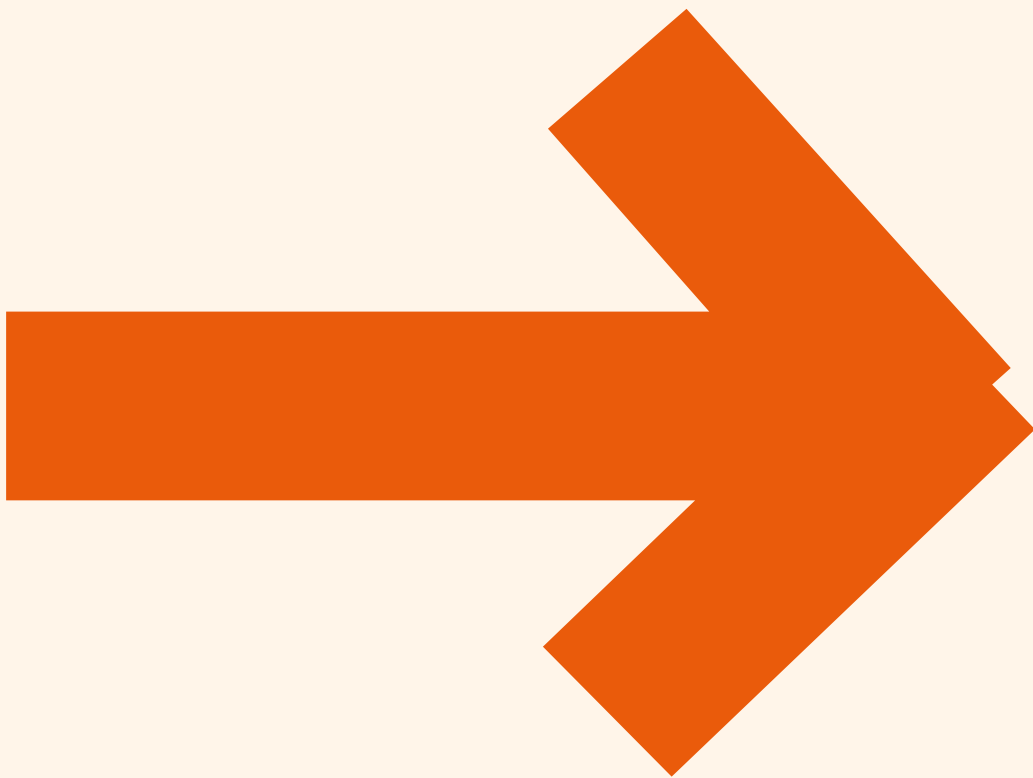


Bokslutskommuniké

Januari–december 2022



Året i korthet

Fjärde kvartalet 2022

(tredje kvartalet 2022)

- Riksbanken beslutade i november höja styrräntan ytterligare till totalt 2,50 procent.
- Under kvartalet fortsatte bostadspriserna att falla på bred front i hela landet.
- Den totala utlåningen ökade under kvartalet med 2,2 procent till 509,5 mdkr (498,6). Den totala inlåningen ökade med 6,7 procent till 182,4 mdkr (171,0).
- Rörelseresultatet minskade med 7,2 procent till 686 mnkr (739), främst hänförligt till ökade kostnader samt ett mer negativt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner.
- Räntenettet ökade till 1 328 mnkr (1 155), främst hänförligt till ökade inlåningsvolymerna och inlåningsmarginalerna. Marginalerna på utlåningen påverkade posten negativt.
- Kreditförluster (netto) uppgick till 19 mnkr (20).
- Påförda avgifter uppgick till 112 mnkr (111), varav riskskatten utgjorde 65 mnkr (65) och resolutionsavgiften 45 mnkr (46).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,5 procent (11,7) och K/I-talet uppgick till 34,8 procent (29,4).
- SBAB har fortsatt Sveriges nöjdaste enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI), både vad gäller bolån till privatpersoner samt fastighetslån till företag och bostadsrättsföreningar.
- SBAB har fått tillstånd av FI att använda nya PD-modeller för både hushålls- och företagsexponeringar inom IRK.

Januari–december 2022

(Januari–december 2021)

- Den totala utlåningen ökade med 9,1 procent till 509,5 mdkr (467,0). Den totala inlåningen ökade med 25,9 procent till 182,4 mdkr (145,0).
- Rörelseresultatet minskade marginellt med 0,1 procent till 2 639 mnkr (2 641), främst hänförligt till den per 2022 införda riskskatten.
- Räntenettet ökade till 4 655 mnkr (4 114), främst hänförligt till ökade utlånings- och inlåningsvolymerna.
- Under det första kvartalet 2022 tillfördes en ny rapporteringsrad i resultaträkningen, påförda avgifter. Inom påförda avgifter ingår den nya svenska riskskatten, liksom resolutionsavgiften, vilken tidigare rapporterades inom räntenettet. Påförda avgifter uppgick för året till 445 mnkr (-), varav riskskatten utgjorde 261 mnkr (-) och resolutionsavgiften 184 mnkr (172).
- Kreditförlusterna (netto) uppgick till 68 mnkr (positivt 11), främst hänförligt till ökade kreditförlustreserveringar med anledning av det förändrade omvärldsläget.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,5 procent (11,1) och K/I-talet till 32,7 procent (36,2). Avkastning på eget kapital exklusive riskskatt uppgick till 11,5 procent.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av 2022 till 12,8 procent (13,5).
- Styrelsens utgångspunkt avseende vinstdisposition för 2022 är att föreslå utdelning om 832 mnkr, motsvarande 40 procent av koncernens resultat efter skatt i enlighet med SBAB:s utdelningspolicy.

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2022	2022	Förändring	2022	2021	Förändring
	Kv 4	Kv 3		Jan–dec	Jan–dec	
Total utlåning, mdkr	509,5	498,6	+2,2 %	509,5	467,0	+9,1 %
Total inlåning, mdkr	182,4	171,0	+6,7 %	182,4	145,0	+25,9 %
Räntenetto, mnkr ¹⁾	1 328	1 155	+15,0 %	4 655	4 114	+13,2 %
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	-79	72	-151 mnkr	-35	-71	+36 mnkr
Kostnader, mnkr	-437	-363	+20,4 %	-1 529	-1 492	+2,5 %
Kreditförluster, netto, mnkr	-19	-20	+1 mnkr	-68	11	-79 mnkr
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift ¹⁾	-112	-111	-1 mnkr	-445	-	-
Rörelseresultat, mnkr	686	739	-7,2 %	2 639	2 641	-0,1 %
Avkastning på eget kapital, %	10,5	11,7	-1,2 pe	10,5	11,1	-0,6 pr
K/I-tal, %	34,8	29,4	+5,4 pe	32,7	36,2	-3,5 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,8	12,8	-	12,8	13,5	-0,7 pe

¹⁾ Under det första kvartalet 2022 tillfördes en ny rapporteringsrad i resultaträkningen, påförda avgifter, placerad efter raden kreditförluster, netto. Inom påförda avgifter ingår den nya svenska riskskatten, liksom resolutionsavgiften, vilken tidigare rapporterades inom räntenettet. Detta gör att jämförbarheten i räntenettet påverkas i förhållande mot tidigare år.

Det här är SBAB

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



Vision

Att erbjuda Sveriges bästa bolån



Mission

Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi

Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli, HittaMäklare och Boappa. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 december 2022 till 8,51 procent, vilket gör SBAB till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se har Sveriges största utbud av bostäder till salu.

→ [Läs mer på sidan 12](#)

SBAB!

hittamäklare!

En tjänst från SBAB

booli!

En tjänst från SBAB

boappa!

En tjänst från SBAB

Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (bostadsfastigheter) uppgick per den 31 december 2022 till 17,38 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,69 procent.

→ [Läs mer på sidan 13](#)



**SBAB prioriterar
fyra globala
hållbarhetsmål**



Årsredovisning 2021 **SBAB!**

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

**Läs mer om vårt
hållbarhetsarbete
i SBAB:s årsredovisning 2021**

Kommentar från VD



Det fjärde kvartalet präglades fortsatt av hög global inflation och kraftfulla räntehöjningar från centralbanker. Riksbanken har under 2022 höjt styrräntan med sammanlagt 2,50 procentenheter. Aktiviteten på bostadsmarknaden har minskat påtagligt under 2022 och prisutvecklingen var fortsatt negativ under det fjärde kvartalet. SBAB:s resultat för helåret 2022 var trots de utmanande omständigheterna starkt, med god volymtillväxt och fortsatt Sveriges nöjdaste kunder.

Det har varit ett minst sagt annorlunda år. Kriget i Ukraina fortgår med full kraft och fortsätter att orsaka enormt mycket mänskligt lidande. Situationen är på alla sätt djupt beklaglig. Trots att kriget pågått sedan februari 2022 syns inga tecken på fredssamtal eller nedtrappning. Tvärtom. Sanktioner har inte fått Ryssland att ändra kurs. Däremot har motåtgärder bidragit till snabbt stigande och volatila priser på framför allt energi och livsmedel. Det är svårt, om inte omöjligt, att med säkerhet säga hur länge dessa faktorer kommer att påverka den ekonomiska utvecklingen.

På hemmaplan har sysselsättningen ökat under året och arbetslösheten fortsätter att ligga på låga nivåer. Hushållens köpkraft har dock försvagats till följd av den höga inflationen – inflationstakten har under 2022 stigit till nivåer som inte skådats på fler decennier. Detta har föranlett ett flertal styrräntehöjningar från Riksbanken, vilket har fått stora effekter på bland annat bostadsmarknaden. Trots att en återgång till ett ur ett historiskt perspektiv mer normalt ränteläge har legat i korten under en lång tid har hastigheten och storleken på de senaste tidens ränteuppgångar överraskat många. Det kommer sannolikt att vara ett utmanande 2023 för både hushåll och företag, men vi tror och hoppas att vi får se en inflations-

utveckling som faller tillbaka. Det finns redan vissa ljusglimtar från olika insats- och råvarumarknader.

Förändrade förutsättningar för hushållen

Priserna på både lägenheter och villor har fallit brant under året. Störst har priset fallit varit för villor. Den främsta förklaringen till nedgången handlar om ökade bolåneräntor. Bostadspriserna förväntas enligt SBAB:s senaste prognos falla med sammanlagt drygt 20 procent från toppen till botten. På årsbasis förväntas de därefter stabiliseras från och med 2024. I händelse av en mer negativ utveckling på arbetsmarknaden och varaktigt höga elpriser kan naturligtvis bostadspriset bli större. Utvecklingen bör ses i relation till de senaste årens kraftiga prisuppgångar. Därtill förväntas bostadsbyggnandet minska kraftigt framöver.

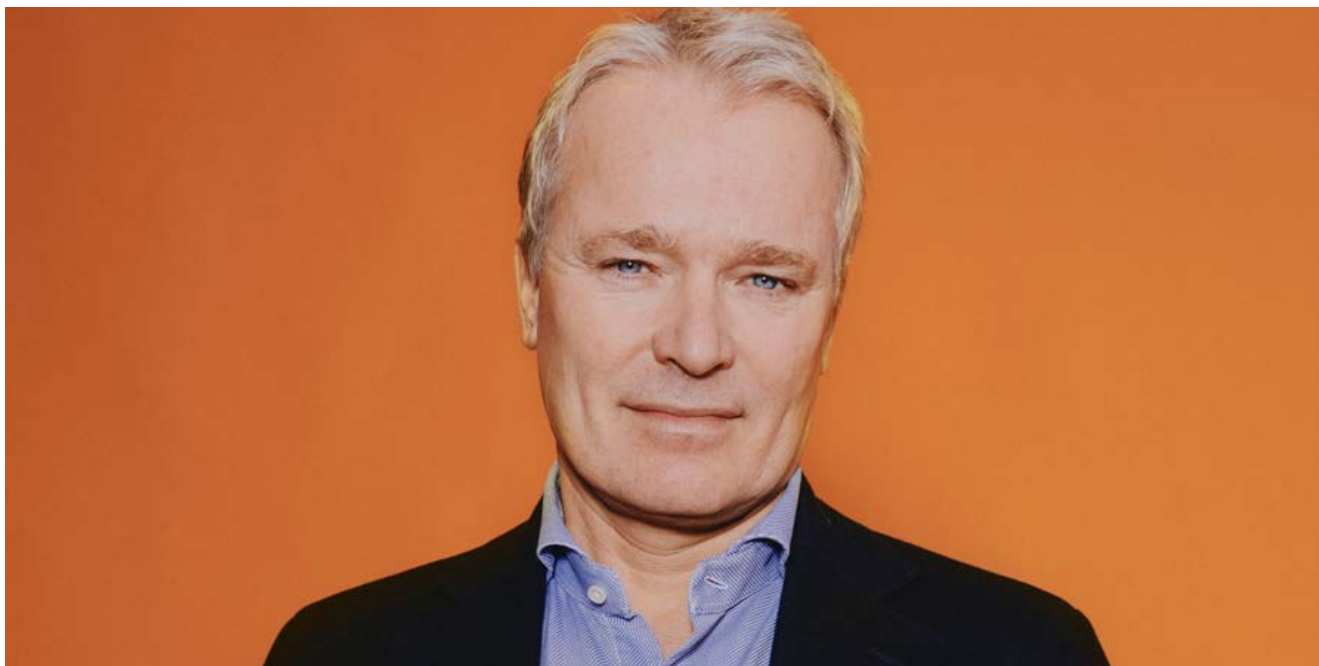
Trots osäkerheten och marknadsutvecklingen har vi inte noterat några direkta väsentliga förändringar i kreditkvaliteten i vår utlåningsportfölj. Det är en tydlig styrka för vår balansräknings sammansättning med bostäder som huvudsakliga tillgång. Kreditförlusterna uppgick för helåret till 68 mnkr, motsvarande 0,01 procent av den totala utlåningen, och består i all väsentlighet av modelldrivna kreditförlustreserveringar. Kreditkvalitet

är ett ytterst viktigt område för oss och vi fortsätter att följa utvecklingen på marknaden noggrant.

Vi har ett långsiktigt ansvar att säkerställa att våra kunder klarar av att betala sina räntor och amorteringar, ett ansvar som vi tar på största allvar. Under året har vi löpande analyserat utlåningsportföljen och gjort nödvändiga justeringar i våra villkor i kreditgivningen till såväl privatpersoner som företag och bostadsrättsföreningar för att bättre återspegla de rådande marknadsförutsättningarna. Hushållens utgifter har ökat kraftigt i takt med de stigande räntorna. Parallellt har el- och energipriserna fortsatt att öka samtidigt som mat, insatsvaror och tjänster blivit allt dyrare. Ur ett längre historiskt perspektiv har hushållen spenderat en betydligt större andel av inkomsterna på boende än vad de gör idag och har gjort under de senaste åren. Vi förväntar oss att denna nivå kommer att öka framöver, inte minst med anledning av de högre räntekostnaderna.

Fortsatt Sveriges nöjdaste kunder

Vi växer och tar marknadsandelar. Vi är ödmjuka över att så många kunder vänder sig till SBAB för att låna pengar för att finansiera bostäder. Det, om något, är ett fullgott kvitto på att våra kunder uppskattar vårt erbjudande med bra villkor,



enkelhet, transparens och hög tillgänglighet. Under 2022 ökade vår utlåning med 9,1 procent till totalt 509,5 mdkr. I december fick vi reda på att vi för fjärde året i följd har Sveriges nöjdaste bolåneunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Samtidigt fick vi reda på att vi – för femte året i följd – har högst kundnöjdhet inom fastighetslån till bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag. Det gör mig väldigt stolt att vi på olika sätt lyckas vara där för våra kunder såväl i goda som mer utmanande tider. Det är av högsta prioritet att bibehålla vår höga kundnöjdhet.

Utlåningen till privatpersoner ökar, men konkurrensen har hårdnat

Utlåningen till privatpersoner ökade under året med cirka 4 procent till totalt 351,1 mdkr. Den totala marknadstillväxten för bostadskrediter har haft en avtagande trend under året i takt med utvecklingen på bostadsmarknaden. Den låg i november på 4,5 procent, i termer av 12-månaderstal, vilket är en stor nedgång jämfört med 6,8 procent i januari. Tillväxttakten för bolån förväntas sjunka något ytterligare framöver för att under helåret 2023 ligga på närmare 4 procent. Därtill har antalet aktörer på marknaden ökat betydligt under senare år. Allt annat lika bör konsekvenserna av detta bli en tilltagande konkurrens om den begränsade marknadstillväxten, vilket får till följd bättre villkor för kunderna och sämre marginaler och lönsamhet för marknadens aktörer. Det senare bör delvis motverkas något av ökade inlåningsmargi-

naler. Framtiden ser sammantaget något mer utmanande ut.

Utlåningen till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar växte under året med 22 procent till totalt 158,4 mdkr. Tillväxten var särskilt starkt för utlåningen till fastighetsbolag. Det är glädjande att den strategiska plan som vi beslutade för ett antal år sedan – att växa tillsammans med prioriterade kundgrupper och till rätt risk och lönsamhet – fortsätter att bära frukt. Vi är väldigt nöjda och stolta över denna utveckling. Att vi växer inom detta segment bidrar dessutom till ytterligare diversifiering av våra intäkter. Vi noterar den ökade osäkerheten på marknaden, vilket bland annat föranlett en betydande nedgång i antalet inkommande nybyggnationsprojekt samt en lägre generell aktivitet på marknaden. Vi vet dock att det finns ett stort behov för många större fastighetsbolag att i närdit ersätta kapitalmarknadsfinansiering med bankfinansiering och vi står redo att assistera våra kunder i enlighet med vår strategi för tillväxt och riskaptit.

Inlåningen, som utgör en allt viktigare finansieringskälla för SBAB, ökade under 2022 med hela 25,9 procent till totalt 182,4 mdkr. Inlåningens andel av utlåningen uppgick vid årets slut till cirka 36 procent i förhållande till 31 procent vid ingången av året. Vi fortsätter att erbjuda privatpersoner, företag och bostadsrättsföreningar en attraktiv sparränta jämfört med många andra aktörer på marknaden, inte minst storbankerna. Vi har därtill genomfört betydande marknadsföringsin-

satser för att ytterligare synliggöra erbjudandet på marknaden. Vi är väldigt glada över så många kunder väljer att spara sina pengar hos oss.

Stark underliggande resultatutveckling

Vi redovisar för helåret 2022 ett starkt resultat. Den nya bankskatten som implementerades under det första kvartalet 2022 har och kommer att påverka SBAB negativt framöver. Vi växer dock med god lönsamhet i linje med vårt långsiktiga mål från ägaren om att uppnå en avkastning på eget kapital om minst 10 procent. Vår ambitiösa utvecklingsagenda och vår starka tillväxt har gjort att våra kostnader har ökat kraftigt under de senaste åren. Vi planerar dock för att kostnadsökningarna ska minska något framöver i takt med att vi genomför större förändringsinitiativ inom ramen för vårt övergripande transformationsarbete.

Tack till alla medarbetare

Jag vill passa på att skicka ett stort tack till alla medarbetare för era insatser under 2022. Jag är väldigt glad över att få arbeta med alla kompetenta, affärsmässiga och omtänksamma människor på SBAB. Jag ser potential att fortsätta växa och ta marknadsandelar genom att ytterligare utveckla vårt kunderbjudande med nytänkande, digitalisering, enkelhet och hållbarhet i fokus, även om framtiden nu ter sig något mer utmanande.

Mikael Inglander
VD SBAB

Vårt klimatavtryck räknas – hela vägen

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

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

Under 2021 började vi att mäta koldioxidutsläppen från vår utlåningsportfölj, alltså vår indirekta klimatpåverkan. Läs mer i årsredovisningen 2021, tillgänglig [här](#). Genom att förstå hur mycket utsläpp som vår utlåningsportfölj orsakar kan vi arbeta långsiktigt och strategiskt för att minska dessa.

Hållbarhetsrating

Vi märker att våra obligationsköpare i allt större utsträckning väger in hållbarhetsaspekter i sina investeringsbeslut. Vi tror också att bolag med högre hållbarhetsrating över tid utgör mer attraktiva investeringar än bolag med lägre rating. Under 2021 förbättrades vår hållbarhetsrating från MSCI och Sustainalytics.

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



Marknadsöversikt

Svensk ekonomi

Det ekonomiska läget var under det fjärde kvartalet 2022 förhållandevis gott med bland annat en hög sysselsättning och en låg arbetslöshet. Samtidigt mattades konjunkturen av tydlig under kvartalet. Inflationen på många konsumentvaror har varit hög sedan början av 2022 och gradvis urholkat hushållens reala konsumtion. Riksbankens åtgärder i form av höjd styrränta för att stävja inflationen har bidragit till ytterligare försvagning av hushållens konsumtionsutrymme. Framöver väntas det ekonomiska läget försvagas ytterligare och under inledningen av 2023 bedöms svensk ekonomi gå in i en lågkonjunktur.

Utvecklingen kan förklaras av ett flertal faktorer, däribland coronapandemin och Rysslands invasion av Ukraina. I spåren av coronapandemin fanns det ett flertal flaskhalsar och produktionsstörningar som bidrog till att utbudet av varor och tjänster inte kunde mäta sig mot en mycket stark efterfrågan, stärkt av såväl ett högt sparande som stödåtgärder under pandemin. Därtill bidrog Rysslands krig till en mängd sanktioner och snabbt stigande priser på energi och livsmedel.

Under det fjärde kvartalet har förtroendet för ekonomin fortsatt nedåt. För

industrin ligger indikatorerna på nivåer liknande de under normala lågkonjunkturer, alltså inte lika lågt som exempelvis under den senaste finanskrisen. För hushållen har dock förtroendeindikatorerna rasat ned till nivåer i linje med, eller till och med under, de under 1990-talskrisen. Hushållens pessimism kan till stor del förklaras av att de prisuppgångar som skett är på varor som uppfattas som nödvändiga och svåra att ersätta, däribland el, och där hushållen ogärna förändrar sitt beteende genom att ändra varukorg.

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

Räntemarknaden

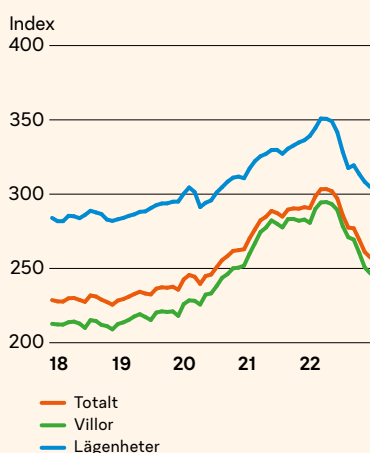
De korta marknadsräntorna har fortsatt att stiga under det fjärde kvartalet och håller därmed samma takt som den allt högre styrräntan. De långa marknadsräntorna har dock rört sig både nedåt och uppåt, och låg i stort sett på samma nivå vid utgången av kvartalet som vid ingången till kvartalet. Här skiljer det sig naturligtvis lite mellan olika instrument och för olika löptider. Det övergripande mönstret beskrivs väl av en räntemarknad som både förutser en stramare penningpolitik i syfte att pressa ned inflationen till den

målsatta nivån, och som dessutom lyckas hålla inflationen långsiktigt nära målet. Sammantaget har det medfört att räntorna på långa instrument rört sig på nivåer omkring 3 procent under kvartalet.

Riksbanken beslutade i november 2022 att höja styrräntan med 75 räntepunkter till 2,50 procent. Riksbanken förväntas fortsätta höja styrräntan i februari 2023 med ytterligare 50 räntepunkter för att då toppa på 3,00 procent. Det finns en påtaglig sannolikhet för att höjningen kan bli både lägre och högre, och att det kan bli fler höjningar under närmsta halvåret. Enligt SBAB:s prognoser förväntas dock att styrräntan mot slutet av 2023 sänks i riktning mot jämviktsnivån på omkring 2 procent. Styrräntehöjningarna kommer fortsatt att dra upp de korta marknadsräntorna. De långa marknadsräntorna förväntas dock hålla sig omkring 3 procent under första halvan av 2023, och falla tillbaka marginellt mot slutet av året i samband med låga inflationsutfall. På något års sikt förväntas de rörliga boräntorna att ligga något under 4 procent samtidigt som de långa boräntorna ligger närmare 5 procent. Den långsiktiga nivån för boräntorna i allmänhet bedöms ligga omkring 4 procent, något under för

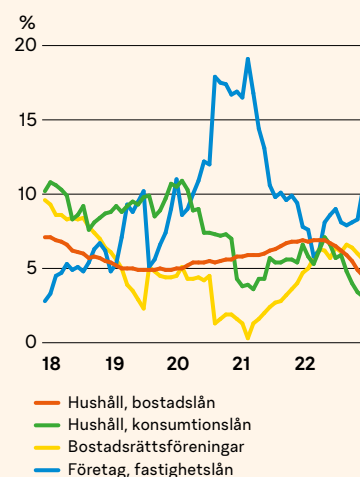
Prisutveckling på bostäder

(HOX index 2005=100)



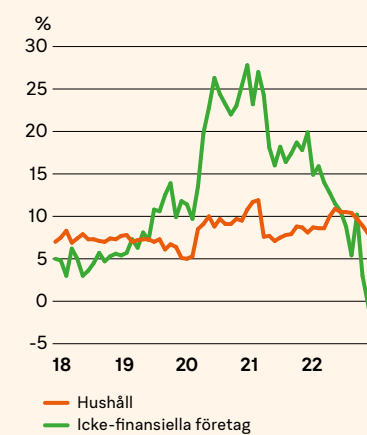
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB och Valueguard
Data till och med november 2022

rörliga boräntor och något över för längre bundna räntor.

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

Bostadspriserna

Under det fjärde kvartalet fortsatte bostadspriserna nedåt. Det har därmed varit en nedåtgående utveckling från och med det andra kvartalet 2022, och under det fjärde kvartalet handlar det om en nedgång med i storleksordningen 8 procent. Nedgången har varit några procentenheter mindre för lägenheter och omvänt ett par procentenheter större för villor. Skillnaden skulle delvis kunna förklaras av att villapriserna utvecklades starkt under coronapandemin och att det skett en viss rekyll när samhället öppnat upp. Skillnaden skulle dessutom kunna förklaras av att lägenheter i större utsträckning värms via fjärrvärmenätet och att fjärrvärmens inte stigit lika snabbt i pris som elen. Sammantaget är den genomsnittliga prisnedgången på bostäder sedan toppen i mars 17 procent. SBAB:s ekonomer förväntar sig att bostadspriserna kommer fortsätta att minska under början av 2023.

Stigande boendekostnader till följd av högre bolåneräntor och energipriser har fått bostadsmarknaden att snabbt vända nedåt. Riksbankens helomvändning av penningpolitiken under våren, och den rekordssnabba höjningen av styrräntan under hösten, har på kort tid förändrat hushållens förväntningar på framtida boräntor och satt press på bostadspriserna. Hushåll som inte hade räknat med en snabb ränteuppgång har sannolikt sänkt sin betalningsvilja för bostäder. Bostadsprisernas långsiktiga utveckling går att förklara väl med en uppsättning strukturella faktorer, däribland hushållens inkomster och boräntorna.

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

Bostadsmarknaden

Omsättningen på befintliga bostäder har fallit brant sedan sommaren 2022 och ligger nu betydlig under den nivå som kan betraktas som normal. Under 2022 uppgick antalet sålda bostäder till 53 000 villor och 110 000 lägenheter. Det är 11 respektive 16 procent lägre jämfört med 2021.

Efter en intensiv period på bostadsmarknaden i spåren av coronapandemins utbrott har läget på bostadsmarknaden förbytts till stiltje. Det märks genom bland annat färre antal budgivare per bostad, lägre budpremier, och en större andel prissänkta bostäder. Utropspriserna kan i många fall betraktas som höga eftersom de i många fall ligger kvar på tidigare års nivåer, och eftersom slutpriserna är betydligt lägre jämfört med tidigare år.

Marknaden för nyproducerade bostäder klarade sig förhållandevis bra under första halvan av 2022. Sett till prisnivåer har den marknaden även klarat sig bra under det tredje och fjärde kvartalet. Däremot har försäljningen av nyproducerade bostäder bromsat in mycket kraftigt. Annonstiderna har mer än fördubblats jämfört med tidigare år. Under det fjärde kvartalet 2022 såldes det omkring en fjärdedel av antalet under samma kvartal året innan trots en hög byggtakt.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt [här](#)) att förutsättningarna för att bygga villor och bostadsrätter förändrades snabbt under 2022. För riket som helhet råder det förvisso balans mellan utbud och efterfrågan. Den tidigare svaga trenden mot underskott har brutits och nu handlar det i stället om en brant trend i riktning mot överskott. I denna takt kommer det inom flertalet områden endast dröja några kvartal innan överskott inträffar. För nya hyresrätter visar indexet redan ett överskott i riket som helhet. Överskottet på nya hyresrätter är störst i Västra Götaland. Utveckling den senaste tiden kan till stor del förklaras av en fallande efterfrågan på bostäder till följd av stigande boendekostnader i spåren av bland annat högre energipriser och stigande bolåneräntor.

Marknaden för in- och utlåning

Tillväxttakten för lån till hushåll har fortsatt att minska snabbt under det fjärde kvartalet. Den låg i november på 4,1 procent, i termer av 12-månaderstal, vilket är en stor nedgång jämfört med 6,7 procent i januari. Utvecklingen kan framför allt förklaras av en lägre tillväxttakt för lån till lägenheter som har minskat från 7,6 till 4,7 procent. Lån till villor har minskat från 6,5 till 4,4 procent. Tillväxttakten för bolån förväntas sjunka något ytterligare framöver för att under helåret 2023 ligga på närmare 4 procent. Den svaga utvecklingen beror i huvudsak på snabbt

stigande bolåneräntor och därav nedpressade bostadspriser, men också på en lägre omsättning på bostäder till följd av det snabbt försämrade konjunkturläget. Dessutom bidrar den höga inflationen till en pressad situation för hushållen och ett behov av att anpassa och dra ned på viss konsumtion. Även hushållens konsumtionslån, som ökade med 3,1 procent i november, väntas framöver att öka allt långsammare för att under 2023 öka med endast 2,0 procent.

Inlåningen från hushåll växte under det fjärde kvartalets två första månader med i genomsnitt 8,1 procent uttryckt i 12-månaderstal, vilket är en nedgång från ett genomsnitt på 9,8 procent för årets nio första månader. En avmattning i konjunkturen eller ett osäkert ekonomiskt läge leder normalt sett till att hushållen höjer sitt buffertsparande. Det är således rimligt att hushållens inlåning utvecklas starkt även under 2023. Däremot har inlåningstillväxten från företag rasat från omkring 15 procent under inledningen av året till att bli negativt under oktober och november. Det är inte helt ovanligt att företagets inlåningstillväxt är negativ under vissa omständigheter. Så var exempelvis fallet under en månad 2008, och under större delen av 2011. Den nuvarande utvecklingen skulle kunna förklaras av att företagets kostnader har stigit samtidigt som försäljningen försvagats, eller att investeringstakten har varit fortsatt hög samtidigt som det har blivit svårare och dyrare för företagen att finansiera sin verksamhet på kapitalmarknaden.



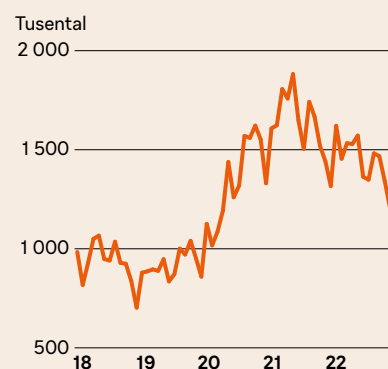
Booli samlar flest bostäder till salu

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

→ Läs mer om Booli på sidan 12

booli!
En tjänst från SBAB

Antal unika besökare på booli.se per månad



Data per 30 september 2022

Bolån och boendeekonomi utan krångel!

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

SBAB! booli!
En tjänst från SBAB

Köpa

- ✓ Bolån och bostadsfinansiering
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Bostadannonser

Tjänster via samarbetspartners:

- Hemförsäkring
- Livförsäkring
- Juridisk rådgivning
- Elavtal



booli! hittamäklare!
En tjänst från SBAB

Sälja

- ✓ Mäklarrekommendationer
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Bostadannonser

Tjänster via samarbetspartners:

- Deklarationshjälp



SBAB! boappa!
En tjänst från SBAB

Bo

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

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.

Verksamhets- utveckling



Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2022	2022	2021	2022	2021
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	25,3	23,5	31,3	105,4	107,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	10,9	7,4	15,8	42,5	44,2
Total utlåning, mdkr	509,5	498,6	467,0	509,5	467,0
Antal sparkonton, tusen	568	523	465	568	465
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	11,4	16,6	4,3	37,5	9,3
Total inlåning, mdkr	182,4	171,0	145,0	182,4	145,0
Inlåning/utlåning, %	35,8	34,3	31,0	35,8	31,0
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	292	292	291	292	291
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	187	187	186	187	186
Nyutlåning, mdkr	13,0	16,1	20,8	67,0	78,8
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	1,3	2,1	7,1	14,0	23,9
Total utlåning, Privat, mdkr	351,1	349,8	337,2	351,1	337,2
Bolån, mdkr	349,0	347,6	334,9	349,0	334,9
Privatlån, mdkr	2,1	2,2	2,3	2,1	2,3
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,51	8,53	8,51	8,51	8,51
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,70	0,73	0,78	0,70	0,78
Total inlåning, Privat, mdkr	140,7	126,5	101,8	140,7	101,8
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	485	449	402	485	402
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	5,53	4,78	4,30	5,53	4,30
Affärsområde Företag & Brf					
Antal fastighetsfinansieringskunder	2 942	2 833	2 588	2 942	2 588
Nyutlåning, mdkr	12,3	7,4	10,5	38,4	28,3
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	9,5	5,3	8,6	28,5	20,3
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	158,4	148,8	129,8	158,4	129,8
Utlåning, Företag, mdkr	90,7	83,0	68,7	90,7	68,7
Utlåning, Brf, mdkr	67,7	65,8	61,1	67,7	61,1
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ^{1) 2)}	17,38	16,48	14,62	17,38	14,62
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	10,69	10,30	10,14	10,69	10,14
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	41,8	44,5	43,2	41,8	43,2
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	13 700	12 900	12 200	13 700	12 200
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ¹⁾	2,25	2,26	2,25	2,25	2,25

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 4 2022" samt "Jan-dec 2022" motsvarar marknadsandel per den 31 december 2022. Siffrorna för kolumnerna "Kv 4 2021" samt "Jan-dec 2021" motsvarar marknadsandel per den 31 december 2021. Siffrorna för kolumnen "Kv 3 2022" motsvarar marknadsandel per den 31 augusti 2022.

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

Affärsområde Privat

Fjärde kvartalet 2022 jämfört med tredje kvartalet 2022

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

Utlåning

Den totala bolånemarknadens tillväxt avtog ytterligare under kvartalet till följd av stigande bolåneräntor, fallande bostadspriser och minskad omsättning på bostäder. Riksbanken beslutade i november att höja reporäntan ytterligare till totalt 2,50 procent för att stävja inflationsutvecklingen. Den senaste tidens ränteutveckling har föranlett kraftigt förändrade marknadsräntor och ökade upplåningskostnader för banker. SBAB justerar löpande listräntorna för bolån för att återspegla det rådande marknadsläget. Bolån med tre månaders bindningstid hade vid utgången av det fjärde kvartalet lägst listränta. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 53,2 procent (49,8). Motsvarande siffra vid samma tidpunkt i fjol var 59,7 procent.

SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor med transparent räntesättning för bolån och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyutlåningen uppgick under det fjärde kvartalet till 13,0 mdkr (16,1). Den

totala utlåningen till privatpersoner uppgick vid utgången av kvartalet till 351,1 mdkr (349,8), varav 349,0 mdkr (347,6) utgjorde bolån och 2,1 mdkr (2,2) privatlån. Antalet bolånekunder uppgick till 292 000 (292 000) fördelat på 187 000 (187 000) finansierade bostadsobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 december 2022 till 8,51 procent (8,53 per den 31 augusti 2022). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,70 procent (0,73 per den 31 augusti 2022).

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

Sparkonto (inlåning)

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

Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet till 140,7 mdkr (126,5). Vid utgången av kvartalet hade cirka 485 000 (449 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 december 2022 till 5,53 procent (4,78 per den 31 augusti 2022).

Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s, Boolis, HittaMäklares och Boappas hemsidor och appar för att hantera bolån

och sparande eller hitta inspiration och information kring boende och boendeekonomi. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 556 000 (535 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 182 000 (161 000). Booli är en populär plattform för information kring utbud, efterfrågan och prisutveckling på bostäder. Booli.se erbjuder bland annat tjänster inom bostadssök och bostadsvärdering. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på booli.se uppgick under kvartalet till cirka 1 200 000 (1 432 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av det fjärde kvartalet 2022 cirka 737 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 93 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklares tjänster.

Sveriges nöjdaste bolånekunder

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



Affärsområde Företag & Brf

Fjärde kvartalet 2022 jämfört med tredje kvartalet 2022

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

Fastighetsfinansiering (utlåning)

SBAB var under det fjärde kvartalet fortsatt framgångsrik på flerbostadsmarknaden. Denna marknad fortsätter att präglas av vissa utmaningar i kölvattnet av kraftigt förändrade marknadsräntor och en ökad allmän osäkerhet. Därtill finner många fastighetsbolag det mer utmanande att finansiera sig på obligationsmarknaden till tillfredställande pris-sättning, vilket har föranlett ökad efterfrågan för bankfinansiering. Den rådande situationen med ökad inflation, ökade

el- och energipriser, effekter från kriget i Ukraina och till viss del från pandemin försvårar och fördyrar försörjningen av byggnadsmaterial. Tillsammans med det rådande marknadsläget med en förväntad stundande lågkonjunktur gör att många bostadsutvecklare drar ner på sina kommande nybyggnadsprojekt. Detta har i sin tur bidragit till att efterfrågan på byggnadskreditiv avstannat. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 8,9 mdkr (4,6).

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsätter att präglas av hård konkurrens med låga marginaler. Det mer osäkra marknadsläget har under kvartalet dock föranlett något högre pris-sättning på marknaden. Nyutlåningen var fortsatt god och uppgick under kvartalet till 3,5 mdkr (2,8).

Den totala utlåningen ökade till 158,4 mdkr (148,8), varav 90,7 mdkr (83,0) utgjorde utlåning till företag och 67,7 mdkr (65,8) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 december 2022 till 17,38 procent (16,48 per den 31 augusti 2022). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsförening-

ar uppgick vid samma tidpunkt till 10,69 procent (10,30 per den 31 augusti 2022).

Definitionen för beräkning av marknadsandel för fastighetsutlåning reviderades under det tredje kvartalet genom att vissa fastigheter (främst vårdboenden) omklassificerades från hyresfastigheter till kommersiella fastigheter.

Antalet fastighetsfinansieringskunder fortsatte att öka och uppgick vid utgången av kvartalet till 2 942 (2 833).

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

Sparkonto (inlåning)

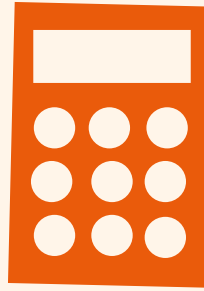
Inlåning från företag och organisationer minskade och uppgick vid utgången av kvartalet till totalt 41,8 mdkr (44,5). Vid samma tidpunkt hade 13 700 (12 900) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 31 december 2022 till 2,25 procent (2,26 per den 31 augusti 2022).

Sveriges nöjdaste företagskunder

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



Finansiell utveckling



Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2022 Kv 4	2022 Kv 3	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2022 Jan-dec	2021 Jan-dec
Räntenetto	1 328	1 155	1 088	1 084	1 017	4 655	4 114
Provisionsnetto	-7	-5	11	13	13	12	29
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-79	72	21	-49	-3	-35	-71
Övriga rörelseintäkter	12	11	13	13	12	49	50
Summa rörelseintäkter	1 254	1 233	1 133	1 061	1 039	4 681	4 122
Kostnader	-437	-363	-371	-358	-452	-1 529	-1 492
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	817	870	762	703	587	3 152	2 630
Kreditförluster, netto (not 4) ¹⁾	-19	-20	-12	-17	1	-68	11
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift ²⁾	-112	-111	-109	-113	-	-445	-
Rörelseresultat	686	739	641	573	588	2 639	2 641
Skatt	-147	-155	-135	-121	-131	-558	-560
Periodens resultat	539	584	506	452	457	2 081	2 081
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	10,5	11,7	10,4	9,5	9,4	10,5	11,1
Avkastning på tillgångar, %	0,3	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4
K/I-tal, %	34,8	29,4	32,7	33,7	43,5	32,7	36,2
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	0,00
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,07	0,05	0,05	0,04 ⁴⁾	0,05	0,07	0,05
Placeringsmarginal, %	0,85	0,76	0,74	0,77	0,73	0,78	0,77
Antal anställda, FTE	863	856	860	818	839	863	839

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

2) Från och med januari 2022 bokas resolutionsavgiften på samma legala rad som den per årsskiftet införda riskskatten. Resolutionsavgiften har tidigare bokats inom räntenettet. Resolutionsavgiften och riskskatten uppgick för det fjärde kvartalet 2022 till 45 mnkr respektive 65 mnkr. För perioden jan-dec 2022 uppgick resolutionsavgiften till 184 mnkr och riskskatten till 261 mnkr. Resolutionsavgiften och riskskatten uppgick för det tredje kvartalet 2022 till 46 mnkr respektive 65 mnkr. För perioden jan-dec 2021 uppgick resolutionsavgiften till 172 mnkr.

3) Vid beräkning av avkastning på eget kapital "Kv 1 2022" och "Kv 2 2022" samt "Jan-dec 2022" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning 2021 om 832 mnkr.

4) Siffror reviderad till 0,04 procent (0,05 procent i delårsrapport för jan-mar 2022)

Fjärde kvartalet 2022 jämfört med tredje kvartalet 2022

Rörelseresultatet minskade till 686 mnkr (739), främst hänförligt till ökade kostnader samt ett mer negativt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner. Avkastning på eget kapital uppgick till 10,5 procent (11,7) och K/I-talet till 34,8 procent (29,4). Avkastning på eget kapital justerat för riskskatten uppgick till 11,5 procent.

Räntenetto

Räntenettet ökade till 1 328 mnkr (1 155), främst hänförligt till ökad andel inlåningsfinansiering samt ökade inlåningsmarginaler. Minskade utlåningsmarginaler för bolån påverkade posten negativt.

Under det första kvartalet 2022 flyttades resolutionsavgiften från räntenettet till påförda avgifter.

Avgift för insättningsgaranti uppgick för perioden till 8 mnkr (14).

Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade under kvartalet till -7 mnkr (-5), främst hänförligt till något högre provisionskostnader kopplade till upplåningsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -79 mnkr (72). Skillnaden är främst hänförlig till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna ökade under kvartalet till 437 mnkr (363), främst hänförligt till säsongsmässigt högre konsultkostnader samt högre kostnader för avskrivningar. Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid kvartalets utgång till 863 (856).

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick för det fjärde kvartalet till 19 mnkr (20). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 3 mnkr (1) och återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1).

Under kvartalet ökade de totala förlusträserveringarna med 17 mnkr (ökning 21). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 2 mnkr (ökning 11) samtidigt som reserveringar för lån i kreditsteg 2 ökade

med 18 mnkr (ökning 4). Reserveringar för kreditsteg 3 ökade med 3 mnkr (minskning 2). Förändringarna i förlusträserveringar för lån i kreditsteg 1 och 2 var i huvudsak hänförliga till en kombination av ökade räntekostnader, uppdaterad kreditupplysningsinformation, en indexering av marknadsvärderingar för nyttjanderätter och småhus samt uppdaterad framåtblickande information. Ökade räntekostnader har lett till negativa riskklassmigrationer för privatpersoner. Den uppdaterade kreditupplysningsinformation visade överlag på en något bättre riskbild men gav ett nettoinflöde till kreditsteg 2. Indexeringen av marknadsvärderingar visade på fallande bostadspriser, men motverkades av lägre prisfall i den reviderade framåtblickande informationen. Förändringarna i förlusträserveringar för lån i kreditsteg 3 förklaras av ett visst nettoinflöde. Förlusträserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv minskade med 2 mnkr (ökning 7), främst till följd av minskade volymer lånelöften. Garantier som kan tas i anspråk var oförändrade (oförändrade) under kvartalet.

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

Med anledning av den ökade osäkerheten på kapitalmarknaden har SBAB ökat uppföljningsfrekvensen av kunder inom Företag & Brf med hög andel marknadsfinansiering och med behov av refinansiering på både kort och lång sikt. Banken fortsätter därtill att följa upp kunder med byggnadskreditiv för bostadsproduktion, vilka kan komma att påverkas negativt av stigande räntor samt ökande priser på insatsvaror och byggmaterial.

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

Påförda avgifter

Under det första kvartalet 2022 tillfördes en ny rapporteringsrad i resultaträkning, påförda avgifter, placerad efter raden kreditförluster, netto. Inom påförda avgifter ingår den nya svenska riskskatten,

liksom resolutionsavgiften, vilken tidigare rapporterats inom räntenettet. Detta gör att jämförbarheten i räntenettet påverkas mot tidigare år. Riskskatten ska uppgå till 0,05 procent av kreditinstitutets skulder 2022 för att sedan öka till 0,06 procent 2023.

Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 112 mnkr (111), varav riskskatten utgjorde 65 mnkr (65) och resolutionsavgiften 45 mnkr (46).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -397 mnkr (-2 408), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivat. Dessa förändringar var i sin tur hänförliga till en marginell ränteuppgång i långa euroräntor under det fjärde kvartalet, i förhållande till en större ränteuppgång under det tredje kvartalet, vilket påverkade posten positivt. För mer information, se [sid 24](#).

Januari–december 2022 jämfört med januari–december 2021

Rörelseresultatet minskade marginellt till 2 639 mnkr (2 641), främst hänförligt till den per det första kvartalet 2022 implementerade riskskatten. Avkastning på eget kapital uppgick till 10,5 procent (11,1) och K/I-talet till 32,7 procent (36,2). Avkastning på eget kapital exklusive riskskatt uppgick till 11,5 procent.

Räntenettot ökade till 4 655 mnkr (4 114). Under 2022 flyttades resolutionsavgiften från räntenettot till påförda avgifter. Justerat för resolutionsavgiften ökade räntenettot med 357 mnkr, främst hänförligt till ökad andel inlåningsfinansiering samt ökade inlåningsmarginaler. Ökade utlåningsvolymerna påverkade posten positivt samtidigt som minskade utlåningsmarginaler för bolån påverkade posten negativt. Avgift för insättningsgarantin uppgick för året till 49 mnkr (49).

Provisionsnettot minskade under perioden till 12 mnkr (29), främst hänförligt till uppdaterade beräkningsmodeller för upplupet anskaffningsvärde. Uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen periodiseras från och med det tredje kvartalet 2022 ut över lånens löptid i räntenettot.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –35 mnkr (–71). Skillnaden mellan perioderna var främst hänförlig till resultat effekt från återköp av egen skuld. För mer information, se [not 3](#).

Övrigt totalresultat uppgick för perioden till –7 558 mnkr (–1 402), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivat med anledning av stigande euroräntor, vilket påverkade posten kraftigt negativt. För mer information, se [sid 24](#).

Kostnaderna ökade till 1 529 mnkr (1 492), främst drivet av ökade personalkostnader och högre kostnader för av- och nedskrivning av projekt. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 863 (839). Arbetet med att byta ut SBAB:s kärnbankplattform fortlöper. Den nya bankplattformen implementeras successivt i olika faser. Återstående faser implementeras i början av 2023. Moderna och flexibla systemstöd utgör en viktig del i att stärka SBAB:s framtida konkurrenskraft samt förmåga att utveckla digitala tjänster och förbättra det digitala kundmötet.

Kreditförluster (netto) uppgick till 68 mnkr (positivt 11). Skillnaden mellan perioderna var främst hänförlig till uppdaterade makroekonomiska prognoser för den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen med hänsyn till det förändrade omvärldsläget och det förhöjda ränteläget, ökade reserveringar kopplade till utbetalning av kreditiv samt riskklassmigrationer inom kreditsteg 1 och 2 för affärsområde Privat mot bakgrund av ökade räntekostnader för hushållen. I samband med en marknadsvärdesindexering av utlåningsportföljen,

vilken genomfördes under augusti och oktober, konstaterades därtill något högre belåningsgrader inom affärsområde Privat, vilket även detta föranledde ökade förlustreserveringar. Det positiva utfallet för jämförelseperioden är hänförligt till en revidering av den framåtblickande informationen i samband med en observerad prisuppgång på bostadsmarknaden samt en bättre riskbild för byggnadskreditiv, vilket gav upphov till ett minskat behov av reserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för 2022 till 7 mnkr (13). För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Påförda avgifter uppgick för 2022 till 445 mnkr (–), varav riskskatten utgjorde 261 mnkr (–) och resolutionsavgiften 184 mnkr (172).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN		
	2022-12-31	2022-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 534	1 320	10 100
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	29 886	31 406	22 549
Utlåning till kreditinstitut	20 091	20 819	643
Utlåning till allmänheten (not 5)	509 492	498 641	467 041
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 490	53 905	50 254
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	13 992	12 396	7 750
SUMMA TILLGÅNGAR	634 485	618 487	558 337
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 237	7 388	16 372
Inlåning från allmänheten	182 443	171 011	144 950
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	393 885	389 910	364 364
Efterställda skulder	1 997	1 997	1 996
Summa återstående skulder i balansräkningen	27 974	28 323	5 709
Summa skulder	614 536	598 629	533 392
Summa eget kapital	19 949	19 858	24 945
– varav reserver/fond för verkligt värde	–6 639	–6 242	919
– varav primärkapitalinstrument	5 800	5 800	4 300
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	634 485	618 487	558 337
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,8	12,8	13,5
Primärkapitalrelation, %	16,5	16,6	16,6
Total kapitalrelation, %	17,8	17,9	18,1
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	4,12	4,12	3,98
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	250	249	228
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	128	133	129

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

Fjärde kvartalet 2022 jämfört med tredje kvartalet 2022

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade under kvartalet till 29,9 mdkr (31,4), främst hänförligt till minskade innehav av riksbankscertifikat. Överskottlikviditen placerades hos Riksbanken på bankens RIX-konto, varpå posten Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ökade till 3,5 mdkr (1,3). Utlåning till kreditinstitut minskade till 20,1 mdkr (20,8), hänförlig till inflöden avseende säkerheter kopplade till derivat (CSA) som främst påverkas av förändringar i räntor och valutakurser. Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade under kvartalet till 57,5 mdkr (53,9), främst drivet av nya tillgångsköp inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 509,5 mdkr (498,6), varav 349,0 mdkr utgjorde bolån, 2,1 mdkr privatlån, 90,7 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 67,7 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 11-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet till 8,2 mdkr (7,4), främst drivet av inflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA). Detta motverkades något av minskad repofinansiering. Ovan ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade till 182,4 mdkr (171,0), varav 90 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning (EU 2015/61). För mer information om inlåning från allmänheten, se [sid 11-13](#). För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning". Efterställda skulder uppgick till 2,0 mdkr (2,0) och eget kapital till 19,9 mdkr (19,9).

Upplåning

Den amerikanska inflationen visar indikationer på att vara på väg ner efter att ha nått sin topp i juni. Detta hindrade inte Fed från att höja räntan två gånger under det fjärde kvartalet. Marknaden förväntar sig fortsatta höjningar i början på 2023. Även i Europa noterades mot slutet av året vissa signaler om sjunkande inflation, trots att kärninflationen fortsatte att stiga. ECB valde precis som sin amerikanska motsvarighet att höja räntan två gånger under kvartalet, och signalerade samti-

digt, något överraskande för marknaden, fortsatta aggressiva räntehöjningar under inledningen på 2023. Diskussionerna mot slutet 2022 handlade alltmer om när räntetoppen är nådd och när centralbanker återigen tvingas sänka räntorna för att undvika en långvarig recession.

Både den amerikanska och europeiska räntemarknaden fortsatte att vara volatila under kvartalet. Det är fortsatt främst offentliggörande av ekonomiska data samt uttalanden från centralbanksrepresentanter som främst påverkar risksentimentet på marknaden. I Sverige beslutade Riksbanken i november att höja styrräntan med 0,75 procent till totalt 2,50 procent. Marknaden prisar samtidigt in fortsatta höjningar under 2023.

Under kvartalet minskade kreditspreadar något i både den svenska och europeiska marknaden, vilket ger signaler om att risksentimentet har förbättrats något jämfört med utgången av det tredje kvartalet. Den europeiska marknaden fortsätter dock att präglas av ett stort köpintresse på kortade löptider, troligtvis med anledning av investerarens osäkerhet kring den framtida utvecklingen. Därtill gör inverterade räntekurvor det ineffektivt att placera pengar i obligationer med långa löptider.

SBAB:s emissionsaktivitet var förhållandevis låg under det fjärde kvartalet, både med anledning av den högre emissionstakten under årets första sex månader, men också med anledning av den fortsatt goda inlåningstillväxten. Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 6,2 mdkr (12,1). Samtidigt genomfördes återköp om 1,7 mdkr (1,0) medan 3,4 mdkr (8,2) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 4,0 mdkr till totalt 393,9 mdkr (389,9). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 95,6 mdkr under 2022, varav 67,7 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 27,9 mdkr icke säkerställd upplåning, vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2022 om cirka 45,8 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 65,0 mdkr (66,1), varav 13,3 mdkr (13,2) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 48,9 mdkr (50,5) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 2,8 mdkr (2,4) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda

dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 328,9 mdkr (323,8), varav 246,5 var i SEK och 82,4 mdkr i utländsk valuta.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating ¹⁾. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 87,9 mdkr (84,1). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 85,4 mdkr (81,8).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 347 dagar (387), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 31 december 2022 till 250 procent (249) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 192 procent (195). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 127,9 procent (132,5).

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

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

Kapitalposition

SBAB:s kärnprimärkapital uppgick vid utgången av kvartalet till 19,7 mdkr (19,3). Ökningen är främst hänförlig till upparbetat årsresultat¹⁾ efter avdrag för förväntad utdelning. Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade under kvartalet till 154,2 mdkr (151,2), främst med anledning av ökad volymtillväxt inom företagsaffären, men också till viss del av ökade riskvikter inom privataffären. Inom privataffären bestod REA-ökningen framför allt av ökade riskvikter. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 december 2022 till 12,8 procent (12,8) och total kapitalrelation till 17,8 procent (17,9), vilket ger en god marginal till både interna mål och externa myndighetskrav.

Bruttosoliditetsgraden var oförändrad och uppgick per den 31 december 2022 till 4,12 procent (4,12). För mer information om SBAB:s kapitalposition, se **not 11** och **not 12**.

I september 2021 erhöll SBAB ett ÖUP-beslut från FI som innebär ett ökat kapitalbaskrav. I beslutet kommunicerades även en pelare 2-vägledning för SBAB om 0 procentenheter på det riskvägda kapitalkravet och 0,3 procentenheter på bruttosoliditeten, vilket motsvarar 1,8 mdkr. Enligt Finansinspektionens samlade kapitalbedömning beräknas SBAB:s krav motsvara en kärnprimärkapitalrelation per den 31 december 2022 om 10,2 procent och en total kapitalrelation om

14,9 procent. SBAB:s kapitalmål uppskattas därmed per den 31 december 2022 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 11,2 procent samt en total kapitalrelation om lägst 15,5 procent.

Under fjärde kvartalet 2021 publicerade EU-kommissionen förslaget till färdigställande av Basel 3 regelverket. Förslaget innehåller ändringar som ska förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmåttn mellan banker inom EU:s banksektor. Därigenom ska utrymmet minska för omotiverade skillnader. De föreslagna åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive den interna metoden som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För de interna modellerna införs ett kapitalkravsgolv där de riskvägda tillgångarna inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger. EU-kommissionens förslag föreslås införas under en övergångsperiod mellan 2025–2030. Förhandlingar av förslaget pågår i Europeiska rådet och i EU-parlamentet och beräknas vara klart under första halvan av 2023.

FI har sedan tidigare meddelat att svenska banker förväntas analysera och uppdatera sina nuvarande interna riskklassificeringssystem (IRK-system) för att leva upp till nya riktlinjer från den europeiska bankmyndigheten (EBA). SBAB har därför under en längre period arbetat med att ta fram nya IRK-modeller, vilka

förväntas vara implementerade efter beslut från FI. I november 2022 erhöll SBAB godkännande på ansökan om ny PD-modell för hushållsexponeringar och i januari 2023 erhöll SBAB godkännande om nya PD-modeller för företagsexponeringar. De nya modellerna förväntas börja tillämpas under 2023. SBAB har ännu inte mottagit återkoppling på ansökningar angående implementering av nya LGD-modeller för hushållsexponeringar och företagsexponeringar.

Finansinspektionen har höjt det koncykliska buffertvärdet till 1 procent med tillämpning från 29 september 2022 och meddelat om en ytterligare höjning till 2 procent från 22 juni 2023.

För mer information om SBAB:s kapitalposition, se avsnittet "Övrig information".

1) SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda årsöverskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende den 31 december 2022. Det innebär att årets resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2022-12-31			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
Kapitalkrav enligt FI:s samlade bedömning¹⁾	22 914	14,9	15 731	10,2
– varav Pelare 1 minimikrav	5 160	3,3	2 903	1,9
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån (Art. 458 CRR)	7 172	4,7	4 034	2,6
– varav Pelare 2-krav (P2R)	5 164	3,4	3 376	2,2
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	3 854	2,5	3 854	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	1 564	1,0	1 564	1,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–	–	–
SBAB:s kapitalmål	23 839	15,5	17 272 – 20 355	11,2 – 13,2
SBAB:s faktiska kapital	27 484	17,8	19 689	12,8

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

Övrig information



SBAB:s finansiella mål

- **Lönsamhet:** Avkastning på eget kapital över en konjunkturcykel om minst 10 procent.
- **Kapitalisering:** Kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation om minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. Under januari 2022 fattade VD beslut om att införa ett kompletterande kapitalmål gällande kärnprimärkapitalet. Målet började gälla 28 februari och innebär att SBAB över tid, och under normala omständigheter, ska hålla en buffert motsvarande 1-3 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. Det nya målet är ett komplement till den av styrelsen beslutade nedre gränsen på 0,6 procentenheter.
- **Utdelning:** Ordinarie utdelning om minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur.

Avveckling av samarbeten

SBAB och Sparbanken Syd ingick under det fjärde kvartalet 2019 ett reviderat avtal avseende parternas samarbetsavtal gällande förmedling av bolån (5,5 mdkr per den 31 december 2022). Sparbanken Syd, eller det bolag Sparbanken Syd anvisar, har enligt avtalet rätt att förvärva hela eller delar av den av Sparbanken Syd förmedlade bolånestocken fram till 31 december 2023. Sparbanken Syd under september månad 2022 anvisat Borgo AB, vilka har informerat SBAB att de avser förvärva hela bolånestocken under andra kvartalet 2023.

Förändringar i företagsledningen

Per den 31 december 2022 bestod företagsledningen av följande: Mikael Ingländer (VD), Sara Davidgård (CRO), Carl Olsson (tf. CFO), Carina Eriksson (HR-chef), Robin Silfverhielm (CXO), Marko Ivanic (CTO), Andras Valko (CDSO), Malou Sjörin (Chef Hållbarhet, Marknad och Kommunikation), Kristina Tänneryd (tf. Chef Affärsspecialister) och Johan Prom (Chef Affärsområde Privat).

Under kvartalet utsågs Stefan Andersson till Chef Affärsområde Företag & Brf och medlem av företagsledningen. Stefan Andersson tillträdde tjänsten per den 1 januari 2023. Per samma datum tillträdde Peter Svensén tjänsten som CFO och medlem i företagsledningen. Carl Olsson återinträdde den 1 januari 2023 rollen som Chef Affärsspecialister och medlem i företagsledningen, men då med anledning av Carl Olssons föräldraledighet från den 1 januari 2023 innehar Kristina Tänneryd fortsatt rollen som tf. Chef Affärsspecialister till dess Carl Olsson är åter i tjänst. Under kvartalet meddelade Andras Valko, CDSO, att han kommer att avsluta sin tjänst under våren 2023. Rekrytering av ny CDSO har påbörjats, vars funktion efter rekryteringsprocessens slutförande inte längre kommer att vara en del av företagsledningen.

Utdelning

Styrelsens utgångspunkt avseende vinstdisposition för 2022 är att föreslå utdelning om 832 mnkr, motsvarande 40 procent av koncernens resultat efter skatt i enlighet med SBAB:s utdelningspolicy. Mot bakgrund av den osäkerhet

som råder kring kommande kapitalkrav relaterat till implementering av nya IRK-modeller samt fortsatt osäkerhet kring den makroekonomiska utvecklingen, kommer styrelsens slutliga förslag fastställas först i samband med kallelse till årsstämman.

Händelser efter periodens utgång

Godkännande från FI att använda nya PD-modeller inom IRK

I november 2022 erhöll SBAB ett godkännande från FI om ny PD-modell för hushållsexponeringar och i januari 2023 erhöles motsvarande godkännande om nya PD-modeller för företagsexponeringar. I och med tillståndet från FI att använda de nya PD-modellerna tas nu ett stort steg framåt i processen att få ett uppgraderat IRK-system på plats. Utvecklingen av SBAB:s IRK-modeller är en del i anpassningen till det arbete som EBA har initierat i syfte att harmonisera bankers IRK-system som används för kapitaltäckning av kreditrisk. Det övergripande målet är att få tydligare krav på plats med robusta kapitalkrav som är konsekventa och jämförbara mellan olika banker.

Granskningsrapport

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer relaterade till ekonomi och omvärld

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.

SBAB analyserar kontinuerligt det makroekonomiska läget, nu med särskilt med fokus på inflation, energipriser och kriget i Ukraina, och bedömer löpande kreditkvaliteten i utlåningen genom att i modeller utvärdera flera olika ekonomiska scenarier. SBAB:s har ingen direkt exponering mot Ryssland och Ukraina och den övergripande kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning bedöms trots omständigheterna som god.

Inflationsuppgången har medfört att långa marknadsräntor stigit snabbt, vilket i sin tur drivit upp bolåneräntor. Det har på kort tid ökat hushållens boendeutgifter. Till detta kommer betydligt högre priser på energi för uppvärmning av bostäder och stigande priser på livsmedel och drivmedel, vilket sammantaget försämrat hushållens ekonomi. Riskerna med hög inflation bedöms som hanterbara på längre sikt eftersom de med tiden tenderar att även påverka hushållens disponibla inkomster. Därmed kommer bolåneskulden att minska som andel av hushållens inkomster. Därutöver förekommer olika typer av åtgärder från regeringens sida som mildrar situationen för ekonomiskt pressade hushåll. Såväl marknadsräntor som bolåneräntor förväntas stiga ytterligare under 2023. Eftersom en majoritet av de svenska hushållen äger sin bostad, och då

många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för snabbt stigande räntor. Det finns en risk att skuldsatta hushåll får problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån till följd av stigande räntor. Nuvarande prognoser indikerar dock att bolåneräntorna med viss marginal kommer att hålla sig under de kalkylräntor bankerna tillämpar i sin kreditprövning. Även stresstester indikerar att denna risk är låg vid måttliga fortsatta ränteuppgångar.

Stigande bolåneräntor har fått bostadspriserna att falla snabbt under 2022, och förväntas bidra till en fortsatt prisnedgång under första halvan av 2023. När inflationsbekämpningen är över och räntorna normaliseras under 2024 väntas bostadspriserna återigen börja stiga. Risker kopplade till höga räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Till stor del handlar risken om i vilken grad en prisnedgång leder till beteenden som orsakar ett större prisfall, och hur prisosäkerhet påverkar omsättningen på bostäder och möjligheten att bygga nya bostäder.

För mer information om kreditrisk och kreditkvalitet i SBAB:s utlåningsportfölj samt om förlustreserveringar, se [not 4](#).

Risker relaterade till den globala ekonomin och internationella finansmarknader

Störningar på de internationella finansmarknaderna eller i den globala ekonomin medför därmed en risk för SBAB både som aktör på den svenska marknaden och som emittent på den internationella kapitalmarknaden. Störningar kan exempelvis uppkomma till följd av globala politiska och makroekonomiska händelser, förändringar i centralbankers penningpolitik eller av extraordinära händelser såsom pandemier, krig och terroristhandlingar. Rysslands militära angrepp på Ukraina har skapat ett oerhört lidande för det ukrainska folket, stora flyktningströmmar i Europa och hotar internationell fred och säkerhet. Omvärlden har svarat

med omfattande sanktioner mot Ryssland, och Ryssland har strypt leveranserna av gas till Europa och motverkat utförelse av spannmål från Ukraina. Även om SBAB inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Kriget har bidragit till dagens höga inflation, osäkerhet om framtiden och volatilitet på de finansiella marknaderna. Kriget förväntas också påverka den globala ekonomin och de finansiella marknaderna framöver. Svag ekonomisk utveckling i kombination med hög inflation är en svår ekonomiskpolitisk utmaning och gör den framtida ekonomiska politiken svårbedömd. För närvarande ligger fokus på att få ned inflationen. Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SBAB eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat. Ett högre ränteläge föranleder ökade kostnader för marknadsfinansiering för SBAB och andra banker. Dessa kostnader behöver över tid reflekteras i prissättningen ut mot kund för att inte påverka bankernas finansiella ställning och resultat. Volatilitet och större ränterörelser på de finansiella marknaderna kan påverka redovisade värden på finansiella instrument och innehav som SBAB använder för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Detta kan i sin tur påverka posten nettoresultatet från finansiella transaktioner i resultaträkningen samt posten övrigt totalresultat som redovisas under eget kapital i balansräkningen.

Övriga risker och osäkerhetsfaktorer

Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör en osäkerhetsfaktor för SBAB. Såväl etablerade som befintliga aktörer tävlar om marknadsandelar. En tilltagande konkurrens kan på sikt komma att påverka prissättningen och därmed bolånemarginalerna. Den ökade konkurrensen beror bland annat på lagen om verksamhet med

bostadskrediter, vilken möjliggör för fler bolag att komma in på bolånemarknaden utan att vara bank och därmed utan att omfattas av samma omfattande regelverk och utan de kapitalkravsregler som banker omfattas av.

Politiska beslut, till exempel ändrade skatte regler och ändrade amorteringsregler kan få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fastigheter. Politiska beslut och

regelverksförändringar kan också påverka SBAB som bolag. Under det första kvartalet 2022 implementerades den nya så kallade riskskatten, vilken på ett väsentligt sätt påverkar SBAB:s resultat och finansiella nyckeltal.

För mer information om risker och riskhantering, se SBAB:s årsredovisning 2021.

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				
	2022	2022	2021	2022	2021
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	3 949	2 661	1 500	9 853	6 039
Räntekostnader	-2 621	-1 506	-483	-5 198	-1 925
Räntenetto	1 328	1 155	1 017	4 655	4 114
Provisionsintäkter	14	12	31	91	101
Provisionskostnader	-21	-17	-18	-79	-72
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-79	72	-3	-35	-71
Övriga rörelseintäkter	12	11	12	49	50
Summa rörelseintäkter	1 254	1 233	1 039	4 681	4 122
Personalkostnader	-208	-208	-223	-823	-786
Övriga kostnader	-156	-120	-166	-530	-589
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-73	-35	-63	-176	-117
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-437	-363	-452	-1 529	-1 492
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	817	870	587	3 152	2 630
Kreditförluster, netto (not 4) ²⁾	-19	-20	1	-68	11
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift ³⁾	-112	-111	-	-445	-
Rörelseresultat	686	739	588	2 639	2 641
Skatter	-147	-155	-131	-558	-560
Årets/Periodens resultat	539	584	457	2 081	2 081

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det fjärde kvartalet 2022 till 3 097 mnkr och för motsvarande period föregående år till 1 588 för koncernen.

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

³⁾ Från och med januari 2022 redovisas resolutionsavgiften på samma legala rad som den nyligen införda riskskatten. Resolutionsavgiften har tidigare år redovisats inom räntenettet. Resolutionsavgiften för koncernen uppgick under det fjärde kvartalet 2022 till 45,0 mnkr. För motsvarande period föregående år uppgick resolutionsavgiften till 43,0 mnkr.

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	2022	2022	2021	2022	2021
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Årets/Periodens resultat	539	584	457	2 081	2 081
Övrigt totalresultat					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	150	-60	32	-133	-13
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-671	-2 973	-521	-9 505	-1 813
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	108	625	101	1 986	376
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	21	1	-34	119	60
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	-5	-1	7	-25	-12
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-397	-2 408	-415	-7 558	-1 402
Summa totalresultat för året/perioden	142	-1 824	42	-5 477	679

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

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

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

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

För mer information, se SBAB:s årsredovisning 2021, not A 1. Se även avsnittet Finansiell utveckling för kommentarer till periodens utfall.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN	
	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 534	10 100
Belåningsbara statskskulförbindelser m. m.	29 886	22 549
Utlåning till kreditinstitut	20 091	643
Utlåning till allmänheten (not 5)	509 492	467 041
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-4 944	-563
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 490	50 254
Derivatinstrument (not 6)	15 943	6 920
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	3	-
Uppskjutna skattefordringar	1 664	-
Immateriella anläggningstillgångar	438	460
Materiella tillgångar	249	274
Övriga tillgångar	110	249
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	529	410
SUMMA TILLGÅNGAR	634 485	558 337
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	8 237	16 372
Inlåning från allmänheten	182 443	144 950
Emitterade värdepapper m. m.	393 885	364 365
Derivatinstrument (not 6)	24 934	2 844
Övriga skulder	781	532
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 228	1 886
Uppskjutna skatteskulder	-	304
Avsättningar	31	143
Efterställda skulder	1 997	1 996
Summa skulder	614 536	533 392
Eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	-6 639	919
Primärkapitalinstrument	5 800	4 300
Balanserad vinst	16 749	15 687
Periodens resultat	2 081	2 081
Summa eget kapital	19 949	24 945
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	634 485	558 337

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	1 958	919	4 300	17 768	24 945
Primärkapitalinstrument	-	-	1 500	-	1 500
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-187	-187
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-7 558	-	-	-7 558
Årets resultat	-	-	-	2 081	2 081
Årets totalresultat	-	-7 558	-	2 081	-5 477
Utgående balans 2022-12-31	1 958	-6 639	5 800	18 830	19 949
Ingående balans 2021-01-01	1 958	2 321	3 500	15 860	23 639
Primärkapitalinstrument	-	-	800	-	800
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-173	-173
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-1 402	-	-	-1 402
Årets resultat	-	-	-	2 081	2 081
Årets totalresultat	-	-1 402	-	2 081	679
Utgående balans 2021-12-31	1 958	919	4 300	17 768	24 945

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN	
	2022	2021
	Jan-dec	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	10 742	7 475
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna/betalda räntor och provisioner	4 893	4 252
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 797	-1 375
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-838	-782
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	10 067	604
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 325	2 699
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring av materiella tillgångar	-12	-36
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-57	-130
Förvärv av dotterföretag, andelar i intresseföretag och joint ventures	-3	-31
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-72	-197
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utbetald utdelning	-832	-
Förändring av primärkapitalinstrument	1 500	800
Förändring av förlagslån	-	-
Amortering av leasingskuld	-38	-35
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	630	765
Ökning/minskning av likvida medel	12 883	3 267
Likvida medel vid årets slut	23 625	10 742

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2022-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2022-12-31	Ingående balans 2021-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2021-12-31
		Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt			Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 996	-	-	1	1 997	1 995	-	0	1	1 996
Leasingskuld	208	-38	-	22	192	69	-35	-	174	208
Primärkapitalinstrument	4 300	1 500	-	-	5 800	3 500	800	-	-	4 300
Summa	6 504	1 462	-	23	7 989	5 564	765	0	175	6 504

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2022

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är med undantag för nedanstående förändrade jämfört med årsredovisningen för 2021.

Resolutionsavgiften har tidigare redovisats inom Räntenetto. Sedan 1 januari 2022 redovisas Resolutionsavgiften inom posten Påförda avgifter, där även Riskskatten redovisas. Posten Påförda avgifter ligger ovanför skatt i Resultaträkningen.

SBAB använder en approximativ beräkningsmodell för upplupet anskaffningsvärde för Utlåning till allmänheten. Den approximativa beräkningsmodellen har förfinats under det tredje kvartalet 2022, vilket innebär att uppläggningsavgifter periodiseras över en uppskattade durationstid för lånen. Uppläggningsavgiften har tidigare redovisats inom Provisionsnetto.

Under året har SBAB förvärvat andelar i ett Joint venture. Som joint venture redovisas företag där SBAB tillsammans med en eller flera parter har ett bestämmande inflytande. Joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Resultatandelar i joint ventures redovisas under övriga rörelseintäkter i resultaträkningen.

De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 6 februari 2023.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under fjärde kvartalet 2022 har ingen ökad realiserad kreditrisk ännu konstaterats i SBAB:s utlåning. Trots omständigheterna med kriget i Ukraina och den negativa ekonomiska utvecklingen i omvärlden samt fallande bostads- och fastighetspriser på svenska bostadsmarknaden har ingen väsentlig ökning i misskötsel av kundernas betalningar kunnat konstateras, vare sig inom affärsområdet Privat eller Företag & Brf.

Den framåtblickande informationen har reviderats under december månad som en konsekvens av den fortsatta ekonomiska utvecklingen i omvärlden med ökade räntor på grund av hög inflation. Revideringen av den framåtblickande informationen tar hänsyn till de realiserade prisfallen på bostadsmarknaden som konstaterades i och med indexeringen av marknadsvärderingarna som genomfördes under kvartalet för bostadsrätter och småhus. Den uppdaterade kreditupplysningsinformation har föranlett ökad exponering i kreditsteg 2 utöver viss negativ riskklassmigration inom Privat på grund av ökade räntekostnader. Sammantaget har detta resulterat i ökade förlustreserveringar för kvartalet. Totala förlustreserveringar per den 31 december 2022 uppgår till 214 mnkr, jämfört med 197 mnkr per den 30 september 2022. Belåningsgraderna för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgår per den 31 december 2022 till 59, 62 respektive 33 procent, jämfört med 55, 62 respektive 34 procent per den 30 september 2022. För mer information om kreditförluster med förlustreserveringar, övergripande samt kreditkvalitet, se [not 4](#).

Kreditrisk i finansverksamheten

SBAB beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Totala limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har minskat till 5 063 mnkr per 31 december 2022 jämfört med ett limitutnyttjande om 6 158 mnkr per 31 december 2021 där förändringen beror på minskade exponeringar i både repor och derivat.

Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under fjärde kvartalet 2022. LCR var i slutet av fjärde kvartalet 2022 på en högre nivå än vid årsskiftet 2021, vilket är normal volatilitet. Överlevnadshorisonten har ökat jämfört med årsskiftet 2021, främst som en följd av ökad inlåning, obligationsförfall samt nyupplåning i form av säkerställda obligationer. Over collateralization-nivån (OC-nivån) har minskat jämfört med årsskiftet 2021. Deposit-to-loan ratio (DTLR) har minskat under fjärde kvartalet då inlåningstillväxten varit god. NSFR

har minskat marginellt jämfört med årsskiftet 2021. Ändringar i LUSO-regelverket (Lagen om Utgivning av Säkerställda Obligationer) har inneburit utökade rutiner i riskuppföljningen. Se not 10 för mer information om likviditetsrisk.

Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SBAB Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s VaR-modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per 31 december 2022 uppgick SBAB:s VaR till 793 mnkr, jämfört med 221 mnkr per 31 december 2021. Förändringen beror på högre volatilitet på marknaden.

Operativ risk

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

Affärsrisk

Sett till läget på de finansiella marknaderna, samt för bankens del, har osäkerheten relaterad till coronapandemin minskat sedan 2021. Läget på de finansiella marknaderna har dock påverkats av det geopolitiska läget och Rysslands invasion av Ukraina och dess följdverkningar i form av exempelvis stigande inflation. Effekter på SBAB:s finansiella ställning är dock mycket begränsade. Affärsrisken bedöms därför vara på en låg nivå. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under året och SBAB har inte gått in i några nya, eller klivit ur några befintliga, marknader eller segment. För ytterligare information, se [not RK 6](#) i SBAB:s årsredovisning 2022.

Koncentrationsrisk

Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör 7 procent av utlånat kapital, vilket är något större andel jämfört med utgången av 2021. För mer information om den geografiska fördelningen i SBAB:s utlåning, se [not 5](#). SBAB utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se [not 12](#).

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN				
	2022	2022	2021	2022	2021
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-116	1 999	523	8 823	1 876
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	102	-1 955	507	-8 842	-1 885
- Övriga derivatinstrument	-75	12	-10	-12	4
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	-7	-12	-6	-41	-35
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	0	0	0	2	6
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	0	0	0	0	0
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	14	12	-7	11	-64
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	4	16	6	26	29
Valutaomräkningseffekter	-1	0	-2	-2	-2
Summa	-79	72	-3	-35	-71

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

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

Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN				
	2022	2022	2021	2022	2021
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Utlåning till allmänheten					
Konstaterade kreditförluster	-3	-1	-2	-7	-13
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	4	4
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	2	-11	-1	-17	0
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-18	-4	-3	-27	11
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-3	2	3	-1	2
Garantier ¹⁾	0	0	0	0	-2
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-21	-13	-2	-48	2
Lånelöften²⁾					
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	7	-8	3	-13	-1
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-5	1	0	-7	10
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-	-	0	-	-
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	2	-7	3	-20	9
Övriga finansiella instrument					
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för övriga finansiella instrument	0	0	0	0	0
Summa	-19	-20	1	-68	11

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Under fjärde kvartalet 2022 ökade de totala förlustreriveringarna med 17 mnkr (ökning 21). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 2 mnkr (ökning 11) och ökade för lån i kreditsteg 2 med 18 mnkr (ökning 4). Reserveringar för kreditsteg 3 ökade med 3 mnkr (minskning 2). Förändringarna i förlustreriveringar för lån i kreditsteg 1 och 2 är hänförligt till en kombination av ökade räntekostnader, uppdaterad kreditupplysningsinformation, en indexering av marknadsvärderingar för nyttjanderätter och småhus samt uppdaterad framåtblickande information. Ökade räntekostnader har lett till negativa riskklassmigrationer för privatpersoner. Den uppdaterade kreditupplysningsinformation

visade överlag på en något bättre riskbild men gav ett nettoinflöde till kreditsteg 2. Indexeringen av marknadsvärderingar visade på fallande bostadspriser men motverkades av lägre prisfall i den reviderade framåtblickande informationen. Förändringarna i förlustreriveringar för lån i kreditsteg 3 förklaras av ett visst nettoinflöde. Förlustreriveringar för lånelöften och byggnadskreditiv minskade med 2 mnkr (ökning 7) främst på grund av minskad volym i lånelöften. Garantier som kan tas i anspråk var oförändrat (oförändrat) under kvartalet.

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (20 %)			Scenario 4 (20 %)		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
BNP ¹⁾ , Δ	+1,2%	+2,2%	+2,8%	-0,4%	+0,8%	+2,6%	-3%	+4,4%	+3,6%	-4,0%	0,0%	+2,8%
Reporänta	3,0%	2,4%	2,3%	3,0%	2,3%	2,1%	3,3%	2,8%	2,6%	3,9%	3,5%	3,2%
Arbetslöshet	7,9%	8,0%	7,8%	8,3%	9,1%	8,9%	10,8%	10,8%	9,8%	8,7%	10,2%	10,6%
Småhuspriser, Δ	-3,9%	+1,8%	+4,2%	-5,2%	+1,7%	+5,1%	-13,3%	-3,9%	+4,2%	-19,1%	-15,2%	+0,3%
Bostadsrättspriser, Δ	-3,2%	+3,7%	+5,7%	-4,4%	+3,9%	+6,7%	-12,2%	-3,9%	+5,7%	-19,3%	-12,4%	+1,3%
Fastighetspriser, Δ	0,0%	-1,7%	-2,5%	-0,9%	-2,2%	-1,8%	-6%	-9,8%	-4,9%	-9,9%	-18,7%	-11,0%
ECL	151 mnkr			157 mkr			219 mnkr			394 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	214 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 183 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 31 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under fjärde kvartalet kontinuerligt utvärderat det makroekonomiska läget mot bakgrund av kriget i Ukraina samt den höga inflationen som bland annat drivs av ökade energipriser. Uppdaterade makroekonomiska prognoser har under kvartalen beställts från SBAB:s chefsekonom och den framåtblickande informationen har reviderats följaktligen. Den framåtblickande informationen används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna som genomförts grundar sig i en fortsatt negativ bild avseende omvärldsläget och den ekonomiska utvecklingen. Svensk ekonomi bedöms uppleva begränsade direkta effekter av kriget i Ukraina men påverkas desto mer av stigande räntor på grund av den höga inflationen och den ökade ekonomiska osäkerhet i omvärlden. Samtliga scenarier i den framåtblickande informationen innefattar prognoser med stigande räntor, ökad arbetslöshet, och en avkylning av den svenska bostadsmarknaden de kommande åren.

Revideringen av den framåtblickande informationen under fjärde kvartalet har tillsammans med omdexeringen av marknadsvärden för småhus och bostadsrätter bibehållit förlustreriveringarna under kvartalet. I revideringen av den framåtblickande informationen gjordes även en omfördelning av scenariovikterna, där 5 procent flyttades från scenario 3 till scenario 4 mot bakgrund av den fortsatta oron på bostadsmarknaden. Uppdateringarna av

de makroekonomiska faktorerna i scenarierna samt omviktningen i den framåtblickande informationen resulterade i en upplösning om 16 mnkr. Per den 31 december uppgår totala förlustreriveringarna till 214 mnkr, jämfört med 197 mnkr per den 30 september. Trots en neutral effekt på grund av omdexeringen av marknadsvärden samt den reviderade framåtblickande informationen har förlustreriveringarna ökat under kvartalet. Ökningen förklaras huvudsakligen av negativa riskklassmigrationer inom Privat drivet av ökande räntekostnader samt uppdaterad kreditupplysningsinformation som resulterat i nettoinflöde till kreditsteg 2.

I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorerna som tillämpas i nedskrivningsmodellen. SBAB har under 2022 tätt följt upp kreditriskexponeringen i utlåningsportföljen med anledning av den makroekonomiska utvecklingen. De underliggande kreditriskmodellerna i nedskrivningsmodellen, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har ännu inte visat på någon nämnvärd ökad kreditrisk även om ökade räntekostnader och därtill fallande småhus- och bostadsrättspriser har observerats. Banken är komfortabel med storleken på förlustreriveringarna om totalt 214 mnkr per den 31 december 2022.

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditriskerna i utlåningen till privatpersoner är låga. Bankens kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2021, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga belåningsgraden³⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av året till 59 procent (55), och det genomsnittliga bolånet uppgick till 1,9 mnkr (1,9). LTV i nyutlåningen uppgick vid utgången av kvartalet till 71 procent (71) och skuldkvoten till 3,7 (3,9).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar (brf) bedöms också som god. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av kvartalet till 62 procent (62) respektive 33 procent (34). Vid kreditgivning inom affärsområdet Företag & Brf sker en bedömning om kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med omvärldsläget och den ekonomiska utvecklingen med den höga inflationen följt av stigande

räntor har banken proaktivt arbetat med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta.

Banken arbetar kontinuerligt med att kartlägga risker och behov av åtgärder för enskilda kunder. Ändrade marknadsförutsättningar kan medföra ökad kreditrisk. Banken har ökat frekvensen på uppföljningen av de kunder som har marknadsfinansiering som ska refinansieras både på kort och lång sikt, samt av de kunder med byggnadskreditiv för bostadsproduktion, och som kan särskilt påverkas av stigande räntor och ökande priser på insatsvaror och byggmaterial. Vidare sker en mer frekvent utvärdering av kundernas riskklasser med hjälp av expertbedömning. Under kvartalet har några enstaka manuella justeringar i kundernas riskklasser genomförts. Inga individuella förlustreriveringar inom affärsområdet har varit nödvändiga under kvartalet.

3) Belåningsgraden definieras som lånets storlek i förhållande till marknadsvärdet av ställd säkerhet. Det redovisade genomsnittet är volymviktat. I beräkningen tas i förekommande fall hänsyn till påverkande faktorer såsom garantier och pantens 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	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans, per år	467 041	422 835
Periodens nyutlåning	105 404	107 076
Amortering, lösen	-62 901	-62 870
Konstaterade kreditförluster	-7	-13
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-45	13
Utgående balans, per år	509 492	467 041

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN	
	2022-12-31	2021-12-31
Utlåning Bolån	348 980	334 873
Utlåning Företag & Brf	158 362	129 830
Utlåning Privatlån	2 150	2 338
Summa	509 492	467 041

Geografisk sammansättning

	KONCERNEN				
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %		
	2022	2021	2022	2021	
	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4
Stockholmsregionen	62,6	63,0	49,2	47,3	
Öresundsregionen	10,1	10,2	18,3	19,0	
Universitets- och tillväxtorter	10,5	10,1	16,9	17,4	
Göteborgsregionen	10,7	10,6	8,6	9,1	
Övriga orter	6,1	6,0	7,0	7,2	

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN	
	2022-12-31	2021-12-31
Kreditsteg 1		
Utlåning brutto	478 737	446 264
Reserv	-62	-45
Summa	478 675	446 219
Kreditsteg 2		
Utlåning brutto	30 567	20 684
Reserv	-90	-62
Summa	30 477	20 622
Kreditsteg 3		
Utlåning brutto	371	231
Reserv	-31	-31
Summa	340	200
Total, utlåning brutto	509 675	467 179
Total, reserv	-183	-138
Summa	509 492	467 041

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2022-01-01	446 264	-45	20 684	-62	231	-31	467 179	-138
Flytt till 1	12 268	-29	-12 232	27	-36	2	0	0
Flytt till 2	-15 228	3	15 259	-5	-31	2	0	0
Flytt till 3	-90	0	-198	3	288	-3	0	0
Volymförändring*	35 940	-22	6 990	-21	-67	2	42 863	-41
Omvärdering**	-417	31	64	-32	-7	-7	-360	-8
Konstaterad förlust	-	-	-	-	-7	4	-7	4
Utgående balans 2022-12-31	478 737	-62	30 567	-90	371	-31	509 675	-183

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

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

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

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

* 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					
	2022-12-31			2021-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	7 815	24 810	519 705	3 950	2 173	466 040
Valutarelaterade	8 128	124	86 643	2 970	671	83 819
Summa	15 943	24 934	606 348	6 920	2 844	549 859

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

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

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-dec 2021					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	3 182	932	4 114	-	-	4 114
Provisionsintäkter	50	51	101	-	-	101
Provisionskostnader	-59	-13	-72	-	-	-72
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-60	-11	-71	-	-	-71
Övriga rörelseintäkter	49	1	50	-	-	50
Summa rörelseintäkter	3 162	960	4 122	-	-	4 122
Löner och ersättning	-396	-99	-495	-	-	-495
Övriga personalkostnader	-247	-67	-314	23	-	-291
Övriga kostnader	-497	-102	-599	-23	33	-589
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-47	-37	-84	-	-33	-117
Kreditförluster, netto	1	10	11	-	-	11
Rörelseresultat	1 976	665	2 641	0	0	2 641
Skatt	-420	-140	-560	-	-	-560
Resultat efter schablonskatt	1 556	525	2 081	0	0	2 081
Avkastning på eget kapital, %	11,3	10,5	11,1	-	-	11,1

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -30 mnkr (-23) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader. Resolutionsavgiften för koncernen uppgår under fjärde kvartalet 2022 till 45,0 mnkr, och för motsvarande period föregående år till 43,0 mnkr.

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 2021.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

Finansiella skulder

KONCERNEN						
2022-12-31						
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	-	-	8 237	8 237	8 237	
Inlåning från allmänheten	-	-	182 443	182 443	182 443	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	393 885	393 885	380 056	
Derivatinstrument	24 512	422	-	24 934	24 934	
Övriga skulder	-	-	983	983	983	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	2 175	2 175	2 175	
Efterställda skulder	-	-	1 997	1 997	1 952	
Summa finansiella skulder	24 512	422	589 720	614 654	600 780	

Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2021-12-31						
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i redovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	10 100	10 100	10 100
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	644	-	-	18 165	3 740	22 549	22 548
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	643	643	643
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	467 041	467 041	465 691
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-563	-563	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	215	-	-	25 619	24 420	50 254	50 384
Derivatinstrument	-	6 586	334	-	-	6 920	6 920
Övriga tillgångar	-	-	-	-	51	51	51
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	-	-	126	227	362	362
Summa finansiella tillgångar	868	6 586	334	43 910	505 659	557 357	556 699

Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2021-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	16 372	16 372	16 372
Inlåning från allmänheten	-	-	144 950	144 950	144 950
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	364 365	364 365	366 733
Derivatinstrument	2 637	207	-	2 844	2 844
Övriga skulder	-	-	512	512	512
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 837	1 837	1 837
Efterställda skulder	-	-	1 996	1 996	1 992
Summa finansiella skulder	2 637	207	530 032	532 876	535 240

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2021. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. Investeringar som hålls till förfall har värderats till noterade priser, nivå 1.

För utlåning till allmänheten, emitterade värdepapper och efterställda skulder fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar

i samband med värderingen baseras på observerbara marknadsuppgifter med undantag av kreditmarginal i värdering av utlåning till allmänheten. Modellerna baseras på diskonterade kassaflöden.

Emitterade värdepapper och efterställda skulder har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta, nivå 2. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3.

Not 9 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	KONCERNEN							
	2022-12-31				2021-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	1 202	26 125	–	27 327	3 441	15 368	–	18 809
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35 291	–	–	35 291	25 834	–	–	25 834
Derivatinstrument	–	15 943	–	15 943	–	6 920	–	6 920
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	141	–	–	141	135	–	–	135
Summa	36 634	42 068	–	78 702	29 410	22 288	–	51 698
Skulder								
Derivatinstrument	–	24 934	–	24 934	–	2 844	–	2 844
Summa	–	24 934	–	24 934	–	2 844	–	2 844

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2021. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2021 eller 2022.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

Not 10 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

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

Beräkning av överlevnadshorisont

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

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

krissscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 31 december 2022 till 347 dagar (387 dagar per den 30 september 2022).

Likviditetstäckningskvot

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflöden består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 31 december 2022 till 250 procent (249 procent per den 30 september 2022) i alla valutor konsoliderat, till 7 045 procent (13 461) i EUR och till 1 335 procent (339) i USD. LCR i SEK uppgick till 192 procent (195). Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 2022-12-31, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 127,9 procent (132,5).

		KONCERNEN									
		2022-12-31					2021-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
mdkr		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	Level 1 tillgångar	84,4	66,4	15,9	2,1	-	79,6	60,6	14,8	4,2	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	4,7	4,7	-	-	-	11,5	11,5	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	33,7	27,9	5,2	0,6	-	28,1	20,7	5,5	1,9	-
Level 1	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	11,5	4,0	6,0	1,5	-	12,8	4,8	5,8	2,2	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	34,5	29,8	4,7	-	-	27,2	23,6	3,5	0,1	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2 tillgångar	3,5	3,2	0,3	-	-	2,7	2,4	0,3	-	-
	Level 2A tillgångar	3,5	3,2	0,3	-	-	2,7	2,4	0,3	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	3,5	3,2	0,3	-	-	2,7	2,4	0,3	-	-
Level 2	Företagsobligationer (lägst AA- rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2B tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Värdepapperiseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Likviditetsreserv	87,9	69,6	16,2	2,1	-	82,3	63,0	15,1	4,2	-

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i bankpaketet

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

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

Buffertkrav

Det kontryckliga buffertkravet för svenska exponeringar har höjts från 0 procent till 1 procent, med tillämpning från den 29 september 2022. Finansinspektionen (FI) har informerat att det kontryckliga buffertvärdet kommer att höjas ytterligare till 2 procent med tillämpning från 22 juni 2023.

Danmarks regering har beslutat att höja kontrycklig buffertvärde från 1 till 2 procent med tillämpning från 31 december 2022. Därutöver har Norges centralbank beslutat om höjning från 1,5 procent till 2 procent från 31 december 2022 följt av ytterligare en höjning till 2,5 procent med tillämpning från 31 mars 2023.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	19 689	19 311	19 076	18 920	18 811
Primärkapital	25 489	25 111	24 876	23 220	23 111
Totalt kapital	27 484	27 106	26 871	25 215	25 106
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	154 151	151 178	150 145	144 217	138 876
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,8	12,8	12,7	13,1	13,5
Primärkapitalrelation (%)	16,5	16,6	16,6	16,1	16,6
Total kapitalrelation (%)	17,8	17,9	17,9	17,5	18,1
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 (%)	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,4	11,4	11,4	11,4	11,4
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–	–	–	–	–
Institutspecifik kontrycklig kapitalbuffert (%)	1,0	1,0	0,0	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	–	–	–	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	3,5	3,5	2,5	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	14,9	14,9	13,9	13,9	13,9
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	6,1	6,1	6,0	6,4	6,9

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	618 926	609 015	601 402	584 238	580 521
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,1	4,1	4,1	4,0	4,0
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
Likviditetstäckningskvot					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	81 220	80 669	82 714	82 388	79 000
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	45 867	46 361	45 755	43 867	43 300
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	8 783	9 476	8 983	9 197	9 316
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	37 084	36 886	36 772	34 670	33 984
Likviditetstäckningskvot (%)	219,0	218,7	224,9	237,6	232,5
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	521 568	529 834	512 667	493 513	477 485
Totalt behov av stabil finansiering	407 665	399 767	393 909	384 083	371 325
Stabil nettofinansieringskvot (%)	127,9	132,5	130,1	128,5	128,6

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2022-12-31	2021-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	16 713	15 653
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver),	-6 639	919
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹	1 282	1 271
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	13 314	19 801
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-101	-55
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-137	-12
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	6 680	-868
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-19	-43
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-48	-12
Andra regulatoriska justeringar ²	-	-
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	6 375	-990
Kärnprimärkapital	19 689	18 811
Övrigt primärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	4 300
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 800	4 300
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital.	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	5 800	4 300
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	5 800	4 300
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	25 489	23 111
Supplementärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	-	0
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 995	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	1 995	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	27 484	25 106
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	154 151	138 876

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2022-12-31	2021-12-31
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %		
Kärnprimärkapital	12,8	13,5
Primärkapital	16,5	16,6
Totalt kapital	17,8	18,1
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,2	9,2
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	1,0	0,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–
– varav krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut	–	–
– varav ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	2,2	2,2
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts)	6,1	6,9

1) Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 832 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

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

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2022-12-31		2021-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	30 158	2 413	20 110	1 609
Exponeringar mot hushåll	14 877	1 190	12 889	1 031
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	1 066	85	1 070	86
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	13 811	1 105	11 819	945
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	45 035	3 603	32 999	2 640
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	4 747	380	3 904	312
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 734	379	3 739	299
– varav repor	13	1	164	13
– varav övrigt	0	0	1	0
Exponeringar mot hushåll	2 112	169	2 705	216
Fallerade exponeringar	6	0	5	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 061	325	3 111	249
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	7	1	14	1
Aktieexponeringar	154	12	150	12
Övriga poster	525	42	644	53
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	11 612	929	10 533	843
Marknadsrisk	390	31	341	27
– varav positionsrisk	–	–	–	–
– varav valutarisk	390	31	341	27
Operativ risk	6 035	483	5 547	444
– varav schablonmetoden	6 035	483	5 547	444
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 429	114	1 665	133
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	89 650	7 172	87 791	7 023
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	–	–	–	–
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	154 151	12 332	138 876	11 110
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 854		3 472
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		1 564		17
Totalt kapitalkrav		17 750		14 599

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 747 mnr (3 903).

Not 12 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för konsoliderad situation uppgick till 20 764 mnkr (17 019 per 31 december 2021). Merparten av ökningen beror på anpassning av modeller för att spegla metoder från FI. Under andra kvartalet publicerade FI en ny pelare 2-metod för pensionsrisk. Den interna bedömningen är att den nya metoden inte påverkar SBAB:s kapitalkrav. Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som FI publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder

används. Banken bedömer att FI:s förväntade totala kapitalbehov per den 31 december 2022 uppgår till 22 914 mnkr, varav 5 164 mnkr utgör kapitalkrav i pelare 2. SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod. Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp.

		KONSOLIDERAD SITUATION			
		2022-12-31		2021-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
mnkr		mnkr	%	mnkr	%
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	4 646	3,0	3 616	2,6
	Marknadsrisk	31	0,0	27	0,0
	Operativ risk	483	0,3	444	0,3
	Risikviktsgolv ¹⁾	7 172	4,7	7 023	5,1
	Summa Pelare 1	12 332	8,0	11 110	8,0
Pelare 2	Kreditrisk	1 279	0,9	1 152	0,8
	Marknadsrisk	1 735	1,1	1 207	0,9
	Operativ risk	-	-	-	-
	Pensionsrisk	0	0,0	61	0,0
	Summa Pelare 2	3 014	2,0	2 420	1,7
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	3 854	2,5	3 472	2,5
	Kontracyklisk buffert	1 564	1,0	17	0,0
	Summa Buffertar	5 418	3,5	3 489	2,5
Totalt		20 764	13,5	17 019	12,3
Total kapitalbas		27 484		25 106	

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

Moderbolaget

Utveckling januari–december 2022 jämfört med januari–december 2021

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter var högre än föregående år och uppgick till 872 mnkr (482). Räntenettet ökade under perioden och uppgick till 870 mnkr (593), hänförligt till ökade inlåningsmarginaler tillsammans med ökade inlåningsvolymerna. Provisionsnettot minskade och uppgick till 52 mnkr (69), vilket främst förklaras av att uppläggningsavgifter kopplade till företagsaffären har flyttat till räntenettet där de periodiseras ut över lånens löptid från och med det tredje kvartalet 2022. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 57 mnkr (-1). Ökningen är hänförligt till värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster. Övriga rörelseintäkter ökade till 1 330 mnkr (1 299) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingav-

tal. Kostnaderna minskade något till 1 437 mnkr (1 478), främst till följd av lägre utvecklingskostnader för nya regelverksanpassningar. Kreditförlusterna ökade till 29 mnkr (positivt 4), främst hänförligt till ökade kreditförlustreserveringar kopplade till den ökade omvärldsoron och det förhöjda ränteläget. Påförda avgifter utgör en ny rad i resultaträkningen per 2022. I denna ingår den nya svenska riskskatten tillsammans med resolutionsavgiften, vilken tidigare rapporterades i räntenettet. Påförda avgifter uppgick för perioden till 144 mnkr (-) Utlåning till allmänheten uppgick till 25,8 mdkr (25,0). Inlåning från allmänheten uppgick till 182,4 mdkr (145,0). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 24,1 procent (28,3 procent) och den totala kapitalrelationen till 43,6 procent (45,6 procent). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 6 949 mdkr (5 794).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET				
	2022	2022	2021	2022	2021
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan–dec	Jan–dec
Ränteintäkter	1 473	867	383	3 185	1 593
Räntekostnader	-1 118	-646	-255	-2 315	-1 000
Räntenetto	355	221	128	870	593
Provisionsintäkter	18	15	31	96	106
Provisionskostnader	-13	-10	-11	-44	-37
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-21	78	-15	57	-1
Övriga rörelseintäkter	378	318	376	1 330	1 299
Summa rörelseintäkter	717	622	509	2 309	1 960
Personalkostnader	-210	-204	-218	-817	-774
Övriga kostnader	-173	-130	-181	-594	-685
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-6	-26	-19
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-390	-341	-405	-1 437	-1 478
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	327	281	104	872	482
Kreditförluster, netto	1	-10	4	-29	4
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-35	-36	-	-144	-
Nedskrivning finansiella tillgångar	-9	-	-30	-9	-30
Rörelseresultat	284	235	78	690	456
Skatter	-64	-52	-26	-157	-110
Periodens resultat	220	183	52	533	346

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET				
	2022	2022	2021	2022	2021
	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Periodens resultat	220	183	52	533	346
Övrigt totalresultat					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	150	-60	32	-133	-13
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-7	-97	-21	-266	-82
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-30	33	-2	82	20
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	113	-124	9	-317	-75
Summa totalresultat för perioden	333	59	61	216	271

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET	
	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 534	10 100
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	29 886	22 549
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	147 568	123 419
Utlåning till allmänheten	25 754	24 974
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 490	50 254
Derivatinstrument	37 712	8 904
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	3	-
Aktier och andelar i koncernföretag	10 452	10 450
Uppskjutna Skattefordringar	38	-
Immateriella anläggningstillgångar	14	21
Materiella tillgångar	49	57
Övriga tillgångar	107	198
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	684	285
SUMMA TILLGÅNGAR	313 291	251 211
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	9 215	16 033
Inlåning från allmänheten	182 443	144 950
Emitterade värdepapper m. m.	65 004	63 452
Derivatinstrument	37 430	8 610
Övriga skulder	484	278
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	437	292
Uppskjutna skatteskulder	-	37
Avsättningar	31	11
Efterställda skulder	1 997	1 996
Summa skulder	297 041	235 659
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 958	1 958
Reservfond	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	-152	165
Primärkapitalinstrument	5 800	4 300
Balanserad vinst	7 719	8 391
Årets resultat	533	346
Summa fritt eget kapital	13 900	13 202
Summa eget kapital	16 250	15 552
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	313 291	251 211

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 31 december 2022 avser 127 506 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Sakerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 107 718 mnkr vid utgången 2021. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget

fått betalt. Av den totala fordran utgör 17 000 mnkr (11 000) koncerninternta skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som emitterats av dotterbolaget SCBC i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL).

Not 14 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Ändringar i bankpaketet

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

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

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

EU-kommissionens förslag föreslås införas under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Förhandlingar av förslaget sker nu i Europeiska rådet och EU-parlamentet.

Buffertkrav

Det kontracykliska buffertkravet för svenska exponeringar har höjts från 0 procent till 1 procent, med tillämpning från den 29 september 2022. Finansinspektionen (FI) har informerat att det kontracykliska buffertvärdet kommer att höjas ytterligare till 2 procent med tillämpning från 22 juni 2023.

Danmarks regering har beslutat att höja kontracyklisk buffertvärde från 1 till 2 procent med tillämpning från 31 december 2022. Därutöver har Norges centralbank beslutat om höjning från 1,5 procent till 2 procent från 31 december 2022 följt av ytterligare en höjning till 2,5 procent med tillämpning från 31 mars 2023.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	9 615	9 551	9 730	10 030	10 279
Primärkapital	15 415	15 351	15 531	14 330	14 579
Totalt kapital	17 416	17 355	17 527	16 325	16 574
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	39 963	41 541	42 487	39 389	36 358
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	24,1	23,0	22,9	25,5	28,3
Primärkapitalrelation (%)	38,6	37,0	36,6	36,4	40,1
Total kapitalrelation (%)	43,6	41,8	41,3	41,4	45,6
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	4,6	4,6	4,6	4,6	4,6
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,5	3,5	3,5	3,5	3,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	12,6	12,6	12,6	12,6	12,6

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET				
	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,0	1,0	0,0	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	3,5	3,5	2,5	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	16,2	16,1	15,2	15,1	15,1
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	16,8	15,8	15,7	18,2	21,1
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	143 087	147,642	169 589	144 680	145 590
Bruttosoliditetsgrad (%)	10,8	10,4	9,2	9,9	10,0
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot¹⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot¹⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

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

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET	
	2022-12-31	2021-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	8 110	8 782
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-152	165
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-299	-485
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	9 618	10 420
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-141	-73
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-1	-13
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	187	-24
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-	-19
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-48	-12
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-	-
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-3	-141
Kärnprimärkapital	9 615	10 279
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	4 300
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 800	4 300
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	5 800	4 300
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	5 800	4 300
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	15 415	14 579
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	6	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	2 001	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	2 001	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	17 416	16 574
Totala riskvägt exponeringsbelopp	39 963	36 358

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

	MODERBOLAGET	
	2022-12-31	2021-12-31
Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)		
Kärnprimärkapital	24,1	28,3
Primärkapital	38,6	40,1
Totalt kapital	43,6	45,6
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,7	9,7
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	1,0	0,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	–	–
– varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	2,7	2,7
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	16,9	21,1

1) Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 832 mkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

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

Riskenxponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET			
	2022-12-31		2021-12-31	
	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	11 148	892	8 146	651
Exponeringar mot hushåll	699	56	1 060	85
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	91	7	81	7
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	607	49	979	78
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	11 847	948	9 206	736
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	4 688	375	3 429	274
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 613	369	3 429	274
– varav repor	0	0	0	0
– varav övrigt	75	6	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 112	169	2 705	216
Fallerade exponeringar	6	0	5	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 061	325	3 111	249
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	6	0	15	1
Aktieexponeringar	10 454	836	10 450	836
Övriga poster	136	11	153	13
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	21 463	1 717	19 868	1 589
Marknadsrisk	84	7	61	5
– varav positionsrisk	–	–	–	–
– varav valutarisk	84	7	61	5
Operativ risk	2 982	239	2 567	205
– varav schablonmetoden	2 982	239	2 567	205
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	852	68	870	70
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	2 736	219	3 786	304
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	–	–	–	–
Totalt riskenxponeringsbelopp och minimikapitalkrav	39 963	3 197	36 358	2 909
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		999		909
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		410		7
Totalt kapitalkrav		4 607		3 825

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 613 mnkr (3 429).

Alternativa nyckeltal

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

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

Inlåning/Utlåning

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2022-12-31	2021-12-31
Inlåning från allmänheten	182 443	144 950
Utlåning till allmänheten	509 492	467 041
Inlåning/utlåning, %	35,8	31,0

K/I-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2022	2021
	Jan-dec	Jan-dec
Kostnader	-1 529	-1 492
Rörelseintäkter	4 681	4 121
K/I-tal, %	32,7	36,2

K/I-tal exkl. flytt av resolutionsavgift

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2022	2021
	Jan-dec	Jan-dec
Kostnader	-1 529	-
Rörelseintäkter exkl. flytt av resolutionsavgift	4 497	-
K/I-tal, exkl. flytt resolutionsavgift, %	34,0	-

K/U-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2022	2021
	Jan-dec	Jan-dec
Kostnader	-1 529	-1 492
Gen. utlåning till allmänheten	488 267	444 938
K/U-tal, %	0,31	0,34

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2022	2021
	Jan-dec	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	2 081	2 081
Gen. eget kapital	19 841	18 772
Avkastning på eget kapital, %¹⁾	10,5	11,1

1) Genomsnittligt eget kapital för 2022 har justerats för utdelning om 832 mnkr för 2021.

Avkastning på eget kapital exkl. riskskatt

Definition: Periodens rörelseresultat efter skatt (uppräknat på helår) i förhållande till genomsnittligt eget kapital (beräknat på ingående och utgående balans för perioden), justerat för primärkapitallån, värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital samt den per 2022 införda riskskatten.

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

mnkr	KONCERNEN	
	2022	2021
	Jan-dec	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	2 287	-
Gen. eget kapital	19 943	-
Avkastning exkl. riskskatt, %^{1) 2)}	11,5	-

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

2) Riskskatten uppgick för jan-dec 2022 till 261 mnkr.

Placeringsmarginal

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2022	2021
	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	4 655	4 114
Genomsnittlig balansomslutning	596 411	534 848
Placeringsmarginal, %	0,78	0,77

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2022	2021
	Jan-dec	Jan-dec
Kreditförluster	-68	11
Utlåning till allmänheten	509 492	467 041
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00

Andel lån kreditsteg 3, brutto

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2022-12-31	2021-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	371	231
Utlåning till allmänheten	509 492	467 041
Andel lån kreditsteg 3, %	0,07	0,05

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 per 2019-09-30 enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för SBAB Bank AB (publ) för 2022. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 och lag om

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

Stockholm den 6 februari 2023

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

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

Solna den 6 februari 2023

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Delårsrapport jan–mar 2023	28 april 2023
Delårsrapport jan–jun 2023	19 juli 2023
Delårsrapport jan–sep 2023	26 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023	2 februari 2024

Årsstämman äger rum den 27 april 2023 i Solna

Kreditbetyg

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



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

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

CFO Peter Svensén
peter.svensen@sbab.se

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
7 februari 2023 kl. 08.00 (CET).

