255	38	19 147	60
Omvärdering**	1 924	59	-608	-19	-11	-111	1 305	-72
Konstaterad förlust	-1	-	-	-	-13	10	-14	10
Utgående balans 2024-12-31	501 116	-35	36 157	-66	857	-193	538 130	-294

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

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

För ytterligare information om periodens förändring av reserv – kreditsteg 1, 2 och 3, se [not 4](#).

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2025-06-30			2024-12-31		
	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	3 992	9 526	514 123	4 374	10 844	491 935
Valutarelaterade	3 970	783	89 408	6 922	4	86 552
Summa	7 962	10 309	603 531	11 296	10 848	578 487

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-jun 2025					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing ¹⁾	Legalt resultat
Räntenetto	1 654	939	2 593	–	–	2 593
Provisionsintäkter	20	0	20	–	–	20
Provisionskostnader	–38	–10	–48	–	–	–48
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–8	11	3	–	–	3
Övriga rörelseintäkter	34	0	34	–	–	34
Summa rörelseintäkter	1 662	940	2 602	–	–	2 602
Löner och ersättning	–254	–107	–361	–	–	–361
Övriga personalkostnader	–143	–67	–210	3	–	–210
Övriga kostnader	–243	–84	–327	–3	23	–327
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–38	–18	–56	–	–23	–56
Kreditförluster, netto	20	0	20	–	–	20
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	–195	–92	–287	–	–	–287
Rörelseresultat ²⁾	809	572	1 381	0	0	1 381
Skatt	–173	–122	–295	–	–	–295
Resultat efter schablonskatt	636	450	1 086	0	0	1 086
Avkastning på eget kapital, %	7,8	14,4	9,7	–	–	9,7

¹⁾ Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

²⁾ Används för intern uppföljning.

Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan–jun 2024					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resultat
Räntenetto	1 615	1 111	2 726	–	–	2 726
Provisionsintäkter	17	0	17	–	–	17
Provisionskostnader	–34	–14	–48	–	–	–48
Nettoreultat av finansiella transaktioner	34	22	56	–	–	56
Övriga rörelseintäkter	27	0	27	–	–	27
Summa rörelseintäkter	1 659	1 119	2 778	–	–	2 778
Löner och ersättning	–224	–84	–308	–	–	–308
Övriga personalkostnader	–145	–57	–202	18	–	–184
Övriga kostnader	–264	–79	–343	–18	22	–339
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–37	–19	–56	–	–22	–78
Kreditförluster, netto	–36	–8	–44	–	–	–44
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	–188	–96	–284	–	–	–284
Rörelseresultat	765	776	1 541	0	0	1 541
Skatt	–163	–165	–328	–	–	–328
Resultat efter schablonskatt	602	611	1 213	0	0	1 213
Avkastning på eget kapital, %	9,1	14,3	11,2	–	–	11,2

Affärsvolymmer

mnkr	KONCERNEN							
	Jan–jun 2025				Jan–dec 2024			
	Privat	Företag & BRF	Summa	Avstämning mot legal balansräkning	Privat	Företag & BRF	Summa	Avstämning mot legal balansräkning
Utlåning till allmänheten								
Bolån	370 715	–	370 715	370 715	365 427	–	365 427	365 427
Servicelån	966	–	966	966	788	–	788	788
Privatlån	1 700	–	1 700	1 700	1 670	–	1 670	1 670
Fastighetslån	–	164 242	164 242	162 242	–	164 001	164 001	164 001
Kreditiv	–	3 593	3 593	3 593	–	6 282	6 282	6 282
Kreditreserv	–	–	–	–261	–	–	–	–294
Transaktions och modifieringskostnader	–	–	–	–35	–	–	–	–38
Totalt	373 381	167 835	541 216	540 920	367 885	170 283	538 168	537 836
In- och upplåning från allmänheten								
Sparkonto	133 269	25 706	158 975	158 975	137 467	29 917	167 384	167 384
Fasträntekonto	74 105	–	74 105	74 105	64 531	–	64 531	64 531
Placeringskonto	–	29 173	29 173	29 173	–	23 958	23 958	23 958
Specialinlåning	–	–	–	–	–	–	–	–
Totalt	207 374	54 879	262 253	262 253	201 998	53 875	255 873	255 873

Not 7 Forts. Rörelsesegment

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & Brf. I förhållande till den legala resultaträkningen har –3 mnkr (–18) 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 2024.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

KONCERNEN							
2025-06-30							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	–	–	–	300	300	300
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	–	–	–	–	–	–	–
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	–	7 505	7 505	7 505
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	540 920	540 920	540 928
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	–	–	–	–	380	380	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–	–	110 885	2 983	113 868	113 305
Derivatinstrument	–	7 717	245	–	–	7 962	7 962
Övriga tillgångar	–	–	–	–	172	172	172
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	811	–	–	5	321	1 137	1 137
Summa finansiella tillgångar	811	7 717	245	110 890	552 581	672 244	671 309

Finansiella skulder

KONCERNEN					
2025-06-30					
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	–	–	3 107	3 107	3 107
Inlåning från allmänheten	–	–	262 253	262 253	262 253
Emitterade värdepapper m.m.	–	–	364 989	364 989	362 559
Derivatinstrument	9 841	468	–	10 309	10 309
Övriga skulder	–	–	1 012	1 012	1 012
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	3 591	3 591	3 591
Efterställda skulder	–	–	1 995	1 995	2 139
Summa finansiella skulder	9 841	468	636 947	647 256	644 970

Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

Finansiella skulder

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

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 2024. 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							
	2025-06-30				2024-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	–	–	–	–	–	–	–	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	110 885	–	–	110 885	92 073	–	–	92 073
Derivatinstrument	–	7 962	–	7 962	–	11 296	–	11 296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	816	–	–	816	526	–	–	526
Summa	111 701	7 962	–	119 663	92 599	11 296	–	103 895
Skulder								
Derivatinstrument	–	10 309	–	10 309	–	10 848	–	10 848
Summa	–	10 309	–	10 309	–	10 848	–	10 848

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av **not A 1** (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2024. 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 2024 eller 2025.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

Not 10 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha lägst AA-rating, enligt Moody's Investors Service's ratings systems definition, vid förvärv. Utöver dessa grupplimit 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 30 juni till 637 dagar (442 dagar per den 31 mars).

Regulatoriska mått

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 30 juni till 273 procent (309 procent per 31 mars) i alla valutor konsoliderat. Signifikanta valutor för banken är SEK och EUR, där LCR uppgick till 253 procent (265) i SEK och 789 procent (6 107) i EUR. Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 30 juni, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 134 procent (132)..

		KONCERNEN									
		2025-06-30					2025-03-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
mdkr		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
Level 1	Level 1 tillgångar	106,6	88,1	18,1	0,4	-	124,2	104,1	19,7	0,4	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	10,7	10,7	-	-	-	10,2	10,2	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	17,5	11,4	6,1	-	-	38,5	33,2	5,3	-	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	21,7	16,4	4,9	0,4	-	18,5	13,6	4,5	0,4	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	56,7	49,6	7,1	-	-	57,0	47,1	9,9	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Level 2	Level 2 tillgångar	4,6	4,6	-	-	-	6,1	6,1	-	-	-
	Level 2A tillgångar	4,6	4,6	-	-	-	6,1	6,1	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	4,6	4,6	-	-	-	6,1	6,1	-	-	-
	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		111,2	92,7	18,1	0,4	-	130,3	110,2	19,7	0,4	-

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

Not 11 Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i Bankpaketet

Kapitäläckningen tas fram utifrån den konsoliderade tillsynsförordningen och kapitäläckningsdirektivet. Uppgifter som redovisas i denna not avser minimikapitälkraven enligt Pelare 1 och svarar upp mot kraven på offentliggörande av information om kapitäläckning i tillsynsförordningen del åtta samt FFFS 2014:12.

I juni 2024 antogs ändringar i tillsynsförordningen (CRR3) och kapitäläckningsdirektivet (CRD6) och publicerades i EU:s officiella tidning. Ändringarna förbättrar jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt mellan banker inom EU. Åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive metoden för intern riskklassificering (IRK) som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För beräkning av kapitalkrav enligt IRK har ett kapitalkravsgolv införts där riskexponeringsbeloppet (REA) inte får understiga 72,5

procent av vad schablonmetoden anger, med en infasning under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Reglerna ska till stor del tillämpas från den 1 januari 2025, men under flera år kommer övergångsregler att gälla.

Buffertkrav

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 30 juni 2025 till 2 procent. Finansinspektionen har under andra kvartalet 2025 aviserat att lämna det kontracykliska buffertvärdet oförändrat.

Kontracykliska buffertvärden för Norge respektive Danmark är oförändrade på 2,5 procent per den 30 juni 2025.

Kapitäläckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	22 090	21 849	21 417	21 193	20 954
Primärkapital	27 790	27 549	27 517	27 293	28 654
Totalt kapital	29 798	29 557	29 534	29 312	30 657
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	152 135	151 267	168 889	171 486	172 860
Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	152 135	151 267	–	–	–
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,5	14,4	12,7	12,4	12,1
Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	14,5	14,4	–	–	–
Primärkapitalrelation (%)	18,3	18,2	16,3	15,9	16,6
Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	18,3	18,2	–	–	–
Total kapitalrelation (%)	19,6	19,5	17,5	17,1	17,7
Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	19,6	19,5	–	–	–
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,9	9,9	9,9	9,9	9,9

Not 11 Forts. Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30
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 systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlat kapitalkrav (%)	14,4	14,4	14,4	14,4	14,4
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,0	8,9	7,1	6,8	6,6
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	679 093	698 779	656 664	661 432	653 330
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,1	3,9	4,2	4,1	4,4
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	110 347	106 159	104 433	104 421	101 830
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	56 880	55 063	57 895	56 787	56 246
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	12 578	13 717	16 700	16 551	16 957
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	44 302	41 346	41 195	40 236	39 289
Likviditetstäckningskvot (%) ¹⁾	254,4	259,9	258,4	263,5	262,8
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	579 917	579 796	530 349	558 876	551 168
Totalt behov av stabil finansiering	432 506	438 094	419 976	418 267	414 806
Stabil nettofinansieringskvot (%)	134,1	132,3	126,3	133,6	132,9

1) Omtolkning av beräkning av historiska genomsnittsvärden har gjorts per 2025-06-30 och tidigare perioder har därmed justerats.

Not 11 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	19 840	18 651	18 835
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-2 275	-2 930	-4 402
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	655	1 383	738
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	20 178	19 062	17 129
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-121	-115	-121
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-235	-178	-244
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	2 504	3 009	4 621
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-215	-343	-408
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-21	-18	-23
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	1 912	2 355	3 825
Kärnprimärkapital	22 090	21 417	20 954
Övrigt primärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 700	6 100	7 700
– varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 700	6 100	7 700
– 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	5 700	6 100	7 700
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	5 700	6 100	7 700
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	27 790	27 517	28 654
Supplementärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 997	2 012	1 995
Kreditriskjusteringar	11	5	8
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	2 008	2 017	2 003
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	2 008	2 017	2 003
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	29 798	29 534	30 657
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	152 135	168 889	172 860

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %			
Kärnprimärkapital	14,5	12,7	12,1
Primärkapital	18,3	16,3	16,6
Totalt kapital	19,6	17,5	17,7
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,1	10,1	10,1
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	2,0	2,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–	–
– varav krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut	–	–	–
– varav ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,1	1,1	1,1
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	9,0	7,1	6,6

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 434 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

Not 11 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2025-06-30		2024-12-31		2024-06-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	32 997	2 640	56 774	4 542	62 760	5 021
Exponeringar mot hushåll	9 732	778	17 763	1 421	19 429	1 554
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	–	–
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	9 732	778	17 763	1 421	19 429	1 554
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	42 729	3 418	74 537	5 963	82 189	6 575
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	791	63	710	57	793	63
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	770	62	672	54	728	58
– varav repor	21	1	38	3	65	5
– varav övrigt	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 931	235	2 057	165	2 078	166
Fallerade exponeringar	9	1	7	1	6	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	6 618	529	5 868	469	6 257	501
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	12	1	43	3	16	1
Aktieexponeringar	108	9	107	9	107	9
Övriga poster	883	71	455	36	589	47
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	11 352	908	9 247	740	9 846	788
Marknadsrisk	768	61	417	33	272	22
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	768	61	417	33	272	22
Operativ risk	7 696	616	7 603	608	7 603	608
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2 202	176	1 119	90	1 305	104
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	87 388	6 991	75 966	6 077	71 645	5 732
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	152 135	12 171	168 889	13 511	172 860	13 829
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 803		4 222		4 322
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		3 051		3 382		3 467
Totalt kapitalkrav		19 025		21 115		21 617

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 791 mnkr (710).

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 9 262 mnkr (10 631 mnkr per 31 december 2024). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som Finansinspektionen publicerar på grund av att olika antaganden och metoder

används. Banken bedömer att Finansinspektionens förväntade totala kapitalbehov per den 30 juni 2025 uppgår till 21 870 mnkr, varav 2 845 mnkr utgör kapitalkrav under Pelare 2. SBAB kvantifierar det interna kapitalbehovet inom ramen för den interna kapitalutvärderingen (IKU). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och det regulatoriska kapitalkravet utifrån Pelare 1, Pelare 2 samt buffertkrav för respektive riskslag.

	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2025-06-30	2024-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	5 476	6 703
Marknadsrisk	1 778	1 591
Operativ risk	616	608
Koncentrationsrisk	1 056	1 521
Statsrisk	160	118
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	176	90
Övrig risk ¹⁾	0	0
Totalt	9 262	10 631
Total kapitalbas	29 798	29 534

1) Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

Moderbolaget

Utveckling januari–juni 2025 jämfört med januari–juni 2024

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter minskade till 450 mnkr (647), främst hänförligt till ett lägre räntenetto samt ökade kostnader. Räntenettet minskade under perioden till 621 mnkr (812), främst hänförligt till minskade inlåningsmarginaler och minskade utlåningsvolym. Provisionsnettot minskade till -7 mnkr (3), främst drivet av lägre intäkter från SCBC för kreditfacilitet. Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till 21 mnkr (39), främst hänförligt till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument samt skillnader i värdeförändringar mellan säkringsinstrument och säkrade poster. Övriga rörelseintäkter uppgick till 761 mnkr (693) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande

outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 946 mnkr (900), främst med anledning av ett ökat antal anställda och därmed ökade personalrelaterade kostnader. Kreditförlusterna var positiva och uppgick till 6 mnkr (negativt 10). Skillnaden mellan perioderna var främst hänförlig till negativa riskklassmigrationer och därmed ökade reserveringar under jämförelseperioden. Utvecklingen reverserades under 2025 med positiva riskklassmigrationer och därmed upplösningar av reserver. Påförda avgifter uppgick till 107 mnkr (100). Utlåning till allmänheten uppgick vid utgången av perioden till 14,3 mdkr (23,4) och inlåning från allmänheten till 262,3 mdkr (241,3). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 34,5 procent (28,8) och den totala kapitalrelationen till 53,4 procent (48,9). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 5 206 mnkr (5 968).

Resultaträkning i sammandrag

	MODERBOLAGET					
	2025	2025	2024	2025	2024	2024
mnkr	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan–jun	Jan–jun	Jan–dec
Ränteintäkter	2 271	2 416	3 538	4 687	6 878	13 223
Räntekostnader	-1 975	-2 091	-3 093	-4 066	-6 066	-11 606
Räntenetto	296	325	445	621	812	1 617
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-	579
Provisionsintäkter	13	8	15	21	31	50
Provisionskostnader	-16	-12	-13	-28	-28	-55
Nettoresultat av finansiella transaktioner	22	-1	18	21	39	58
Övriga rörelseintäkter	381	380	358	761	693	1 453
Summa rörelseintäkter	696	700	823	1 396	1 547	3 702
Personalkostnader	-294	-285	-262	-579	-506	-1 046
Övriga kostnader	-175	-175	-200	-350	-380	-752
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9	-8	-7	-17	-14	-30
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-478	-468	-469	-946	-900	-1 828
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	218	232	354	450	647	1 874
Kreditförluster, netto	7	-1	-8	6	-10	46
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-53	-54	-49	-107	-100	-200
Rörelseresultat	172	177	297	349	537	1 720
Skatter	-41	-41	-66	-82	-121	-256
Periodens resultat	131	136	231	267	416	1 464

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2025	2025	2024	2025	2024	2024
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	131	136	231	267	416	1 464
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	201	161	144	201	261	92
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	41	53	7	94	-3	42
Övrigt	-	-	-	-	-	1
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-17	-44	-31	-61	-53	-28
Övrigt totalresultat	225	170	120	234	205	107
Summa totalresultat för perioden	356	306	351	501	621	1 571

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	300	3 039	2 300
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	–	–	6 998
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	197 298	202 199	187 131
Utlåning till allmänheten	14 302	17 066	23 398
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	113 868	97 375	94 734
Derivatinstrument	15 288	19 795	23 293
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	7	6	5
Aktier och andelar i koncernföretag	17 201	17 201	17 201
Immateriella anläggningstillgångar	31	12	14
Materiella anläggningstillgångar	45	57	59
Övriga tillgångar	90	32	134
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 436	1 425	1 709
SUMMA TILLGÅNGAR	359 866	358 207	356 976
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 542	8 776	8 725
Inlåning från allmänheten	262 252	255 873	241 340
Emitterade värdepapper m. m.	49 976	46 716	53 583
Derivatinstrument	17 016	20 357	24 116
Övriga skulder	901	1 695	612
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 761	1 421	4 372
Uppskjutna skatteskulder	58	–	30
Avsättningar	3	2	5
Efterställda skulder	1 995	1 999	1 999
Summa skulder	339 504	336 839	334 782
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350	2 350
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde	282	48	146
Primärkapitalinstrument	5 700	6 100	7 700
Balanserad vinst	11 763	11 406	11 582
Årets resultat	267	1 464	416
Summa fritt eget kapital	18 012	19 018	19 844
Summa eget kapital	20 362	21 368	22 194
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	359 866	358 207	356 976

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 30 juni 2025 avser 189 340 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 194 067 mnkr vid utgången av 2024. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått

betalt. Av den totala fordran utgör 24 000 mnkr (24 000) koncerninterna skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som förvärvats av moderbolaget SBAB Bank AB (publ) från dotterbolaget SCBC i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) i SCBC.

Not 14 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Ändringar i Bankpaketet

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

I juni 2024 antogs ändringar i tillsynsförordningen (CRR3) och kapitaltäckningsdirektivet (CRD6) och publicerades i EU:s officiella tidning). Ändringarna förbättrar jämförbarheten av riskbaserade kapitalmått mellan banker inom EU. Åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive metoden för intern riskklassificering (IRK) som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För beräkning av kapitalkrav enligt IRK har ett kapi-

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

Buffertkrav

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 30 juni 2025 till 2 procent. Finansinspektionen har under andra kvartalet 2025 aviserat att lämna det kontracykliska buffertvärdet oförändrat.

Kontracykliska buffertvärden för Norge och Danmark oförändrade på 2,5 procent per den 30 juni 2025.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	14 039	14 089	14 208	13 791	13 861
Primärkapital	19 739	19 789	20 308	19 891	21 561
Totalt kapital	21 736	21 786	22 320	21 905	23 558
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	40 705	42 225	40 966	47 390	48 160
Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv ¹⁾					
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	34,5	33,4	34,7	29,1	28,8
Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					
Primärkapitalrelation (%)	48,5	46,9	49,6	42,0	44,8
Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					
Total kapitalrelation (%)	53,4	51,6	54,5	46,2	48,9
Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET				
	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,3	11,3	11,3	11,3	11,3
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 systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–	–	–	–	–
Institutsspecifik kontryckisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	–	–	–	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlat kapitalkrav (%)	15,8	15,8	15,8	15,8	15,8
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	28,1	27,0	28,3	22,8	22,4
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	187 397	188 860	148 233	166 173	179 079
Bruttosoliditetsgrad (%)	10,5	10,5	13,7	12,0	12,0
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	–	–	–	–	–
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	–	–	–	–	–
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	–	–	–	–	–
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot²⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot²⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

1) Kapitalgolvet beräknas och rapporteras endast på grupp nivå, i enlighet med förordning om ändring i förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar.

2) SBAB Bank AB tillsammans med AB Sveriges Säkerställda obligationer behandlas som en likviditetsundergrupp enligt CRR art. 8 och enligt beslut från Finansinspektionen. Därav bedöms inte upplysningar gällande likviditetstäckningskvot respektive stabil nettofinansieringskvot vara väsentliga på bolagsnivå. För utfall på konsoliderad nivå, se not 11.

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	12 154	11 797	11 973
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	282	48	147
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-168	552	-69
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	14 226	14 355	14 009
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-132	-150	-159
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-3	-5	-4
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	-19	55	91
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-14	-30	-53
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-19	-17	-23
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-187	-147	-148
Kärnprimärkapital	14 039	14 208	13 861
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 700	6 100	7 700
– varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 700	6 100	7 700
– 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	5 700	6 100	7 700
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	5 700	6 100	7 700
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	19 739	20 308	21 561
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 997	2 012	1 995
Kreditriskjusteringar	0	-	3
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 997	2 012	1 998
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 997	2 012	1 998
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	21 736	22 320	23 558
Totala riskvägt exponeringsbelopp	40 705	40 966	48 160

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

	MODERBOLAGET		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)			
Kärnprimärkapital	34,5	34,7	28,8
Primärkapital	48,5	49,6	44,8
Totalt kapital	53,4	54,5	48,9
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,9	10,9	10,9
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	2,0	2,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	–	–	–
– varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,9	1,9	1,9
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	28,1	28,3	22,4

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 434 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2025-06-30		2024-12-31		2024-06-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	3 612	289	7 306	584	13 431	1 075
Exponeringar mot hushåll	445	36	860	69	1 107	89
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	–	–
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	445	36	860	69	1 107	89
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	4 057	325	8 166	653	14 538	1 164
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	13	1	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	688	55	709	57	772	62
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	585	47	551	44	604	48
– varav repor	4	0	–	–	8	1
– varav övrigt	99	8	158	13	159	13
Exponeringar mot hushåll	2 931	235	2 057	165	2 078	166
Fallerade exponeringar	9	1	7	1	6	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	6 618	529	5 868	469	6 257	501
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	11	1	41	3	16	1
Aktieexponeringar	17 208	1 377	17 207	1 377	17 207	1 377
Övriga poster	186	15	178	13	229	18
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	27 664	2 213	26 067	2 085	26 565	2 125
Marknadsrisk	268	21	64	5	31	2
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	268	21	64	5	31	2
Operativ risk	4 149	332	3 835	307	3 835	307
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 211	97	634	51	806	64
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	3 356	268	2 200	176	2 385	191
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	40 705	3 256	40 966	3 277	48 160	3 853
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 018		1 024		1 204
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		818		822		969
Totalt kapitalkrav		5 092		5 123		6 026

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 589 mnkr (551).

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 anses vara praxis i branschen. Alternativa nyckeltal kan beräknas på olika sätt och SBAB:s nyckeltal är därför inte direkt jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag.

Inlåning/Utlåning

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

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

	KONCERNEN		
mnkr	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Inlåning från allmänheten	262 253	241 340	255 873
Utlåning till allmänheten	540 920	527 971	537 836
Inlåning/utlåning, %	48,5	45,7	47,6

K/I-tal

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

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

	KONCERNEN		
mnkr	2025	2024	2024
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-954	-909	-1 907
Rörelseintäkter	2 602	2 778	5 377
K/I-tal, %	36,7	32,7	35,5

K/U-tal

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

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

	KONCERNEN		
mnkr	2025	2024	2024
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-954	-909	-1 907
<i>Kostnader (uppr. helår)</i>	<i>-1 908</i>	<i>-1 818</i>	<i>-1 907</i>
Gen. utlåning till allmänheten	540 640	522 686	527 618
K/U-tal, %	0,36	0,35	0,36

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2025	2024	2024
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	1 086	1 213	2 282
Periodens resultat (uppr. helår)	2 172	2 426	2 282
Gen. eget kapital	22 672 ¹⁾	21 549 ²⁾	21 997 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %	9,7	11,3	10,4

1) Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 913 mnkr för 2024.

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

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		
	2025	2024	2024
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	2 593	2 726	5 288
Räntenetto (uppr. helår)	5 186	5 452	5 288
Genomsnittlig balansomslutning	666 835	655 282	661 864
Placeringsmarginal, %	0,78	0,83	0,81

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2025	2024	2024
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kreditförluster	20	-44	0
Kreditförluster (uppr. helår)	40	-88	0
Utlåning till allmänheten	540 920	527 971	537 836
Kreditförlustnivå, %	0,01	-0,02	0,00

Andel lån kreditsteg 3, brutto

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	723	833	857
Utlåning till allmänheten	540 920	527 971	537 836
Andel lån kreditsteg 3, %	0,13	0,16	0,16

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för SBAB Bank AB (publ) per den 30 juni 2025 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrappor-

ten, 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 enligt efterföljande digital signering.

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

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

Solna den 15 Juli 2025

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Rikad Josefson
Ledamot

Synnöve Trygg
Ledamot

John Sætre
Ledamot

Inga-Lill Carlberg
Ledamot

Lars Börjesson
Ledamot

Wenche Martinussen
Ledamot

Jenny Lahrin
Ledamot

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Margareta Naumburg
Arbetstagarrepresentant

Karin Neville
Arbetstagarrepresentant

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Dårsrapport jan–sep 2025
Bokslutskommuniké 2025

23 oktober 2025
13 februari 2026

Kreditbetyg

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

Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Mikael Inglander
mikael.inglander@sbab.se

CFO Peter Svensén
peter.svensen@sbab.se

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
16 juli 2025 kl. 08.00 (CET).

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