

# Delårsrapport

Januari–mars 2021



# Kvartalet i korthet

## Första kvartalet 2021

(fjärde kvartalet 2020)

- Fortsatt stark tillväxt för den totala utlåningen som ökade med 2,5 procent till 433,5 mdkr (422,8). För perioden december 2020 till februari 2021 var SBAB:s marknadsandel av den totala tillväxten för bolån 13,5 procent, att jämföras med SBAB:s totala marknadsandel för bolån om 8,52 procent. → [Läs mer på sidan 10](#)
- Rekordnoteringar för rörelseresultat och räntenetto. Rörelseresultatet ökade med 17,6 procent till 728 mnkr (619). Räntenetto ökade med 3,1 procent till 1 041 mnkr (1 010). → [Läs mer på sidan 15](#)
- Kreditförluster fortsatt låga och uppgick till positivt 9 mnkr under det första kvartalet 2021 (positivt 2). → [Läs mer på sidan 6 & 15](#)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 12,7 procent (11,1), K/I-talet till 31,0 procent (39,5) och K/U-talet till 0,30 procent (0,39). → [Läs mer på sidan 14](#)
- SBAB placerade sig på 4:e plats, för tredje året i rad, i kategorin stora företag Great Place to Works (GPTW) ranking och topplista över de bästa arbetsplatserna i Sverige. → [Läs mer på sidan 4](#)



Total utlåning, mdkr

**433,5**

Total inlåning, mdkr

**136,5**

**12,7%**

Avkastning på eget kapital

**13,1%**

Kärnprimärkapitalrelation

**0,01%**

Kreditförlustnivå

**0,30%**

K/U-tal

**31,0%**

K/I-tal

## Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring
	Kv 1	Kv 4		Jan-mar	Jan-mar	
Total utlåning, mdkr	433,5	422,8	+2,5%	433,5	389,3	+11,4%
Total inlåning, mdkr	136,5	135,7	+0,6%	136,5	128,7	+6,1%
Räntenetto, mnkr	1 041	1 010	+3,1%	1 041	885	+17,6%
Nettoreultat av finansiella transaktioner, mnkr	-15	11	-26 mnkr	-15	-55	+40 mnkr
Kostnader, mnkr	-323	-402	-20%	-323	-311	+3,9%
Kreditförluster, mnkr	9	2	-7 mnkr	9	-27	-36 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	728	619	+17,6%	728	485	+50,1%
Avkastning på eget kapital, %	12,7	11,1	+1,6 pe	12,7	9,2	+3,5 pe
K/U-tal, %	0,30	0,39	-0,09 pe	0,30	0,32	-0,02 pe
K/I-tal, %	31,0	39,5	-8,5 pe	31,0	37,7	-6,7 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,1	13,4	-0,3 pe	13,1	12,7	+0,4 pe

# Det här är SBAB

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



## Vision

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 och HittaMäklare. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 28 februari 2021 till 8,52 procent, vilket gör SBAB till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se har Sveriges största utbud av bostäder till salu.

→ [Läs mer på sidan 12](#)

## Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (bostadsfastigheter) uppgick per den 28 februari 2021 till 13,13 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,12 procent.

→ [Läs mer på sidan 15](#)

**SBAB!**

**hittamäklare!**  
En tjänst från SBAB

**booli!**  
En tjänst från SBAB



SBAB prioriterar  
fyra globala  
hållbarhetsmål



# Kommentar från VD



**2021 har börjat ännu starkare än 2020 slutade avseende tillväxt och resultat. Efterfrågan på bolån var mycket stark under kvartalet och överskred våra prognoser. Även efterfrågan på fastighetslån var god. Våra marknadsandelar ökade inom både bolån och fastighetslån. Corona-pandemin i kombination med de ekonomiska stimulanser den föranlett och det låga ränteläget, fortsätter att påverka bostadsmarknaden med stigande bostadspriser och ökad efterfrågan på större bostäder.**

## En stark inledning på året

Varumärket SBAB åtnjuter ett högt förtroende och anseende samt en hög kännedom på bolånemarknaden. Detta vet vi från både egna och externa undersökningar. För en stor andel av allmänheten är vi det föredragna valet för deras bolån, vilket resulterar i höga ansökningsflöden när det görs många bostadsaffärer. Booli, vår söktjänst för bostäder med Sveriges största samlade utbud av bostäder till salu, fortsätter att växa och ta marknadsandelar. Antal unika besökare på Booli nådde under kvartalet rekordnivån 1 600 000 besök under en månad. Efterfrågan på bolån från SBAB var under kvartalet så stark att vår kapacitet utmanades, vilket medförde att vi avbröt pågående och planerade aktiviteter för marknadsföring och kommunikation för att säkerställa tillgänglighet och service.

Under första kvartalet ökade vår totala utlåning med 2,5 procent till 433,5 mdkr jämfört med föregående kvartal och med 11,4 procent jämfört med föregående

år. Avseende bolån så ökade vår utlåning under kvartalet med 7,2 mdkr motsvarande 2,3 procent till 318 mdkr. Under januari och februari var vår marknadsandel av nyutlåningen för bolån 17,3 procent

respektive 13,7 procent.

Detta medförde att vår totala marknadsandel för bolån ökade till 8,52 procent per den 28 februari 2021 (8,47 procent per 31 december). Trots något stigande belåningsgrad och skuldsättningskvot i nyutlåningen för bolån bedömer vi kreditriskerna som låga. De konstaterade

kreditförlusterna under kvartalet uppgick till mycket låga 0,00 procent av totalutlåning. Under kvartalet ökade vi också våra marknadsandelar avseende fastighetsutlåning för bostäder till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar. Per den 28 februari uppgick dessa till 13,13 procent (13,10 procent per den 31 december 2020) respektive 10,12 procent (10,06 procent per den 31 december 2020).

För kvartalet visar vi starka nyckeltal och rekordsiffror för räntenetto och rö-

relseresultat. Våra utlåningsmarginaler var under kvartalet fortsatt stabila. Konkurrensen på marknaden är hård om vissa kundgrupper och kundsegment, och vår bedömning är därför att utlåningsmarginalerna under året totalt sett kommer att vara under press och minska trots den höga efterfrågan på bostadsfinansiering. De längre marknadsräntorna steg under kvartalet som ett resultat av stigande inflationsförväntningar, vilket sin tur är en konsekvens av den mycket expansiva penning- och finanspolitik som bedrivs av världens större ekonomier i mörkret av coronapandemin. Högre marknadsräntor medförde ökade upplåningskostnader och vi höjde därför under kvartalet listräntorna för bolån för de längre bindningstiderna. Våra bolåneräntor är fortsatt mycket konkurrenskraftiga.

## Hållbarhet och samhällsansvar

Hållbarhet är helt integrerat i hur vi styr verksamheten. Dels i form av att vår övergripande målstyrning är densamma som vår hållbarhetsstyrning, där transparens-mål i kunderbudandet, jämlikhetsmål på arbetsplatsen och lönsamhetsmål har samma fokus. Och dels i form av att vi



tydligt styr verksamheten för en bättre samhällsutveckling genom att vi använder vår affär för att bidra till att nå de globala hållbarhetsmålen, med fokus på våra fyra prioriterade globala hållbarhetsmål - 8, 11, 12 och 13 inom Agenda 2030.

Ett bra exempel på hur vi bidrar till en bättre samhällsutveckling är vårt arbete med ett bankgemensamt initiativ för en mer hållbar byggbransch.

Ekonomisk brottslighet och illegal arbetskraft i byggbranschen innebär stora negativa effekter för samhället. Initiativet offentliggjordes efter kvartalets utgång den 14 april genom ett pressmeddelande från SBAB och de andra deltagande bankerna. Vi har drivit detta initiativ sedan 2018, vilket nu har resulterat i en överenskommelse mellan de större bankerna i Sverige som finansierar nybyggnation. I

samarbete med byggbranschen kommer vi att ställa utökade krav i kreditgivning- en i syfte att försvåra för ekonomisk

brottslighet och för nyttjande av illegal arbetskraft, vilket kommer att bidra till en mer hållbar byggbransch.

#### En attraktiv arbetsplats

Under kvartalet utsåg Great Place to Work SBAB till Sveriges 4:e bästa arbetsplats i kategorin stora företag. Detta är tredje året i rad som vi placerar oss i den

absoluta toppen av arbetsplatser i Sverige. Fantastiskt roligt. Det är resultatet av ett envist arbete de senaste sex åren av oss alla på SBAB för att bli ett starkt och tydligt värderingsdrivet och syftedrivet företag som motiverar och engagerar oss.

Att vara en mycket attraktiv arbetsplats är helt avgörande för långsiktig konkurrenskraft och lönsamhet. Det är en avgörande möjliggörare för mångfald och framgångsrik rekrytering samt för att lyckas behålla

och utveckla oss på SBAB. Det är vi på SBAB som genom motivation och engagemang med initiativ och disciplin ska

# #4



göra det där extra som krävs för att skapa en kundupplevelse i världsklass - som skapar tillväxt - som skapar lönsamhet. Såklart blir vi aldrig färdiga men vi lyckas väldigt bra.

#### Imponerande engagemang

Jag vill hylla alla mina fantastiska och engagerade kollegor. Att vi tillsammans under pågående pandemi lyckas ta SBAB till nya och högre höjder, trots de försvårade omständigheter och utmaningar som den för med sig, är ingenting annat än mycket imponerande. Håll i och håll ut hoppas jag att vi inte behöver säga till varandra så länge till.

Ta hand om dig

**Klas Danielsson**  
VD

# Med anledning av coronapandemin



Spridningen av corona (covid-19) skapar stort humanitärt lidande runt om i världen och dess framfart har skapat stora störningar i ekonomin. De långsiktiga ekonomiska effekterna beror på hur långvarig krisen blir. Covid-19 har till skillnad från tidigare virus som MERS och SARS en bred global spridning, vilket ger större negativa samhällsekonomiska effekter jämfört med tidigare virusutbrott. Hur stora effekterna i slutändan blir är bland annat beroende av vilka åtgärder regeringar, centralbanker och andra myndigheter vidtar.

→ *Vänligen se SBAB:s Årsredovisning 2020 för en sammanfattning gällande de myndighetsåtgärder som har införts.*

## Effekter på svensk ekonomi och bostadsmarknad

Återhämtningen av BNP-fallet som inträffade under coronapandemins inledningskede våren 2020 har fortsatt under det första kvartalet 2021 om än i långsam takt.

Bostadsmarknaden har visat på en hög motståndskraft mot pandemins framfart. Under en kortare period under 2020 minskade såväl omsättningen som priserna, men har därefter visat en omsättning liknande ett normalår och en bred prisuppgång i alla delar av landet och för alla boendeformer. → [Läs mer på sidan 8](#)

## Initiativ för att underlätta för SBAB:s kunder

SBAB har under första kvartalet 2021 fortsatt fokuserat på att stödja samtliga sina kundkategorier med krediter, i syfte att bidra till en väl fungerande bostadsmarknad. Nyutlåningen för perioden januari-mars 2021 uppgick till 25,1 mdkr (26,4).

SBAB erbjuder bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån i enlighet med Finansinspektionens riktlinjer. Per den 31 mars 2021 hade cirka 19 500 hushåll som omfattas av FI:s amorteringskrav beviljats amorteringslättnad, motsvarande en underliggande bolånevolym om cirka 44 mdkr. Vid samma tidpunkt hade 55 privatlånekunder och åtta företags- och brf-kunder be-

viljats amorteringsfrihet till följd av coronapandemin, motsvarande en volym om cirka 8 mdkr respektive cirka 316 mdkr. Mer information om amorteringslättnad finns att hitta på SBAB:s [hemsida](#).

## SBAB:s finansiella ställning

SBAB:s resultatutveckling och utlåningstillväxt var fortsatt god under det första kvartalet 2021. Balansräkningen bedöms som stark och kapital- och likviditetsbuffertarna som robusta. SBAB följer löpande utvecklingen kring coronapandemin och vidtar såväl egna åtgärder som åtgärder i enlighet med vid var tid gällande rekommendationer från relevanta myndigheter.

## Kreditkvalitet

SBAB:s utlåning till allmänheten ökade under kvartalet med 2,5 procent till totalt 433,5 mdkr. SBAB har ingen exponering mot särskilt utsatta sektorer och därtill mycket begränsad exponering mot företagsutlåning utan säkerhet samt utlåning med kommersiella inslag, såsom kontor och lager. SBAB:s exponering mot företagsutlåning med kommersiella inslag var 2,2 mdkr per den 31 mars 2021, oförändrat sedan slutet av 2020. Kreditkvaliteten i SBAB:s låneportfölj bedöms som god. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2019, visar också att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån i ett sämre ekonomiskt läge. God motståndskraft tyder på en begränsad risk för att bolånen ska orsaka omfattande kreditförluster för bankerna. I tidigare

ekonomiska kriser i Sverige har bankernas kreditförluster kopplade till bolån och bostadsfinansiering varit begränsade.

SBAB följer noga utvecklingen och gör löpande bedömningar och analyser av kreditriskerna i utlåningen. SBAB har under det första kvartalet 2021 reviderat den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster, till följd av coronapandemin och i enlighet med befintliga redovisningsregler (IFRS 9). Revideringen har föranlett en upplösning i förlustreserveringar om 9 mdkr på grund av en något mer positiv syn på bostadsmarknaden och den ekonomiska utvecklingen i Sverige jämfört med tidigare prognoser. → [Läs mer på sidan 15 & 27-29](#)

## Utlåningstillväxt

SBAB är en betydelsefull kreditgivare och det är viktigt att i krissituationer verka för att underlätta och upprätthålla kreditförsörjningen på marknaden. SBAB:s långsiktiga strategi ligger fast och det är SBAB:s ambition att växa och ta marknadsandelar. Marknaden för bostadslån till hushållen har fortsatt att öka under årets första kvartal, med en tillväxttakt på nära 6 procent över en 12-månaders period.

→ [Läs mer på sidan 9](#)

För information gällande Finansiering, Upplåning, Inlåning, Likviditet och Kapitalisering läs mer på → [Läs mer på sidan 17](#)

# Marknadsöversikt

## Svensk ekonomi

Återhämtningen av BNP-fallet som inträffade under coronapandemins inledningskede våren 2020 har fortsatt under det första kvartalet 2021 om än i långsam takt. För ekonomin som helhet finns det ännu en bit kvar innan fallet har återhämtats fullt ut. Det finns dock delar av ekonomin som redan nu utvecklats positivt även jämfört med innan pandemin, hit räknas varuproducenter som bygg och industri. Även om hushållens konsumtion utvecklats förhållandevis starkt under kvartalet är det en bra bit kvar till föregående års nivå. Framför allt gäller detta konsumtion från branscher som restaurang, caféer, rese-, hotell och annan övernattningsservice.

En tilltagande aktivitet i ekonomin och stigande produktion har inte bidragit till att arbetslösheten har fallit tillbaka nämnvärt. Det kan delvis förklaras av att många av de hårdast drabbade branscherna är personalintensiva. Det kan också förklaras av att företagen i allmänhet hållit tillbaka investeringarna under det senaste året och att nyrekryteringar inte legat högt bland prioriteringarna. Kvardröjande problem inom näringslivet har gjort att regeringen förlängt många av stödåtgärderna att gälla längre in under innevarande år. Enligt vår prognos kom-

mer dock utvecklingen bli betydligt starkare under det andra halvåret då många länder förväntas ha vaccinerat en större del av sin befolkning.

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

## Räntemarknaden

Efter en period på omkring ett och ett halvt år med historiskt låga räntenivåer inleddes 2021 med stigande räntor, speciellt för längre löptider.

Förändringen triggades mer eller mindre av en snabb uppgång i räntorna på långa statsobligationer i USA, åtföljd av en diskussion om expansiv finans- och penningpolitik, samt gryende inflation. Den förhållandevis höga inflationen under inledningen av 2021 kan dock förklaras av kortvariga effekter som förändrat konsumtionsmönster och förändrad konsumtionskorg, samt av förhållandevis höga priser på energi jämfört med de låga priser som gällde under första halvan av det föregående året.

Riksbanken har under coronapandemin valt att ligga still med en reporänta på 0 procent och i stället fokusera på andra åtgärder för att stödja den ekono-

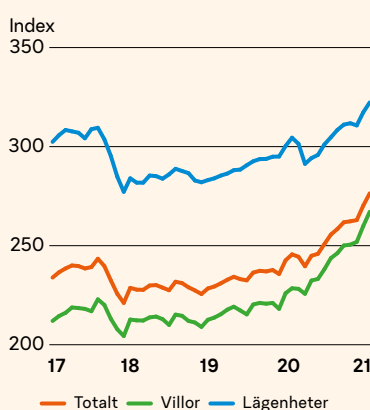
miska utvecklingen, som exempelvis att köpa obligationer. Argumenten bakom strategin har varit att säkerställa väl fungerande finansiella marknader, och att det är svårt att påverka inflationen under rådande omständigheter.

Bolåneräntorna har förblivit låga under pandemin trots den inledande turbulensen i marknadsräntorna. I spåren av stigande räntor på långa statsobligationer har även räntorna på bostadsobligationer stigit under det första kvartalet i år, vilket dragit med sig bolåneräntorna uppåt. Detta gäller dock i huvudsak bolåneräntor med lite längre bindningstider. Bolåneräntor med en bindningstid på upp till två år har inte förändrats nämnvärt under året så här långt. Vår prognos är att räntorna kommer ligga förhållandevis stilla under åtminstone det närmsta året, och senare till dess att ekonomin återhämtat sig och läget på arbetsmarknaden förbättrats.

Bolåneräntorna skulle kunna stiga snabbare till följd av tilltagande inflation i spåren av den expansiva finanspolitiken. Det skulle även kunna uppstå ett inflationstryck av ökad protektionism och minskad konkurrens från omvärlden. En sänkning av reporäntan, även om det förefaller avlägset idag, skulle tvärtom kunna leda till fallande bolåneräntor.

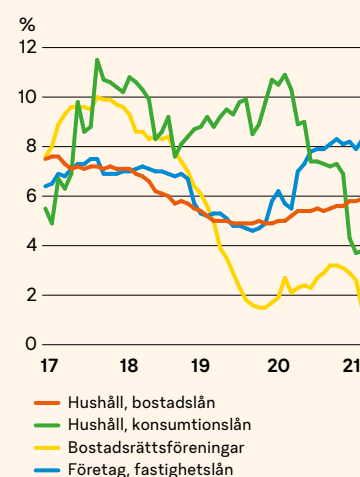
## Prisutveckling på bostäder

(HOX index 2005=100)



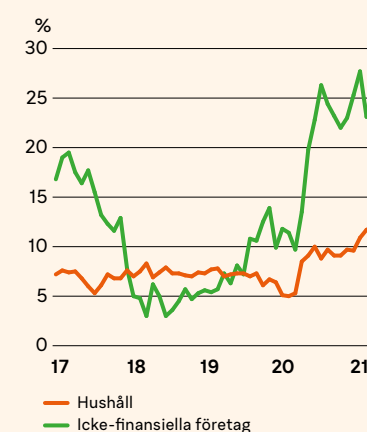
## Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



## Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källa: Valueguard, Statistiska Centralbyrån (SCB), Macrobond. Data till och med december 2020.

### Bostadspriserna

Priserna på bostäder har fortsatt uppåt under det första kvartalet 2021. Starkast har prisutvecklingen varit för småhus, men lägenhetspriserna har utvecklats nästan lika starkt i exempelvis Stockholms län och Västra Götalands län. Till viss del går utvecklingen att förklara med strukturella faktorer som stigande inkomster och fortsatt låga bolåneräntor. Även det tillfälligt pausade amorteringskravet kan ha bidragit till utvecklingen. Mycket tyder dock på att hushållen under coronapandemin har förändrat sina konsumtionsvanor, vissa frivilligt och andra av nödvändighet, och prioriterat boendet framför andra varor och tjänster, vilket kan ha bidragit till de högre priserna. Dessa förutsättningar förväntas kvarstå fram till sommaren, vilket gör att bostadsprisutvecklingen rimligen kommer bestå under denna tid. Därefter återkommer kravet på amorteringar, och därtill förväntas hushållen så småningom återvända till tidigare konsumtionsmönster. Sammantaget förväntas bostadspriserna inte stiga lika snabbt framöver. I kombination med stigande bolåneräntor på några års sikt bedöms priserna under en tid bli i stort sett stillastående.

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

### Bostadsmarknaden

Omsättningen på befintliga bostäder, det vill säga antalet sålda bostäder i förhållande till det totala antalet bostäder, har under det senaste året legat på en normal nivå trots det mycket svaga konjunkturläget. Booli-data visar att utbudet på bostäder är lågt, annonstiderna är korta och antalet sålda bostäder är i linje med närmast föregående år. Det för närvarande låga utbudet kan till stor del förklaras av att det sedan coronapandemins utbrott

har kommit ut betydligt färre bostäder till försäljning. I övrigt har tendenserna sedan sommaren förra året fortsatt med många budgivare på samma objekt, samt höga budpremier och slutpriser. Detta gäller särskilt för småhus, och i synnerhet inom storstadsregionerna.

Marknaden för nyproducerade bostäder har i likhet med den för befintliga bostäder varit stark sedan senare delen av föregående år, vilket också fortsatt in i första kvartalet 2021. Det låga utbudet av befintliga bostäder kan förklara att många hushåll har vänt blicken mot nyproducerade bostäder. Till skillnad mot marknaden för befintliga bostäder syns det ingen effekt på priserna, men andelen prissänkta bostäder har minskat och utbudet likaså. SBAB Booli Housing Market Index, tillgänglig [här](#), visar dessutom att det blivit färre områden som kännetecknas av ett överbud, detta trots att antalet nyproducerade bostäder blev överraskande stort även om en stor andel av dessa var hyresrätter.

### Marknaden för in- och utlåning

Tillväxttakten för bostadslån till hushållen har fortsatt att öka under årets första kvartal till nära 6 procent i 12-månaderstakt. Det är framför allt bostadslån till småhus som har ökat, även om tillväxttakten för lån till bostadsrätter allttjämt ligger på en något högre nivå. Utvecklingen kan till stor del kopplas samman med det senaste årets kraftiga prisuppgång på bostäder, men också till den förhållandevis höga omsättningen på bostäder. Den nu högre tillväxttakten väntas bestå i närtid, men mattas av när prisutvecklingen på bostäder saktar ner och när räntorna börjar stiga. Den förväntas dock fortsatt uppgå till över 4 procent i 12-månaderstakt. Utlåningen till företag ligger fortsatt omkring 8 procent i 12-månaderstakt, men det har skett en ytterligare förskjutning från bostadsrättsföreningar till fastighetsbolag

vilket kan förklaras av en växande andelen nyproducerade hyresrätter.

Inlåningen från hushåll och icke-finansiella företag ökade mycket snabbt i spåren av coronapandemins utbrott och fortsatte att växa i snabb takt under det första kvartalet 2021. För närvarande uppgår tillväxttakten för hushållens inlåning till 12 procent och de icke-finansiella företagens till 28 procent i 12-månaderstakt. En nedgång i inlåningen väntas när konjunkturläget stärks då företagen ökar sina investeringar och hushållen ökar sin konsumtion. De väntas på några års sikt uppgå till omkring 6 procent respektive 5 procent i 12-månaderstakt.





## Booli samlar flest bostäder till salu

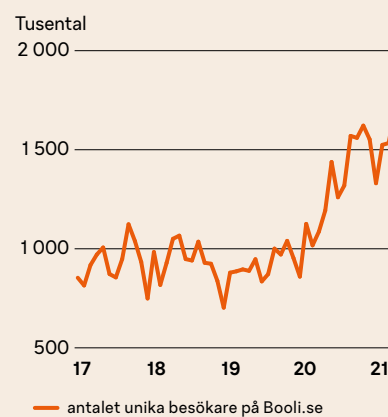
I vår verksamhet ackumuleras stora mängder data och kunskap om hur bostads- och bolånemarknaden fungerar. Denna data använder vi för att förbättra kundupplevelsen genom att utveckla befintliga och nya tjänster. Booli är en stor och populär plattform för bland annat bostadsannonser, bostadsvärderingar och prisutveckling på bostäder. Booli.se har Sveriges största utbud av bostäder till salu.

→ [Läs mer om Booli på sidan 12](#)

# booli!

En tjänst från SBAB

## Antalet unika besökare på Booli.se



# Verksamhets- utveckling



## Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2021	2020	2020	2021	2020
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Periodens nyutlåning, mdkr	25,1	26,4	18,5	25,1	18,5
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	10,6	10,5	5,5	10,6	5,5
<b>Total utlåning, mdkr</b>	<b>433,5</b>	<b>422,8</b>	<b>389,3</b>	<b>433,5</b>	<b>389,3</b>
Antal sparkonton, tusen	444	435	409	444	409
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	0,8	1,7	-1,8	0,8	-1,8
<b>Total inlåning, mdkr</b>	<b>136,5</b>	<b>135,7</b>	<b>128,7</b>	<b>136,5</b>	<b>128,7</b>
Inlåning/utlåning, %	31,5	32,1	33,1	31,5	33,1
<b>Affärsområde Privat</b>					
Antal bolånekunder, tusen	289	286	281	289	281
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	185	183	180	185	180
Nyutlåning, mdkr	20,0	19,6	14,3	20,0	14,3
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	7,2	6,1	3,7	7,2	3,7
<b>Total utlåning, Privat, mdkr</b>	<b>320,5</b>	<b>313,3</b>	<b>297,6</b>	<b>320,5</b>	<b>297,6</b>
Bolån, mdkr	318,0	310,8	295,3	318,0	295,3
Privatlån, mdkr	2,5	2,5	2,3	2,5	2,3
Marknadsandel, Bolån, % <sup>1) 2)</sup>	8,52	8,47	8,49	8,52	8,49
Marknadsandel, Privatlån, % <sup>1)</sup>	0,87	0,87	0,83	0,87	0,83
<b>Total inlåning, Privat, mdkr</b>	<b>95,8</b>	<b>95,5</b>	<b>90,3</b>	<b>95,8</b>	<b>90,3</b>
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	386	379	358	386	358
Marknadsandel inlåning, Privat, % <sup>1)</sup>	4,30	4,38	4,55	4,30	4,55
<b>Affärsområde Företag &amp; Brf</b>					
Antal fastighetsfinansieringskunder	2 363	2 331	2 162	2 363	2 162
Nyutlåning, mdkr	5,1	6,9	4,3	5,1	4,3
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	3,5	4,4	1,8	3,5	1,8
<b>Total utlåning, Företag &amp; Brf, mdkr</b>	<b>113,0</b>	<b>109,5</b>	<b>91,7</b>	<b>113,0</b>	<b>91,7</b>
Utlåning, Företag, mdkr	57,1	54,1	39,5	57,1	39,5
Utlåning, Brf, mdkr	55,9	55,4	52,2	55,9	52,2
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % <sup>1)</sup>	13,13	14,29	11,44	13,13	11,44
Marknadsandel, Brf, % <sup>1)</sup>	10,12	10,06	9,56	10,12	9,56
<b>Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr</b>	<b>40,7</b>	<b>40,2</b>	<b>38,4</b>	<b>40,7</b>	<b>38,4</b>
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	12 400	12 500	12 400	12 400	12 400
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % <sup>1)</sup>	2,42	2,38	3,03	2,42	3,03

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 1 2021" respektive "Jan-mar 2021" motsvarar marknadsandel per den 28 februari 2021

2) Fr o m Q4 2020 används en uppdaterad definition av bolånemarknaden som inkluderar bolånevolymer från Bostadskreditinstitut (BKI) och Alternativa Investeringsfonder (AIF), med resultat att vår marknadsandel ser marginellt lägre ut än tidigare. I tabellen är även historiska siffror omräknade enligt den nya definitionen. Med tidigare definition var marknadsandelen 8,53 procent för Kv 4 2020, 8,53 procent för Jan-dec 2020

# Ett ekosystem av tjänster

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

## Sälja – våra tjänster

- Mäklarrekommendationer
- Bostadsvärdering
- Bostadsannonser
- Deklarationshjälp (samarbetspartner)

## hittamäklare!

En tjänst från SBAB

**booli!**  
En tjänst från SBAB

## Äga – våra tjänster

- Omfinansiering
- Privatlån

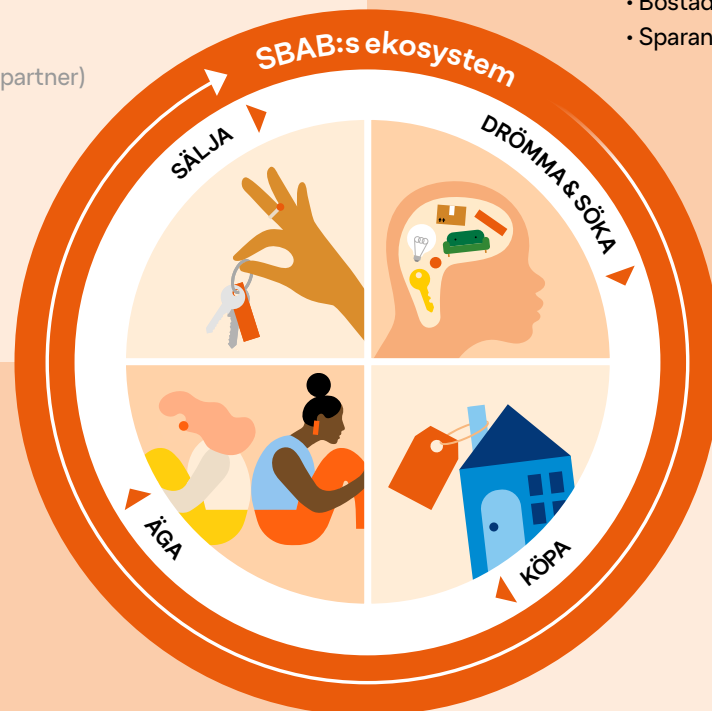
**SBAB!**

## Drömma & söka – våra tjänster

- Bostadsannonser
- Bostadsmarknadsinformation
- Sparande

**booli!**  
En tjänst från SBAB

**SBAB!**



## Köpa – våra tjänster

- Bolån & bostadsfinansiering
- Hemförsäkring (samarbetspartner)
- Livförsäkring (samarbetspartner)
- Juridisk rådgivning (samarbetspartner)

**SBAB!**

# Byggstenar för vårt erbjudande

## Finansiellt kapital & utlåning

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

## Data

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

# Affärsområde Privat

## Första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020

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 och HittaMäklare. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon.

### Utlåning

Aktiviteten i privataffären har fortsatt varit hög under det första kvartalet. En stark bostadsmarknad bidrog till utvecklingen. Under kvartalet höjde SBAB listräntorna för alla bundna bindningstider till följd av ökade upplåningskostnader. Vid utgången av kvartalet var bindningstiderna med mellan ett och tre år de bindningstider där SBAB hade lägst ränta. SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor, transparens kring prissättning och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyutlåningen uppgick under kvartalet till 20,0 mdkr (19,6).

Kundservice tar emot samtal från oroliga kunder som har frågor om boende och boendeekonomi. Coronapandemin, som har medfört vissa restriktioner i samhället, gör att vissa hushåll kan komma att möta ekonomiska påfrestningar. SBAB erbjuder bolånekunder möjlighet

att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån. Per den 31 mars 2021 hade cirka 19 500 hushåll som omfattas av FI:s amorteringskrav beviljats amorteringslättnad, motsvarande en underliggande bolånevolymer om cirka 44 mdkr.

Den totala utlåningen till privatpersoner ökade till 320,5 mdkr (313,3), varav 318,0 mdkr (310,8) utgjorde bolån och 2,5 mdkr (2,5) privatlån. Antalet bolånekunder uppgick till 289 000 (286 000) fördelat på 185 000 (183 000) finansierade bostadsobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 28 februari 2021 till 8,52 procent<sup>1)</sup> (8,47). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,87 procent (0,87 per den 31 december 2020). En majoritet av SBAB:s bolånekunder väljer den kortaste löptiden. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindingstid uppgick vid kvartalets utgång till 66,5 procent (70,3).

### Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonto till privatpersoner kännetecknas av konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor. Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet till 95,8 mdkr (95,1). Vid utgången av kvartalet hade cirka 386 000 (379 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 28 februari 2021 till 4,30 procent (4,38 per den 31 december 2020).

### Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s hemsida 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 608 000 (462 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 125 000 (109 000).

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 under kvartalet fortsatte att öka och uppgick till 1 600 000 (1 500 000).

Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av det första kvartalet 2021 cirka 535 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 89 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklares tjänster.

1) Fr o m Q4 2020 används en uppdaterad definition av bolånemarknaden som inkluderar bolånevolymer från Bostadskreditinstitut (BKI) och Alternativa Investeringsfonder (AIF), med resultat att vår marknadsandel ser marginellt lägre ut än tidigare. Med tidigare definition var marknadsandelen 8,53 procent per 31 december 2020

## Sveriges nöjdaste bolånekunder

SBAB har Sveriges nöjdaste kunder inom både bolån och fastighetslån enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) som varje år mäter kundnöjdheten inom bank- och finansbranschen. Inom bolån erhöll SBAB kundnöjdhetsbetyget 76,9 av 100. Dessutom ligger vi fortsatt en bra bit över branschgenomsnittets 69,7. En drivande orsak till resultatet handlar om ansvar och transparens. Vi är enkla och tydliga i kundmötet. Hos oss behöver kunderna inte förhandla om bolåneräntan eller köpa till fler tjänster för att få bra villkor.



# Affärsområde Företag & Brf

## Första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020

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

### Fastighetsfinansiering (utlåning)

Aktiviteten i företagsaffären var under årets första kvartal hög, inte minst inom nybyggnationsaffären. SBAB:s starka fokus på bostadsfinansiering har medfört att ge kunder den uppmärksamhet som efterfrågats, vilket har stärkt kundrelationerna. Så sent som i slutet av förra året belönades detta arbete av Svenskt Kvalitetsindex (SKI) med att för tredje året i rad få högst kundnöjdhet inom fastighetslån. Överlag noteras en fortsatt väldigt liten effekt av coronapandemin hos SBAB:s kunder. SBAB fokuserar på bostadsfastigheter och har därför en mycket liten andel kommersiell utlåning, där störningarna och effekterna av coro-

napandemin hittills har varit som störst. SBAB står redo att hantera ökad aktivitet och har fortsatt som ambition att bidra och underlätta kreditförsörjningen på bostadsmarknaden.

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsätter att präglas av hård priskonkurrens, inte minst i storstadsregionerna. SBAB innehar en stark position på marknaden och aktiviteten var hög under årets första kvartal. Effekterna av coronapandemin har även inom detta segment varit mycket begränsade.

Nyutlåningen till företag och bostadsrättsföreningar var hög och uppgick under kvartalet till 5,1 mdkr (6,9 mdkr i fjärde kvartalet 2020 och 4,3 mdkr i första kvartalet 2020). Den totala utlåningen ökade till 113,0 mdkr (109,6 fjärde kvartalet 2020), varav 57,1 mdkr (54,2) utgjorde utlåning till företag och 55,9 mdkr (55,4) utgjorde utlåning till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) ökade marginellt och uppgick per den 28 februari till 13,13 procent (13,10 per den 31 december 2020)<sup>1)</sup>. Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar ökade och uppgick vid samma tidpunkt till 10,12 procent (10,06 per den 31 december 2020). Antalet fastighetsfinansieringskunder ökade och uppgick vid utgången av kvartalet till 2 363 stycken (2 331).

### Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och organisationer ökade under kvartalet till totalt 40,7 mdkr (40,2). Vid utgången av kvartalet hade 12 400 (12 500) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer steg under kvartalet och uppgick per den sista februari till 2,42 procent (2,38 per den 31 december 2020).

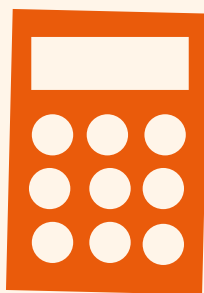
<sup>1)</sup> Under kvartalet har vi sett över beräkningsgrunden, därav har marknadsandelen justerats historiskt.

## Sveriges nöjdaste företagskunder

SBAB har Sveriges nöjdaste fastighetslånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI), som varje år mäter kund- nöjdheten inom bank- och finansbranschen. Inom fastighetslån erhöll SBAB ett kundnöjdhetsbetyg om 78,9 av 100. Här ligger branschens genomsnitt på 72,0. SBAB:s fastighetslånekunder uppskattar bland annat vår kompetens, bemötande och service. Det innebär att vi för tredje året i rad har Sveriges nöjdaste kunder vad gäller fastighetslån till bostadsrättsföreningar och företag.



# Finansiell utveckling



## Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2021	2020	2020	2020	2020	2021	2020
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Räntenetto	1 041	1 010	945	907	885	1 041	885
Provisionsnetto	3	-12	-3	9	-18	3	-18
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-15	11	-11	17	-55	-15	-55
Övriga rörelseintäkter	13	10	11	10	12	13	12
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 042</b>	<b>1 019</b>	<b>942</b>	<b>943</b>	<b>824</b>	<b>1 042</b>	<b>824</b>
Kostnader	-323	-402	-310	-312	-311	-323	-311
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>719</b>	<b>617</b>	<b>632</b>	<b>631</b>	<b>513</b>	<b>719</b>	<b>513</b>
Kreditförluster, netto (not 4)	9	2	4	-11	-27	9	-27
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1	-3	-3	-2	-2	-1	-2
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	1	3	3	3	1	1	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>728</b>	<b>619</b>	<b>636</b>	<b>621</b>	<b>485</b>	<b>728</b>	<b>485</b>
Skatt	-152	-133	-142	-137	-110	-152	-110
<b>Periodens resultat</b>	<b>576</b>	<b>486</b>	<b>494</b>	<b>484</b>	<b>375</b>	<b>576</b>	<b>375</b>
Avkastning på eget kapital, % <sup>1</sup>	12,7	11,1	11,5	11,6	9,2	12,7	9,2
K/U-tal, %	0,30	0,39	0,30	0,32	0,32	0,30	0,32
K/I-tal, %	31,0	39,5	32,9	33,1	37,7	31,0	37,7
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,00	0,00	-0,01	-0,03	0,01	-0,03
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,06	0,06	0,05	0,05	0,08	0,06	0,08
Placeringsmarginal, %	0,81	0,78	0,72	0,69	0,71	0,81	0,71
Antal anställda, FTE	777	760	748	743	707	777	707

### Första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020

Rörelseresultatet ökade under kvartalet till 728 mnkr (619). Avkastning på eget kapital uppgick till 12,7 procent (11,1) och K/I-talet till 31,0 procent (39,5).

#### Räntenetto

Räntenettet ökade till 1 041 mnkr (1 010), främst drivet av minskade räntekostnader till följd av lägre marknadsräntor och kreditspreadar. Även övriga räntekostnader minskade mellan kvartalen, där inlåning från allmänheten uppgick till 146 mnkr (149) och kostnader för kapitalinstrument utgjorde 11 mnkr (17). Ränteintäkterna minskade något mellan kvartalen till följd av lägre utlåningsräntor, mot bakgrund av stark volymtillväxt i utlåningen.

#### Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade under kvartalet till 3 mnkr (-12), främst hänförligt till högre provisionskostnader från engångskostnad till ICA Banken i samband med avslutat samarbete under föregående kvartal.

#### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till -15 mnkr (11).

Skillnaden är främst hänförlig till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

### Januari-mars 2021 jämfört med januari-mars 2020

Rörelseresultatet ökade till 728 mnkr (485). Avkastning på eget kapital uppgick till 12,7 procent (9,2) och K/I-talet till 31,0 procent (37,7).

Räntenettet ökade till 1 041 mnkr (885), främst drivet av ökade utlåningsvolymer samt lägre kostnad för upplåning. Totala garantiavgifter uppgick för perioden till 52 mnkr (51), där 42 mnkr (40) utgjorde resolutionsavgift och 10 mnkr (11) avgift till insättningsgarantin.

Provisionsnettot ökade under året och uppgick till 3 mnkr (-18). Ökningen kommer både från ökade provisionsintäkter relaterade till högre uppläggningsavgifter från företagsaffären och lägre provisionskostnader vilket kommer från lägre Market Makeravgifter.

#### Kostnader

Kostnaderna minskade under kvartalet och uppgick till 323 mnkr (402). Minskningen kommer främst från en nedskrivning om 67 mnkr som gjordes föregående kvartal efter en sedvanlig nedskrivningsprövning av samtliga materiella och immateriella tillgångar. Personalkostnaderna ökade under första kvartalet till följd av ökning i antal FTE. Antalet FTE ökade under kvartalet till 777 (760) till följd av satsningar som görs inom kundupplevelse, kundservice och digitalisering.

#### Kreditförluster och kreditkvalitet

Kreditförluster (netto) uppgick för kvartalet till positivt 9 mnkr (positivt: 2). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (2) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 samt kreditsteg 2 minskade under kvartalet med 3 mnkr (minskning: 7) respektive 3 mnkr (oförändrade) hänförligt till en uppdatering av den framåtblickande informationen där framförallt det specifika makroekonomiska scenariot för Covid-19 blivit lindrigare. Reserveringar för lån i kreditsteg 3 minskade med 1 mnkr (ökning: 3) drivet av upplösta individuella reserveringar. Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv minskade med 3 mnkr (minskning: 1) också hänförligt av uppdateringen av den framåtblickande informationen samt lyfta byggnadskreditiv. Garantier som kan tas i anspråk minskade under perioden med knappt 1 mnkr (minskning: 1) som en kon-

sekvens av minskade reserveringar. För mer information om kreditreserveringar och förändringar i den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen, se [not 4](#).

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

Den genomsnittliga belåningsgraden (LTV) i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av kvartalet till 59 procent (58). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,8 mnkr (1,7). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 68 procent (68) och skuldkvoten till 3,9 (3,8). För fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar uppgick genomsnittlig LTV till 63 procent (64) respektive 37 procent (38).

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

#### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgår till -483 mnkr (-229). Skillnaden är främst hänförlig till värdeförändringar på derivat till följd av stigande euroräntor. För mer information, se [sid 22](#).

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till -15 mnkr (-55). Skillnaden är främst hänförlig till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. För mer information, se [not 3](#).

Övrigt totalresultat uppgår för perioden till -483 mnkr (630). Skillnaden har i första hand påverkats negativt av stigande euroräntor. För mer information, se [sid 22](#).

Kostnaderna ökade något till 323 mnkr (311), drivet av ökade investeringar vad gäller antal medarbetare inom områden som kundupplevelse, kundservice, digitalisering samt IT-system. Arbetet med att byta ut SBAB:s kärnbankplattform fortlöper och bedöms vara klart i all väsentlighet under 2021. Moderna och flexibla systemstöd utgör en viktig del i att stärka SBAB:s framtida konkurrens-

kraft samt förmåga att utveckla digitala tjänster och förbättra det digitala kundmötet. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 777 (707). Kreditförlusterna (netto) var positiva och uppgick till 9 mnkr (-27). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till ökade förlustreserveringar i samband med revideringar av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen till följd av coronapandemin föregående år. I år gav den framåtblickande informationen minskat behov av reservering vilket gav det positiva utfallet. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 2 mnkr (2). För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, [not 4](#) och [not 5](#).

## Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN		
	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	450	6 530	4 050
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	10 232	10 894	29 698
Utlåning till kreditinstitut	762	945	13 054
Utlåning till allmänheten (not 5)	433 479	422 835	389 319
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 215	58 180	61 234
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	13 599	11 975	22 637
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>518 737</b>	<b>511 359</b>	<b>519 992</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	20 277	20 184	22 658
Inlåning från allmänheten	136 500	135 658	128 688
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	327 944	323 704	328 934
Efterställda skulder	1 996	1 995	3 449
Summa återstående skulder i balansräkningen	6 038	6 179	13 708
<b>Summa skulder</b>	<b>492 755</b>	<b>487 720</b>	<b>497 437</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>25 982</b>	<b>23 639</b>	<b>22 555</b>
- varav reserver/fond för verkligt värde	1 838	2 321	
- varav primärkapitalinstrument	5 800	3 500	3 500
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>518 737</b>	<b>511 359</b>	<b>519 922</b>
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,1	13,4	12,7
Primärkapitalrelation, %	16,2	16,1	15,5
Total kapitalrelation, %	17,7	17,6	17,5
Bruttosoliditetsgrad, % <sup>1)</sup>	4,10	4,00	3,69
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	226	170	300
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	134	129	130

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



## Första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020

### Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade under kvartalet till 10,2 mdkr (10,9), främst hänförligt till minskad placering av överskottslikviditet hos Riksbanken via certifikat. Den relativt låga överskottslikviditeten, drivet av stark utlåning och förfall, har minskat behovet av att göra placeringarna på Riksbankens RIX-konto varpå posten Kassa och tillgodohavanden hos Centralbanken minskade till 0,5 mdkr (6,5). Utlåning till kreditinstitut minskade till 0,8 mdkr (0,9), hänförligt till ett inflöde av säkerheter kopplade till derivat (CSA). Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade till 60,2 mdkr (58,2). Ökningen beror på köp av värdepapper och ligger inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 433,5 mdkr (422,8), varav 318,0 mdkr utgjorde bolån, 2,4 mdkr privatlån, 57,2 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 55,9 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 10–13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet till 20,3 mdkr (20,2). Förändringarna ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Under kvartalet har inga nya emissioner gjorts i Riksbankens program för företagsutlåning via bankerna varpå den totala volymen är oförändrad och uppgår till 13 mdkr. Inlåning från allmänheten ökade till 136,5 mdkr (135,7), varav 82 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning. För mer information om inlåning från allmänheten, se [sid 10–13](#). För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning". Efterställda skulder uppgick till 2,0 mdkr (2,0). Inga nya emissioner, återköp eller förfall har ägt rum under kvartalet. Eget kapital ökade till 26,0 mdkr (23,6). Posten har under kvartalet främst påverkats av en emission av primärkapitalinstrument (AT1) om 2,3 mdkr.

### Upplåning

Första kvartalet 2021 inleddes med blandade konjunkturella signaler. Flertalet europeiska ekonomiers utveckling kom att tyngas av ytterligare restriktioner till följd av en ökad spridning av covid-19 samtidigt som vaccinationsprogrammen, omän något haltades, började rullas ut i större skala. I USA beslutade den nyinrättade president Biden om ett större finanspolitiskt åtgärds paket till stöd för den ekonomiska återhämtningen. Stöd paketet tillsammans med den amerikanska och andra centralbankers mycket lätta penningpolitik bidrog till viss oro i marknaden för högre framtida inflation varpå amerikanska, men även europeiska och svenska, långräntor steg. Ledande börsindex visade under kvartalets inledning upp en blandad utveckling.

Under kvartalets senare del förbättrades de ekonomiska utsikterna i takt med att antalet distribuerade doser vaccin successivt ökade – framför allt i Storbritannien och USA, men även i Europa. Samtidigt spred sig förväntningar om ytterligare finanspolitiska stimulanser bland marknadens aktörer, vilket tillsammans med tydliga signaler från centralbankshåll om fortsatt låga styrräntor och bibehållna kvantitativa lättnader gav stigande börser. Långräntorna stabiliserades samtidigt som kreditspreadar var stabila.

Den svenska centralbanken fortsatte under kvartalet sina annonserade obligationsköp under programmet för köp av räntebärande värdepapper. Under kvartalet köpte Riksbanken bland annat svenska säkerställda obligationer för ett belopp motsvarande cirka 70 mdkr, vilket starkt bidrog till att hålla kvar kreditspreadar och räntor på, ur ett historiskt perspektiv, låga nivåer. SBAB emitterade, bland annat i syfte att stödja fortsatt utlåningstillväxt, under februari AT1-kapital motsvarande 2,3 mdkr i den svenska marknaden. Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 35,5 mdkr (20,9). Samtidigt genomfördes återköp om 4,3 mdkr (8,6) medan 27,3 mdkr (13,9) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper

ökade med 4,2 mdkr till totalt 327,9 mdkr (323,7).

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 60,7 mdkr (59,8), varav 6,0 mdkr (6,0) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 49,5 mdkr (48,7) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 5,1 mdkr (5,2) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 267,3 mdkr (263,9), varav 196,0 var i SEK och 71,3 mdkr i utländsk valuta.

### Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating.<sup>1)</sup> Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 69,9 mdkr (70,9). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 67,0 mdkr (68,0).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 383 dagar (266), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 31 mars 2021 till 226 procent (170) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 179 procent (136). Net Stable Funding Ratio (NSFR), som mäter skillnader i löptider mellan åtaganden och finansiering, uppgick enligt SBAB:s tolkning av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 134,0 procent (128,8).

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

<sup>1)</sup> 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 17,8 mdkr (17,5). Ökningen är främst hänförlig till upparbetat årsresultat<sup>1)</sup> samt styrelsens beslut om innehållen utdelning för verksamhetsåret. Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade under första kvartalet till 136,1 mdkr (130,3). Förändring i huvudsak driven av ökade utlåningsvolymerna till företag samt hänförligt till effekten från riskviktsgolvet gällande bolån.

SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 mars 2021 till 13,1 procent (13,4) och den totala kapitalrelationen till 17,7 procent (17,6), vilket ger en god marginal till både interna mål samt och externa myndighetskrav.

Finansinspektionens (FI) kapitalkrav uppskattas per den 31 mars 2021 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 8,0 procent och en total kapitalrelation om 12,2 procent enligt SBAB:s interna bedömning. SBAB:s kapitalmål uppskattades därmed vid samma tidpunkt motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 8,6 procent samt en total kapitalrelation om lägst 12,8 procent.

Marginalerna till FI:s kapitalkrav har ökat sedan Q1 2020 till följd av FI:s beslut att minska det kontracykliska kapitalbuffertkravet från 2,5 procent till 0 procent. Bruttosoliditetsgraden ökade marginellt under första kvartalet och uppgick per den 31 mars 2021 till 4,1 procent (4,0), i huvudsak förklarad av stärkt primärkapital.

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

I januari 2020 beslutade Finansinspektionen att införa ökade kapitalkrav för lån till kommersiella fastigheter. Bakgrunden till åtgärden är att bankernas utlåning till kommersiella fastigheter successivt har ökat till en nivå som utgör en risk för den finansiella stabiliteten. Kapitalkravet kommer att genomföras som ett påslag i Pelare 2. Förändringen förväntas få en mindre påverkan för SBAB.

Till följd av utvecklingen kring coronapandemin har EU den 24 juni 2020 antagit en ändringsförordning (2020/873) av Tillsynsförordningen (575/2013). Ändringen innebär att EU anpassar regelverket för att maximera bankernas förmåga att återhämta sig från krisen. Därutöver har Baselkommittén beslutat att förlänga implementeringen av de utestående delarna i Basel 3-reformen. Kompletterande Basel 3-standarder beslutade 2017 (Basel 4), marknadsriskramverket beslutat 2019 och implementeringen av Pelare 3 beslutat 2018 är framflyttat med ett år med nytt ikraftträdandedatum den 1 januari 2023. För mer information om EU:s riktade ändringar i tillsynsförordningen som trädde i kraft den 27 juni 2020, se [not 11](#).

Under de kommande åren finns en betydande osäkerhet hur kapitalkraven kommer att utvecklas mot bakgrund av framtida regelverksförändringar. FI har bland annat under hösten 2020 föreslagit ändringar i föreskrifter och ändrad

tillämpning av kapitalkrav för svenska banker för att anpassa dem till EU:s så kallade bankpaket. Det rör sig främst om införande av bruttosoliditetskrav, ändringar i tillämpningen av pelare 2-kraven liksom ställningstaganden relaterade till införandet av pelare 2-vägledningarna samt tillämpningen av kapitalbuffertar. Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde ikraft den 29 december 2020. Ett bindande bruttosoliditetskrav träder ikraft den 28 juni 2021. FI har beslutat om en ny metod för att bedöma kapitalpåslag inom pelare 2 för marknadsrisk i övrig verksamhet. Denna metodändring skall tillämpas från och med 2021. FI har slutligen sedan tidigare meddelat att svenska banker förväntas analysera och uppdatera sina nuvarande riskklassificeringssystem för att leva upp till nya riktlinjer från EBA (vilka förväntas implementeras under 2021). Ovan förändringar förväntas sammantaget öka de framtida kapitaltäckningskraven för banker i Sverige, däribland SBAB.

1) SBAB har i beslut från FI 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 mars 2021. Det innebär att periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen...

## Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2021-03-31			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
<b>Internt bedömt kapitalkrav från FI</b>	<b>16 556</b>	<b>12,2</b>	<b>10 877</b>	<b>8,0</b>
- varav Pelare 1 minimikrav	4 157	3,1	2 338	1,7
- varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån	6 730	4,9	3 786	2,8
- varav Pelare 2 baskrav	2 249	1,7	1 333	1,0
- varav Kapitalkonserveringsbuffert	3 402	2,5	3 402	2,5
- varav Kontracyklisk buffert	18	0,0	18	0,0
<b>SBAB:s kapitalmål</b>	<b>17 372</b>	<b>12,8</b>	<b>11 693</b>	<b>8,6</b>
<b>SBAB:s faktiska kapital</b>	<b>24 112</b>	<b>17,7</b>	<b>17 812</b>	<b>13,1</b>

# Övrig information



## SBAB:s finansiella mål

- **Lönsamhet:** Avkastning på eget kapital över en konjunkturcykel om minst 10 procent.
- **Kapitalisering:** Kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation om minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav.
- **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 (8,6 mdkr per den 31 mars 2021). Sparbanken Syd har enligt avtalet rätt att förvärva hela eller delar av den av Sparbanken Syd förmedlade bolånestock fram till 31 december 2023.

## Förändringar i företagsledningen

Sara Davidgård, tidigare Chef Affärsspecialister på SBAB, utsågs den 16 mars 2021 till ny Chef Risk Officer (CRO) och är fortsatt medlem av företagsledningen. Fredrik Stenbeck frånträdde sin tjänst som Chef Risk Officer (CRO) samma

datum. Per den 31 mars 2021 består företagsledningen av följande: Klas Daniels-son (VD, tf Affärsspecialister), Sara Davidgård (CRO), Carina Eriksson (HR-chef), Kristina Frid (Chef Kundenservice), Mikael Inglander (CFO och Chef Företag & Brf), Robin Silfverhielm (Customer Experience Officer och Chief Information Officer), Andras Valko (CDSO), Malou Sjörin (Chef Hållbarhet, Marknad och Kommunikation).

## Förslag om riskskatt för större kreditinstitut på remiss

Finansdepartementet remitterade den 17 september 2020 en promemoria med förslag om att införa en riskskatt för större banker och andra kreditinstitut från 2022. Skatten ska stärka samhällets förmåga att möta kriser i det finansiella systemet. Enligt förslaget ska riskskatten betalas av kreditinstitut som har skulder som överstiger 150 miljarder kronor vid beskattningsårets ingång och som kan hänföras till bolagets verksamhet i Sverige. Gränsvärdet ska årligen räknas om för att följa med den allmänna ekonomiska utvecklingen i landet. Skatten ska uppgå till 0,06 procent av kreditinstitutets skulder efter vissa justeringar under 2022 och till 0,07 procent från och med 2023. Förslaget berör svenska kreditinstitut och utländska kreditinstitut med verksamhet

i Sverige. Förslaget aviserades i budgetpropositionen för 2020 och föreslås träda i kraft den 1 januari 2022.

## EU-taxonomi

EU-kommissionen publicerade den 20 november 2020 en delegerad akt för EU taxonomi. Remissperioden stängde där- efter den 18 december 2020 och förslaget har fått många remissynpunkter från intressenter och en rad olika medlemsländer (inklusive många remissynpunkter avseende byggnader och fastighetsfinansiering). Den 18 januari 2021 meddelade EU-kommissionen att de har för- seende att senarelägga datumet för publika- tionen av den slutliga versionen av den delegerade akten. Sedan tidigare kommu- niserat är tidplanen fortsatt att regelver- ket ska börja gälla från 1 jan 2022.

## Händelser efter periodens utgång

Från och med 1 juni 2021 kommer Kristina Tänneryd börja som tillförordnad Chef Affärsspecialister, på interimsbasis tills vidare. Hon kommer därmed även ingå i företagsledningen.

## Granskningsrapport

Denna rapport har varit inte föremål för revisorns översiktliga granskning.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. En bostadsmarknad med stora prisökningar under en lång tid, parallellt med stigande skuldsättning bland hushållen, har medfört att den svenska ekonomin är känslig för snabba förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer kan förstärkas om många hushåll har en hög skuldsättning i förhållande till de disponibla inkomsterna. För mer information om prognoser för bland annat konjunkturutveckling, räntor och bostadspriser, se sida 8. För mer information om coronaviruset och dess effekter på samhällsekonomin och SBAB, se sida 6.

Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor. Därtill kan politiska beslut, till exempel ändrade skatteregler, få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fastigheter. En tilltagande konkurrens på bolånemarknaden kan på sikt komma på att påverka marknaden och marginalerna. Den ökade konkurrensen beror bland annat på lagen om verksamhet med bostadskrediter, vilken möjliggör för fler bolag att komma in på bolånemarknaden utan att vara bank och därmed utan att omfattas av samma omfattande regelverk och utan de kapitalkravsregler som banker omfattas av. Sådan regleringsskillnad riskerar att inte uppfattas av kunden och skapar ojämna konkurrensförhållanden på marknaden, vilket SBAB har framfört till Finansinspektionen. För mer information om risker och riskhantering, se SBAB:s årsredovisning 2020.

# Innehåll

## Finansiella rapporter i sammandrag

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

## Noter

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

## Moderbolaget

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



# Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2021	2020	2020	2021	2020	2020
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Ränteintäkter	1 501	1 529	1 546	1 501	1 546	6 316
Räntekostnader	-460	-519	-661	-460	-661	-2 569
<b>Räntenetto</b>	<b>1 041</b>	<b>1 010</b>	<b>885</b>	<b>1 041</b>	<b>885</b>	<b>3 747</b>
Provisionsintäkter	24	22	16	24	16	93
Provisionskostnader	-21	-34	-34	-21	-34	-117
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-15	11	-55	-15	-55	-38
Övriga rörelseintäkter	13	10	12	13	12	43
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 042</b>	<b>1 019</b>	<b>824</b>	<b>1 042</b>	<b>824</b>	<b>3 728</b>
Personalkostnader	-185	-176	-170	-185	-170	-687
Övriga kostnader	-122	-137	-122	-122	-122	-490
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16	-89	-19	-16	-19	-158
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-323</b>	<b>-402</b>	<b>-311</b>	<b>-323</b>	<b>-311</b>	<b>-1 335</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>719</b>	<b>617</b>	<b>513</b>	<b>719</b>	<b>513</b>	<b>2 393</b>
Kreditförluster, netto (not 4)	9	2	-27	9	-27	-32
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1	-3	-2	-1	-2	-10
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	1	3	1	1	111	10
<b>Rörelseresultat</b>	<b>728</b>	<b>619</b>	<b>485</b>	<b>728</b>	<b>485</b>	<b>2 361</b>
Skatter	-152	-133	-110	-152	-110	-522
<b>Periodens resultat</b>	<b>576</b>	<b>486</b>	<b>375</b>	<b>576</b>	<b>375</b>	<b>1 839</b>

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det första kvartalet 2021 till 1 590 mnkr (1 541) för koncernen.

# Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2021	2020	2020	2021	2020	2020
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>576</b>	<b>486</b>	<b>375</b>	<b>576</b>	<b>375</b>	<b>1 839</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-25	48	-92	-25	-92	4
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-681	-409	914	-681	914	461
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	145	102	-176	146	-176	-75
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	98	41	-20	98	-20	-34
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	-20	-11	4	-20	4	6
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-483</b>	<b>-229</b>	<b>630</b>	<b>-483</b>	<b>630</b>	<b>362</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>93</b>	<b>257</b>	<b>1 005</b>	<b>93</b>	<b>1 005</b>	<b>2 201</b>

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

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

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

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

För mer information, se SBAB:s årsredovisning 2020, not [A](#) 1.

# Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	450	6 530	4 050
Belåningsbara statskultförbindelser m. m.	10 232	10 894	29 698
Utlåning till kreditinstitut	762	945	13 054
Utlåning till allmänheten (not 5)	433 479	422 835	389 319
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-89	142	35
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 215	58 180	61 234
Derivatinstrument (not 6)	9 782	10 890	20 518
Immateriella anläggningstillgångar	377	330	332
Materiella tillgångar	106	112	141
Övriga tillgångar	2 890	79	1 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	533	422	611
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>518 737</b>	<b>511 359</b>	<b>519 992</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	20 277	20 184	22 658
Inlåning från allmänheten	136 500	135 658	128 688
Emitterade värdepapper m. m.	327 944	323 704	328 934
Derivatinstrument (not 6)	2 475	3 124	1 733
Övriga skulder	506	416	8 759
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 407	1 769	2 242
Uppskjutna skatteskulder	532	651	757
Avsättningar	118	219	217
Efterställda skulder	1 996	1 995	3 449
<b>Summa skulder</b>	<b>492 755</b>	<b>487 720</b>	<b>497 437</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	1 838	2 321	2 589
Primärkapitalinstrument	5 800	3 500	3 500
Balanserad vinst	15 810	14 021	14 133
Periodens resultat	576	1 839	375
<b>Summa eget kapital</b>	<b>25 982</b>	<b>23 639</b>	<b>22 555</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>518 737</b>	<b>511 359</b>	<b>519 992</b>

# Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnr	KONCERNEN				
	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat <sup>1)</sup>	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>2 321</b>	<b>3 500</b>	<b>15 860</b>	<b>23 639</b>
Primärkapitalinstrument	-	-	2 300	-	2 300
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-50	-50
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-483	-	-	-483
Periodens resultat	-	-	-	576	576
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-483</b>	<b>-</b>	<b>576</b>	<b>93</b>
<b>Utgående balans 2021-03-31</b>	<b>1 958</b>	<b>1 838</b>	<b>5 800</b>	<b>16 386</b>	<b>25 982</b>
<b>Ingående balans 2020-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>1 959</b>	<b>3 500</b>	<b>14 164</b>	<b>21 581</b>
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-31	-31
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	630	-	-	630
Periodens resultat	-	-	-	375	375
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>630</b>	<b>-</b>	<b>375</b>	<b>1 005</b>
<b>Utgående balans 2020-03-31</b>	<b>1 958</b>	<b>2 589</b>	<b>3 500</b>	<b>14 508</b>	<b>22 555</b>
<b>Ingående balans 2020-01-01</b>	<b>1 958</b>	<b>1 959</b>	<b>3 500</b>	<b>14 164</b>	<b>21 581</b>
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-143	-143
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	362	-	-	362
Periodens resultat	-	-	-	1 839	1 839
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>362</b>	<b>-</b>	<b>1 839</b>	<b>2 201</b>
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>	<b>1 958</b>	<b>2 321</b>	<b>3 500</b>	<b>15 860</b>	<b>23 639</b>

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



# Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2021	2020	2020
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>7 475</b>	<b>6 167</b>	<b>6 167</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	1 526	1 189	3 762
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-307	-293	-1 177
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-185	-145	-593
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-9 533	11 734	2 440
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8 499</b>	<b>12 485</b>	<b>4 432</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förändring av materiella tillgångar	-4	-13	-28
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-53	-29	-113
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-57</b>	<b>-42</b>	<b>-141</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förändring av primärkapitalinstrument	2 300	-	-
Förändring av förlagslån	-	-1 500	-2 952
Amortering av leasingskuld	-8	-6	-31
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 292</b>	<b>-1 506</b>	<b>-2 983</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>-6 264</b>	<b>10 937</b>	<b>1 308</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 212</b>	<b>17 104</b>	<b>7 475</b>

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

## Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2021-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2021-03-31	Ingående balans 2020-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2020-03-31
		Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt			Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 995	-	-	1	1 996	4 949	-1 500	0	1	3 450
Primärkapitalinstrument	3 500	2 300	-	-	5 800	3 500	-	-	-	3 500
<b>Summa</b>	<b>5 495</b>	<b>2 300</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>7 796</b>	<b>8 449</b>	<b>-1 500</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>6 950</b>

## Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

### Nya och ändrade redovisningsprinciper 2021

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2020. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 28 april 2021.

## Not 2 Förändring av risker

### Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under första kvartalet 2021 har ingen ökad realiserad kreditrisk observerats i utlåningsverksamheten. Trots omständigheterna med en rådande coronapandemi har varken en ökad trend i misskötsel av kundernas betalningar eller oroligheter på bostadsmarknaden som föranlett bostads- och fastighetsprisfall kunnat konstateras. Den framåtblickande informationen har reviderats under det första kvartalet på grund av att en viss ljusning kan skönjas avseende de ekonomiska utvecklingen i Sverige jämfört med tidigare prognoser och har därmed lett till en upplösning av förlustreserveringar. SBAB har sedan coronapandemins utbrott beviljat en mängd ansökningar om tillfälliga amorteringslättnader, i enlighet med FI:s allmänna råd, vilka har bedömts som att endast hantera den ökade likviditetsrisken som tillfälligt uppstått för kunderna. Sedan det fjärde kvartalet 2020 uppmäns kunder att redogöra för anledningen till ansökan om amorteringslättnader. De kunder som uppger att de har ett inkomstbortfall hanteras av SBAB:s obeståndsavdelning för vidare bedömning av ökad kreditrisk. Inga avvikelser har konstaterats vad gäller belåningsgrader och skuldkvoter för nyutlåningen. För mer information om kreditförluster med kreditreserveringar samt amorteringslättnader, se [not 4](#).

### Kreditrisk i finansverksamheten

Limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har minskat till 7 244 mnkr per 31 mars 2021 jämfört med ett limitutnyttjande om 7 321 mnkr per 31 december 2020.

### Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under första kvartalet 2021, samtliga likviditetsrelaterade riskmått har under kvartalet varit inom de beslutade limiterna med god marginal. Volatiliteten i LCR och Överlevnadshorisonten har ökat jämfört med föregående kvartal pga ökade utflöden i samband med större obligationsförfall. Den s.k over collateralization-nivån (OC-nivån), som mäter storleken på bolån i den säkerställda poolen som inte utnyttjats som pant för säkerställda obligationer, har minskat något jämfört med föregående kvartal. OC-nivån uppgick per 2021-03-31 till 30,1 procent.

Under första kvartalet minskade deposit-to-loan ratio marginellt då utlåningstillväxten överskred inlåningstillväxten. Se [not 10](#) för mer information om likviditetsrisk.

### Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SBAB Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s VaR-modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per 31 mars 2021 uppgick SBAB:s VaR till 330 mnkr, jämfört med 364 mnkr per 31 december 2020. Limiten för VaR är satt till 1 450 mnkr.

### Operativ risk

Coronapandemin ger en generell förhöjd operativ risk genom hela banken kopplat till bland annat frånvaro och kontinuitet av kritiska leveranser. Det kan noteras att verksamhetens beredskapsplaner i huvudsak har varit applicerbara under coronapandemin, vilket har begränsat kontinuitetsriskerna. Två av bankens större projekt; byte av bassystem och IRK, är komplexa samt arbetar utifrån snäva tidsplaner, vilket driver operativa risker.

### Affärsrisk

Coronapandemin har under 2021 års första kvartal fortsatt påverka SBAB:s affärsrisk. I Sverige, liksom i andra länder, har en mängd åtgärder vidtagits sedan starten på pandemin för att begränsa smittspridningen och för att dämpa effekterna på realekonomin och de finansiella marknaderna. I tillägg har vaccinationer påbörjats både i Sverige och utomlands. Sett till läget på de finansiella marknaderna har situationen i nuläget stabiliserats. Effekten på SBAB:s finansiella ställning har hittills varit mycket begränsad. Osäkerheten kring de långsiktiga konsekvenserna av pandemin är dock fortsatt stor. Ju längre pandemin fortgår, desto större blir sannolikt påverkan på ekonomin. SBAB är fortsatt mycket väl rustat för att med hög sannolikhet klara av en mer utdragen finansiell kris - ur såväl kapital- som likviditetssynpunkt. Affärsrisken bedöms därför fortsatt vara begränsad. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under kvartalet. SBAB har inte heller gått in i, eller klivit ur, några nya marknader eller segment.

### Koncentrationsrisk

Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör 7 procent av utlånat kapital, vilket är en något större andel än vid utgången av 2020. För mer information om utlåningsportföljens geografiska fördelning, se [not 5](#) på sidan 29. SBAB utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken med ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se [not 12](#).

### Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2021	2020	2020	2021	2020	2020
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>						
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	813	231	-493	813	-493	-429
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-836	-228	502	-836	502	427
- Övriga derivatinstrument	17	42	-57	17	-57	45
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	-12	-15	-8	-12	-8	-44
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	6	4	8	6	8	17
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	0	0	0	0	0	0
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-9	-36	-17	-9	-17	-113
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	6	12	7	6	7	57
Valutaomräkningseffekter	0	1	3	0	3	2
<b>Summa</b>	<b>-15</b>	<b>11</b>	<b>-55</b>	<b>-15</b>	<b>-55</b>	<b>-38</b>

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

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

### Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2021	2020	2020	2021	2020	2020
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<b>Utlåning till allmänheten</b>						
Konstaterade kreditförluster	-2	-2	-2	-2	-2	-9
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	0	1	0	4
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	3	7	-12	3	-12	-16
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	3	0	-3	3	-3	1
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	1	-3	-1	1	-1	-4
Garantier <sup>1)</sup>	0	-1	1	0	1	-1
<b>Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>-17</b>	<b>6</b>	<b>-17</b>	<b>-25</b>
<b>Lånelöften<sup>2)</sup></b>						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	1	-7	0	-7	-5
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	3	-1	-3	3	-3	-2
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens kreditförluster, netto för lånelöften</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>	<b>3</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>
<b>Summa</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>-27</b>	<b>9</b>	<b>-27</b>	<b>-32</b>

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

## Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

### Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Faktor	Scenario 1 (45 %)			Scenario 2 (25 %)			Scenario 3 (15 %)			Scenario 4 (15 %)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
BNP <sup>1)</sup>	2,3%	2,4%	2,1%	3,1%	4,1%	3,0%	-6,2%	3,1%	3,8%	-2,1%	-1,9%	1,3%
Reporänta	0,1%	0,1%	0,4%	0,1%	0,2%	0,5%	0,3%	0,5%	0,4%	1,1%	1,2%	1,2%
Arbetslöshet	8,9%	8,1%	7,6%	8,7%	7,2%	6,4%	11,2%	11,1%	9,8%	9,4%	10,0%	10,3%
Småhuspriser, Δ	+1,9%	-0,9%	-2,2%	+2,2%	-0,8%	-2,1%	-10,4%	-12,2%	-3,4%	-15,4%	-15,3%	-16,0%
Bostadsrättspriser, Δ	+2,6%	-2,31%	-3,6%	+2,6%	-2,3%	-3,5%	-11,8%	-14,8%	-6,2%	-20,0%	-28,6%	-15,4%
Fastighetspriser, Δ	+2,3%	+3,6%	+2,4%	+2,5%	+3,5%	2,6%	-6,4%	-11,1%	-4,8%	-11,3%	-23,6%	-17,2%
<b>ECL</b>	<b>77 mnkr</b>			<b>78 mnkr</b>			<b>162 mnkr</b>			<b>550 mnkr</b>		
<b>Sammanvägt ECL<sup>2)</sup></b>	<b>161 mnkr</b>											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 143 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 17 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

#### Nedskrivningsmodell och förlustreserveringar

SBAB har inför det första kvartalet reviderat den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL) i samband med att nya scenarier har beställts från chefsekonomen. Revideringen har föranlett en upplösning i förlustreserveringar om 9 mnkr på grund av en något mer positiv syn på bostadsmarknaden och den ekonomiska utvecklingen i Sverige jämfört med tidigare prognoser. 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 det första kvartalet tätt följt upp kreditriskexponeringen i portföljen med anledning av den makroekonomiska utvecklingen. De i nedskrivningsmodellen underliggande kreditriskmodeller, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har sedan coronapandemins utbrott ännu inte visat på någon ökad kreditrisk. Utöver revideringen av den framåtblickande informationen har SBAB inför det första kvartalet även justerat LGD för blacolån i nedskrivningsmodellen för ett mer väntevärdesriktigt estimat för nuvarande portfölj. Justeringen av LGD för blacolån föranledde en ökning i förlustreserveringar om 2 mnkr.

SBAB var per den 31 mars 2021 komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 161 mnkr.

#### 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 2019, visar att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga belåningsgraden<sup>3)</sup> (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 59 procent (58). Det genomsnittliga bolånet uppgick vid samma tidpunkt till 1,8 mnkr (1,7). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 68 procent (68) och skuldkvoten till 3,9 (3,8).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar bedöms också som god. För fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av kvartalet till 63 procent (64) respektive 37 procent (38). Vid kreditgivning inom detta affärsområde sker en bedömning om kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med coronapandemin har banken proaktivt arbetat med att identifiera kunder

som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta. Då kundernas underliggande kassaflöden i huvudsak kommer från bostäder, som förväntas drabbas i mindre utsträckning eller i ett senare skede om pandemin blir utdragen, har ingen väsentlig påverkan ännu konstaterats. Banken bedömer att det eventuellt kan föreligga högre kreditrisk hos bygg- och projektutvecklingsföretag samt fastighetsbolag som är mer kapitalmarknadsberoende med refinansieringsbehov i närtid. Detsamma gäller för bostadsrättsföreningar med betydande intäkter från hyreslokaler. Det är endast en begränsad del av exponeringarna i SBAB:s utlåning som är föremål för denna eventuellt högre kreditrisk. Inga individuella reserveringar eller ytterligare manuella justeringar i kundernas riskklasser inom affärsområdet har varit nödvändiga under kvartalet.

#### Tillfälliga amorteringslättnader

SBAB erbjuder bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina lån i enlighet med FI:s allmänna råd (FI Dnr. 20-8061). De allmänna råden innebär att SBAB:s kunder har möjlighet att ansöka om amorteringslättnad till och med 2021-08-31. Per den 31 mars 2021 hade cirka 19 500 hushåll (19 200) som omfattas av FI:s amorteringskrav beviljats amorteringslättnad, motsvarande en volym om 44 mdkr (43). Vid samma tidpunkt hade 55 privatlånekunder (46) och 8 brf-kunder (7) beviljats amorteringslättnad till följd av coronapandemin, motsvarande en volym om cirka 8 mnkr (6) respektive 316 mnkr (300). Inga fastighetsbolag med amorteringslättnader återfanns i portföljen vid slutet av kvartalet. SBAB bedömer att de amorteringslättnader som hittills har beviljats inte kommer att påverka kreditrisken i närtid, och således inte behovet av ytterligare förlustreserveringar, utan istället mitigera den ökade likviditetsrisken som tillfälligt uppstått för kunderna. De kunder som uppgett att amorteringslättnadsansökan är till följd av inkomstbortfall med anledning av coronasituationen hanteras av SBAB:s obeståndsavdelning för att avgöra om amorteringslättnaden ska klassificeras om anståndsåtgärd enligt gällande redovisningsstandard och kapitaltäckningsförfordning. Samtliga kunder som beviljades amorteringslättnader enligt FI:s allmänna råd ansågs fortfarande vara kreditvärda. För kunder som ansöker om amorteringslättnader på blacolån anses detta vara en indikation på ökad kreditrisk för det enskilda lånet.

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

## Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
Ingående balans, per år	422 835	383 807	383 807
Periodens nyutlåning	25 070	95 138	18 538
Amortering, lösen	-14 431	-56 082	-13 008
Konstaterade kreditförluster	-2	-9	-2
Förändring reservering för förväntade kreditförluster <sup>1)</sup>	7	-19	-16
<b>Utgående balans, per år/period</b>	<b>433 479</b>	<b>422 835</b>	<b>389 319</b>

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

### Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
Utlåning Bolån	318 034	310 816	295 328
Utlåning Företag & Brf	113 008	109 547	91 696
Utlåning Privatlån	2 437	2 472	2 295
<b>Summa</b>	<b>433 479</b>	<b>422 835</b>	<b>389 319</b>

### Geografisk sammansättning

	KONCERNEN			
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %	
	2021	2020	2021	2020
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Kv 4
Stockholmsregionen	63,2%	63,0%	46,1%	45,6%
Öresundsregionen	10,5%	10,7%	18,2%	18,4%
Universitets- och tillväxtorter	10,4%	10,1%	18,2%	18,5%
Göteborgsregionen	9,8%	9,5%	8,9%	9,1%
Övriga orter	6,1%	6,6%	8,5%	8,4%

## Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

### Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
<b>Kreditsteg 1</b>			
Utlåning brutto	414 679	403 531	368 870
Reserv	-42	-45	-41
<b>Summa</b>	<b>414 637</b>	<b>403 486</b>	<b>368 829</b>
<b>Kreditsteg 2</b>			
Utlåning brutto	18 694	19 214	20 294
Reserv	-69	-73	-77
<b>Summa</b>	<b>18 625</b>	<b>19 141</b>	<b>20 217</b>
<b>Kreditsteg 3</b>			
Utlåning brutto	249	241	303
Reserv	-32	-33	-30
<b>Summa</b>	<b>217</b>	<b>208</b>	<b>273</b>
<b>Total, utlåning brutto</b>	<b>433 622</b>	<b>422 986</b>	<b>389 467</b>
<b>Total, reserv</b>	<b>-143</b>	<b>-151</b>	<b>-148</b>
<b>Summa</b>	<b>433 479</b>	<b>422 835</b>	<b>389 319</b>

## Not 6 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2021-03-31			2020-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	5 765	1 600	445 168	7 198	1 569	442 941
Valutarelaterade	4 017	875	89 764	3 692	1 555	101 119
<b>Summa</b>	<b>9 782</b>	<b>2 475</b>	<b>534 932</b>	<b>10 890</b>	<b>3 124</b>	<b>544 060</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## Not 7 Rörelsesegment

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

## Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnr	KONCERNEN					
	Jan-mar 2020					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	683	202	885	-	-	885
Provisionsintäkter	9	7	16	-	-	16
Provisionskostnader	-27	-7	-34	-	-	-34
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-46	-9	-55	-	-	-55
Övriga rörelseintäkter	12	0	12	-	-	12
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>631</b>	<b>193</b>	<b>824</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>824</b>
Löner och ersättning	-84	-19	-103	-	-	-103
Övriga personalkostnader	-57	-14	-71	4	-	-67
Övriga kostnader	-105	-20	-125	-4	7	-122
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11	-1	-12	-	-7	-19
Kreditförluster, netto	-18	-9	-27	-	-	-27
Nedskrivningar av finansiella tillgångar, netto	-1	0	-1	-	-	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>355</b>	<b>130</b>	<b>485</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>485</b>
Skatt	-81	-29	-110	-	-	-110
<b>Resultat efter schablonskatt</b>	<b>274</b>	<b>101</b>	<b>375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>375</b>
Avkastning på eget kapital, %	9,1	9,5	9,2	-	-	9,2

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -5 mnr (-4) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader. I den operativa verksamhetsupp-

följningen tas ej hänsyn till IFRS 16. Samtliga kostnader identifierade inom IFRS 16, med undantag för räntekomponenten, är att betrakta som lokalkostnader. I avstämningen mot legal resultaträkning redovisas effekten av IFRS 16 i koncernen. För ytterligare information om IFRS 16, se not 1 i SBAB:s årsredovisning 2020.



## Not 8 Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2021-03-31						
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	450	450	450
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	654	-	-	3 641	5 937	10 232	10 229
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	762	762	762
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	433 479	433 479	433 884
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-89	-89	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	839	-	-	32 867	26 509	60 215	60 324
Derivatinstrument	-	9 331	451	-	-	9 782	9 782
Övriga tillgångar	-	-	-	-	2 608	2 608	2 608
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	-	-	210	223	462	462
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>1 522</b>	<b>9 331</b>	<b>451</b>	<b>36 718</b>	<b>469 879</b>	<b>517 901</b>	<b>518 501</b>

### Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2021-03-31				
	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	-	-	20 277	20 277	20 277
Inlåning från allmänheten	-	-	136 500	136 500	136 500
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	327 944	327 944	329 442
Derivatinstrument	2 143	332	-	2 475	2 475
Övriga skulder	-	-	490	490	490
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	2 356	2 356	2 356
Efterställda skulder	-	-	1 996	1 996	1 997
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>2 143</b>	<b>332</b>	<b>489 563</b>	<b>492 038</b>	<b>493 537</b>

## Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2020-12-31						
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	6 530	6 530	6 530
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	646	-	-	3 612	6 636	10 894	10 889
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	945	945	945
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	422 835	422 835	423 363
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	142	142	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	931	-	-	31 421	25 828	58 180	58 282
Derivatinstrument	-	10 247	643	-	-	10 890	10 890
Övriga tillgångar	-	-	-	-	43	43	43
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	-	-	146	210	376	376
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>1 597</b>	<b>10 247</b>	<b>643</b>	<b>35 179</b>	<b>474 838</b>	<b>510 835</b>	<b>511 318</b>

### Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2020-12-31				
	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	-	-	20 184	20 184	20 184
Inlåning från allmänheten	-	-	135 658	135 658	135 658
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	323 704	323 704	328 360
Derivatinstrument	2 701	423	-	3 124	3 124
Övriga skulder	-	-	398	398	398
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 727	1 727	1 727
Efterställda skulder	-	-	1 995	1 995	1 997
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>2 701</b>	<b>423</b>	<b>483 666</b>	<b>486 790</b>	<b>491 448</b>

#### Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2020. 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 spektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3.

## Not 9 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	KONCERNEN							
	2021-03-31				2020-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	4 295	-	-	4 295	4 258	-	-	4 258
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	33 706	-	-	33 706	32 352	-	-	32 352
Derivatinstrument	-	9 782	-	9 782	-	10 890	-	10 890
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	239	-	-	239	166	-	-	166
<b>Summa</b>	<b>38 240</b>	<b>9 782</b>	<b>-</b>	<b>48 022</b>	<b>36 776</b>	<b>10 890</b>	<b>-</b>	<b>47 666</b>
<b>Skulder</b>								
Derivatinstrument	-	2 475	-	2 475	-	3 124	-	3 124
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>2 475</b>	<b>-</b>	<b>2 475</b>	<b>-</b>	<b>3 124</b>	<b>-</b>	<b>3 124</b>

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2020. 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 2020 eller 2021.

### 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.

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

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

## Not 10 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

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

### Beräkning av överlevnadshorisont

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

Överlevnadshorisonten beräknas genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom

lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 31 mars 2021 till 383 dagar (266 dagar per den 31 december 2020).

### 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. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 31 mars 2021 till 226 procent (170 procent per den 31 december 2020) i alla valutor konsoliderat, till 437 procent (340) i EUR och till 824 procent (1 300) i USD. LCR i SEK uppgick till 179 procent (136).

		KONCERNEN									
		2021-03-31					2020-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
mdkr		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	<b>Level 1 tillgångar</b>	<b>66,8</b>	<b>44,7</b>	<b>16,0</b>	<b>6,1</b>	-	<b>72,3</b>	<b>55,1</b>	<b>11,4</b>	<b>5,8</b>	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker <sup>1)</sup>	2,0	2,0	-	-	-	7,0	7,0	-	-	-
<b>Level 1</b>	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	13,9	5,5	5,8	2,6	-	19,6	13,0	4,1	2,5	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	16,4	7,1	5,9	3,4	-	15,0	7,6	4,2	3,2	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	34,5	30,1	4,3	0,1	-	30,7	27,5	3,1	0,1	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Level 2 tillgångar</b>	<b>3,1</b>	<b>2,8</b>	<b>0,3</b>	-	-	<b>3,8</b>	<b>3,3</b>	<b>0,5</b>	-	-
	<b>Level 2A tillgångar</b>	<b>3,1</b>	<b>2,8</b>	<b>0,3</b>	-	-	<b>3,8</b>	<b>3,3</b>	<b>0,5</b>	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	3,1	2,8	0,3	-	-	3,8	3,3	0,5	-	-
<b>Level 2</b>	Företagsobligationer (lägst AA- rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Level 2B tillgångar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Värdepapperseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Likviditetsreserv</b>	<b>69,9</b>	<b>47,5</b>	<b>16,3</b>	<b>6,1</b>	-	<b>76,1</b>	<b>58,4</b>	<b>11,9</b>	<b>5,8</b>	-

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

## Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

### Ändringar i bankpaketet

EU antog den 7 juni 2019 ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (bankpaketet) med ikraftträdande den 27 juni 2019. Bankpaketet innehåller ändringar av lagstiftning om kapitalkrav och om ramen för återhämtning och resolution av banker i svårigheter. Huvuddelen av förändringarna i tillsynsförordningen börjar tillämpas från den 28 juni 2021. Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde ikraft den 29 december 2020.

Med anledning av coronapandemin har EU genom ett reviderat bankpaket gjort riktade lagändringar av kapitalkravsförordningen med ikraftträdandedatum 27 juni 2020. SBAB påverkades framför allt av ett tidigare införande av en viss sänkning av kapitalkravet för lån till små och medelstora företag (SME-faktorn). För SBAB har detta resulterat i en marginell minskning av kapitalkravet. Därutöver har justering av avskrivningar gällande immateriella tillgångar tidi-

garelagts och implementerats genom ändring av delegerad akt (EU) 241/2014, vilket har resulterat i en marginell förbättring av kapitalbasen.

### Buffertkrav

Under första kvartalet 2020 sänkte Finansinspektionen (FI) det kontracykliska buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent, som en effekt av coronapandemin. FI informerade den 22 mars 2021 att det kontracykliska buffertvärdet inte skall ändras och fastställs därför till 0 procent. Fortsättningsvis kommer beslut inte fattas kvartalsvis utan endast vid en förändring.

## Kapitaltäckning

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
Kärnprimärkapital	17 812	17 492	15 926
Primärkapital	22 112	20 992	19 426
Totalt kapital	24 112	22 992	21 877
Riskeponeringsbelopp	136 078	130 267	125 070
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,1	13,4	12,7
Överskott <sup>1)</sup> av kärnprimärkapital	11 688	11 630	10 297
Primärkapitalrelation, %	16,2	16,1	15,5
Överskott <sup>1)</sup> av primärkapital	13 947	13 176	11 921
Total kapitalrelation, %	17,7	17,6	17,5
Överskott <sup>1)</sup> av totalt kapital	13 226	12 571	11 871

1) Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav).

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Upplysningar i enlighet med artikel 4, i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013, annex IV.

### Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	15 800	13 995	14 129
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	1 838	2 321	2 589
Primärkapitalinstrument	4 300	3 500	3 500
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	349	1 855	228
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>24 245</b>	<b>23 629</b>	<b>22 404</b>
<b>Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-50	-51	-62
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-228	-204	-204
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-1 766	-2 307	-2 640
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-65	-51	-52
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-24	-24	-20
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-4 300	-3 500	-3 500
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-6 433</b>	<b>-6 137</b>	<b>-6 478</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>17 812</b>	<b>17 492</b>	<b>15 926</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 300	3 500	3 500
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	4 300	3 500	3 500
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>4 300</b>	<b>3 500</b>	<b>3 500</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>4 300</b>	<b>3 500</b>	<b>3 500</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>22 112</b>	<b>20 992</b>	<b>19 426</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	2 447
Kreditriskjusteringar	5	5	4
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>	<b>2 451</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>	<b>2 451</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>24 112</b>	<b>22 992</b>	<b>21 877</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>136 078</b>	<b>130 267</b>	<b>125 070</b>

**Not 11** Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	13,1	13,4	12,7
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	16,2	16,1	15,5
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,7	17,6	17,5
Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	7,0	7,0	7,0
– varav minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert, %	0,0	0,0	0,0
– varav krav på systemriskbuffert, %	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–	–
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	8,6	8,9	8,2
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (för endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)</b>			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfalldagar)	–	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–

1) Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

SBAB:s styrelse beslutade i början av 2019 att tillämpa artikel 3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) för företagsexponeringar mot små och medelstora företag. Syftet är att kompensera för den procykliska effekten som för närvarande existerar i bankens interna modeller för kreditrisk vilket har resulterat i att PD sjunkit i takt med den gynnsamma konjunkturen. Till följd av detta har banken sedan den 31 mars 2019 infört ett

REA-påslag om 792 mnkr under Pelare 1. Under maj 2020 började SBAB tillämpa en ny fallissemangsdefinition med anledning av nya europeiska regelkrav som syftar till att harmonisera kapitalbasberäkningar för kreditrisk mellan banker. Vid övergången till den nya definitionen minskade andelen fallerade exponeringar och påverkan på REA var begränsad vilket var i linje med bankens förväntansbild.

### Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2021-03-31		2020-21-31		2020-03-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	17 619	1 410	16 578	1 326	14 797	1 184
Exponeringar mot hushåll	12 590	1 007	12 181	975	12 298	984
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	952	76	913	73	864	69
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	11 638	931	11 268	902	11 434	915
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>30 209</b>	<b>2 417</b>	<b>28 759</b>	<b>2 301</b>	<b>27 095</b>	<b>2 168</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	–	–
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	4 160	333	4 042	323	4 474	358
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 014	321	4 014	321	4 368	350
– varav repor	146	12	28	2	105	8
– varav övrigt	0	0	0	0	1	0
Exponeringar mot hushåll	2 638	211	2 613	209	2 333	187
Fallerade exponeringar	6	0	7	1	7	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 826	306	3 738	299	3 989	319
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	1 067	85	10	1	242	19
Aktieexponeringar	1 266	101	1 266	101	1 266	101
Övriga poster	221	18	327	26	261	20
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>13 184</b>	<b>1 054</b>	<b>12 003</b>	<b>960</b>	<b>12 572</b>	<b>1 005</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>633</b>	<b>51</b>	<b>348</b>	<b>28</b>	<b>483</b>	<b>39</b>
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	633	51	348	28	483	39
<b>Operativ risk</b>	<b>5 547</b>	<b>444</b>	<b>5 212</b>	<b>417</b>	<b>5 212</b>	<b>417</b>
– varav schablonmetoden	5 547	444	5 212	417	5 212	417
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)</b>	<b>1 586</b>	<b>127</b>	<b>1 504</b>	<b>120</b>	<b>2 246</b>	<b>180</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 458</b>	<b>84 127</b>	<b>6 730</b>	<b>81 649</b>	<b>6 532</b>	<b>76 670</b>	<b>6 134</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 3</b>	<b>792</b>	<b>63</b>	<b>792</b>	<b>63</b>	<b>792</b>	<b>63</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>136 078</b>	<b>10 886</b>	<b>130 267</b>	<b>10 421</b>	<b>125 070</b>	<b>10 006</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>3 402</b>		<b>3 257</b>		<b>3 127</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>18</b>		<b>17</b>		<b>9</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>14 306</b>		<b>13 695</b>		<b>13 142</b>

<sup>1)</sup> Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 4 160 mnkr (4 042).



## 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 15 891 mnkr (15 206 per 31 december 2020). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som Finansinspektionen (FI) publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används. Banken bedömer att FI:s förväntade totala kapitalbehov per den 31 mars

2021 uppgår till 16 556 mnkr, varav 2 249 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.

mnkr		KONSOLIDERAD SITUATION			
		2021-03-31		2020-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
		Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %	Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	3 598	2,6	3 381	2,6
	Marknadsrisk	51	0,1	28	0,0
	Operativ risk	444	0,3	417	0,3
	Risikoviktsgolv <sup>1)</sup>	6 730	4,9	6 532	5,0
	Påslag företagsexponeringar <sup>2)</sup>	63	0,1	63	0,1
	<b>Summa Pelare 1</b>	<b>10 886</b>	<b>8,0</b>	<b>10 421</b>	<b>8,0</b>
Pelare 2	Kreditrisk	-	-	-	-
	Marknadsrisk	409	0,3	387 <sup>3)</sup>	0,3 <sup>3)</sup>
	Operativ risk	-	-	-	-
	Koncentrationsrisk	1 082	0,8	1 046	0,8
	Statsrisk	94	0,1	78	0,1
	Pensionsrisk	-	-	-	-
<b>Summa Pelare 2</b>	<b>1 585</b>	<b>1,2</b>	<b>1 511<sup>3)</sup></b>	<b>1,2<sup>3)</sup></b>	
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	3 402	2,5	3 257	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	-	-	-	-
	Kontracyklisk buffert	18	0,0	17	0,0
	<b>Summa Buffertar</b>	<b>3 420</b>	<b>2,5</b>	<b>3 274</b>	<b>2,5</b>
<b>Totalt</b>	<b>15 891</b>	<b>11,7</b>	<b>15 206<sup>3)</sup></b>	<b>11,7<sup>3)</sup></b>	
<b>Total kapitalbas</b>	<b>24 112</b>		<b>22 992</b>		

1) Finansinspektionen beslutade den 23 augusti 2018 att ändra metoden för tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån som tidigare tillämpades i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen (CRR). Det innebär att kravet ställs som ett krav i pelare 1. Ändringen trädde i kraft från och med 31 december 2018 och gäller i två år. Finansinspektionen har underlåtit rådet, EU-kommissionen och EBA om sina planer att fortsätta tillämpa riskviktsgolvet för bolån ytterligare ett år, med stöd av artikel 458 i tillsynsförordningen. EU-kommissionen godkände FI:s föreslagna åtgärd i november 2020 och FI beslutade därefter att förlänga tillämpningen av golvet inom Pelare 1 till och med den 30 december 2021.

2) Påslag efter beslut av styrelse enligt CRR art. 3.

3) Omräknat belopp i förhållande till senaste publicerad delårsrapport (bokslutskommuniké 2020).

# Moderbolaget

## Utveckling januari–mars 2021 jämfört med januari–mars 2020

Resultat före kreditförluster minskade till 132 mnkr (52) till stor del hänförligt till ökat räntenetto. Räntenettet ökade under perioden till 185 mnkr (140), hänförligt till högre ränteintäkter från efterställd fordran på SCBC. Provisionsnettot ökade till 15 mnkr (12), främst hänförligt till ökade provisionsintäkter från försäkringsförmedling samt ökade uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till 1 mnkr (-42) främst hänförligt till skillnad i omvärdering

i kreditrisk i derivatinstrument. Övriga rörelseintäkter ökade till 287 mnkr (276) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 356 mnkr (321), främst till följd av ökade personalkostnader. Kreditförluster uppgick till 0 mnkr (12). Utlåning till allmänheten uppgick till 26,4 mdkr (26,1). Inlåning från allmänheten uppgick till 136,5 mdkr (128,7). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 26,1 procent (22,9) och den totala kapitalrelationen till 41,4 procent (37,6). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 5 797 mdkr (5 843).

## Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2021 Kv 1	2020 Kv 4	2020 Kv 1	2021 Jan–mar	2020 Jan–mar	2020 Jan–dec
Ränteintäkter	436	436	465	436	465	1 811
Räntekostnader	-251	-270	-325	-251	-325	-1 217
<b>Räntenetto</b>	<b>185</b>	<b>166</b>	<b>140</b>	<b>185</b>	<b>140</b>	<b>594</b>
Erhållna utdelningar	-	719	0	-	0	719
Provisionsintäkter	26	24	17	26	17	95
Provisionskostnader	-11	-17	-5	-11	-5	-39
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	16	-42	1	-42	33
Övriga rörelseintäkter	287	358	276	287	276	1 181
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>488</b>	<b>1 266</b>	<b>386</b>	<b>488</b>	<b>386</b>	<b>2 583</b>
Personalkostnader	-183	-181	-166	-183	-166	-682
Övriga kostnader	-169	-161	-150	-169	-150	-585
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4	-20	-5	-4	-5	-43
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-356</b>	<b>-362</b>	<b>-321</b>	<b>-356</b>	<b>-321</b>	<b>-1 310</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>132</b>	<b>904</b>	<b>65</b>	<b>132</b>	<b>65</b>	<b>1 273</b>
Kreditförluster, netto	0	0	-12	0	-12	-11
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	-1	-3	-2	-1	-2	-10
Återföringar av nedskrivning av finansiella tillgångar	1	3	1	1	1	10
<b>Rörelseresultat</b>	<b>132</b>	<b>904</b>	<b>52</b>	<b>132</b>	<b>52</b>	<b>1 262</b>
Skatter	-30	-196	-17	-30	-17	-289
<b>Periodens resultat</b>	<b>102</b>	<b>708</b>	<b>35</b>	<b>102</b>	<b>35</b>	<b>973</b>

# Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2021	2020	2020	2021	2020	2020
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	102	708	35	102	35	973
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-25	48	-93	-25	-93	4
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-18	-32	58	-18	58	-2
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	9	-1	8	9	8	2
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-34</b>	<b>15</b>	<b>-27</b>	<b>-34</b>	<b>-27</b>	<b>4</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>68</b>	<b>723</b>	<b>8</b>	<b>68</b>	<b>8</b>	<b>977</b>

# Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	450	6 530	4 050
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	10 232	10 894	29 698
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	127 444	121 069	103 612
Utlåning till allmänheten	26 404	24 806	26 143
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 215	58 180	61 234
Derivatinstrument	10 979	12 320	20 583
Aktier och andelar i koncernföretag	10 401	10 401	10 401
Immateriella anläggningstillgångar	12	14	22
Materiella tillgångar	36	34	48
Övriga tillgångar	1 031	746	594
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	595	391	639
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>247 799</b>	<b>245 385</b>	<b>257 024</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	20 190	20 184	22 598
Inlåning från allmänheten	136 500	135 658	128 688
Emitterade värdepapper m. m.	60 682	59 841	60 253
Derivatinstrument	10 464	12 153	18 980
Övriga skulder	422	512	8 633
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	507	309	548
Uppskjutna skatteskulder	48	58	53
Avsättningar	17	20	24
Efterställda skulder	1 996	1 995	3 449
<b>Summa skulder</b>	<b>230 826</b>	<b>230 730</b>	<b>243 226</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>2 350</b>	<b>2 350</b>	<b>2 350</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Fond för verkligt värde	206	241	210
Primärkapitalinstrument	5 800	3 500	3 500
Balanserad vinst	8 515	7 591	7 703
Årets resultat	102	973	35
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>14 623</b>	<b>12 305</b>	<b>11 448</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>16 973</b>	<b>14 655</b>	<b>13 798</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>247 799</b>	<b>245 385</b>	<b>257 024</b>

## Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 31 mars 2021 avser 111 608 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 109 515 mnkr vid utgången 2020. 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 6 000 mnkr (6 000) ett koncerninternt 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

EU antog den 7 juni 2019 ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (bankpaketet) med ikraftträdande den 27 juni 2019. Bankpaketet innehåller ändringar av lagstiftning om kapitalkrav och om ramen för återhämtning och resolution av banker i svårigheter. Huvuddelen av förändringarna i tillsynsförordningen börjar tillämpas från den 28 juni 2021. Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde ikraft den 29 december 2020.

Med anledning av coronapandemin har EU genom ett reviderat bankpaket gjort riktade lagändringar av kapitalkravsförordningen med ikraftträdandet den 27 juni 2020. SBAB påverkades framför allt av ett tidigare införande av en viss sänkning av kapitalkravet för lån till små och medelstora företag (SME-fak-

torn). För SBAB har detta resulterat i en marginell minskning av kapitalkravet. Därutöver har justering av avskrivningar gällande immateriella tillgångar tidigare lagts och implementerats genom ändring av delegerad akt (EU) 241/2014, vilket har resulterat i en marginell förbättring av kapitalbasen.

### Buffertkrav

Under första kvartalet 2020 sänkte Finansinspektionen (FI) det kontryckiska buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent, som en effekt av coronapandemin. FI informerade den 22 mars 2021 att det kontryckiska buffertvärdet inte skall ändras och fastställs därför till 0 procent. Fortsättningsvis kommer beslut inte fattas kvartalsvis utan endast vid en förändring.

## Kapitaltäckning

mnkr	MODERBOLAGET		
	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
Kärnprimärkapital	10 724	10 917	9 300
Primärkapital	15 024	14 417	12 800
Totalt kapital	17 019	16 412	15 247
Riskenxponeringsbelopp	41 128	38 322	40 576
Kärnprimärkapitalrelation, %	26,1	28,5	22,9
Överskott <sup>1)</sup> av kärnprimärkapital	8 873	9 192	7 474
Primärkapitalrelation, %	36,5	37,6	31,5
Överskott <sup>1)</sup> av primärkapital	12 556	12 117	10 365
Total kapitalrelation, %	41,4	42,8	37,6
Överskott <sup>1)</sup> av totalt kapital	13 729	13 346	12 001

1) Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav).

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

Upplysningar i enlighet med artikel 4, i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013, annex IV.

### Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	8 907	7 983	7 556
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	206	241	210
Primärkapitalinstrument	4 300	3 500	3 500
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	-128	973	-115
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>15 243</b>	<b>14 655</b>	<b>13 109</b>
<b>Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-70	-71	-90
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-5	-14	-22
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-74	-89	-136
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-46	-39	-41
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-24	-25	-20
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-4 300	-3 500	-3 500
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-4 519</b>	<b>-3 738</b>	<b>-3 809</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>10 724</b>	<b>10 917</b>	<b>9 300</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 300	3 500	3 500
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	4 300	3 500	3 500
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-	-
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>4 300</b>	<b>3 500</b>	<b>3 500</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>4 300</b>	<b>3 500</b>	<b>3 500</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>15 024</b>	<b>14 417</b>	<b>12 800</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	2 447
Kreditriskjusteringar	-	-	-
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>	<b>2 447</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>	<b>2 447</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>17 019</b>	<b>16 412</b>	<b>15 247</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>41 128</b>	<b>38 322</b>	<b>40 576</b>

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

mnkr	MODERBOLAGET		
	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	26,1	28,5	22,9
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	36,5	37,6	31,5
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	41,4	42,8	37,6
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	7,0	7,0	7,0
– varav minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert, %	0,0	0,0	0,0
– varav krav på systemriskbuffert, %	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–	–
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	21,6	24,0	18,4
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)</b>			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfalldagar)	–	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–

1) Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

### Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2021-12-31		2020-12-31		2020-03-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	8 367	669	7 740	619	8 535	683
Exponeringar mot hushåll	1 214	97	941	75	902	72
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	98	8	58	5	80	6
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	1 116	89	883	70	822	66
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>9 581</b>	<b>766</b>	<b>8 681</b>	<b>694</b>	<b>9 437</b>	<b>755</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	–	–
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	3 992	319	3 934	315	4 432	355
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	3 920	314	3 899	312	4 313	346
– varav repor	37	3	19	2	90	7
– varav övrigt	35	2	16	1	29	2
Exponeringar mot hushåll	2 638	211	2 613	209	2 333	187
Fallerade exponeringar	6	0	7	1	7	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 826	306	3 738	299	3 989	319
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	81	7	11	1	41	3
Aktieexponeringar	11 566	925	11 566	925	11 566	925
Övriga poster	130	11	96	7	119	9
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>22 239</b>	<b>1 779</b>	<b>21 965</b>	<b>1 757</b>	<b>22 487</b>	<b>1 799</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>139</b>	<b>11</b>	<b>74</b>	<b>6</b>	<b>113</b>	<b>9</b>
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	139	11	74	6	113	9
<b>Operativ risk</b>	<b>2 567</b>	<b>205</b>	<b>2 148</b>	<b>172</b>	<b>2 148</b>	<b>172</b>
– varav schablonmetoden	2 567	205	2 148	172	2 148	172
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)</b>	<b>1 420</b>	<b>114</b>	<b>1 286</b>	<b>103</b>	<b>2 037</b>	<b>163</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 458</b>	<b>5 006</b>	<b>401</b>	<b>3 992</b>	<b>320</b>	<b>4 178</b>	<b>334</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 3</b>	<b>176</b>	<b>14</b>	<b>176</b>	<b>14</b>	<b>176</b>	<b>14</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>41 128</b>	<b>3 920</b>	<b>38 322</b>	<b>3 066</b>	<b>40 576</b>	<b>3 246</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>1 028</b>		<b>958</b>		<b>1 014</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>8</b>		<b>7</b>		<b>4</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>4 326</b>		<b>4 031</b>		<b>4 264</b>

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 3 957 mnkr (3 918).



# Alternativa nyckeltal

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

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

## Inlåning/Utlåning

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Inlåning från allmänheten	136 500	128 688	135 658
Utlåning till allmänheten	433 479	389 319	422 835
<b>Inlåning/utlåning, %</b>	<b>31,5</b>	<b>33,1</b>	<b>32,1</b>

## K/I-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2021	2020	2020
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-323	-312	-1 335
Rörelseintäkter	1 042	823	3 728
<b>K/I-tal, %</b>	<b>31,0</b>	<b>37,9</b>	<b>35,8</b>

## K/U-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2021	2020	2020
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-323	-312	-1 335
- Kostnader (uppr. helår)	-1 292	-1 248	-1 335
Gen. utlåning till allmänheten	428 157	386 563	403 321
<b>K/U-tal, %</b>	<b>0,30</b>	<b>0,32</b>	<b>0,33</b>

## Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2021	2020	2020
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	576	375	1 839
- Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	2 302	1 498	1 839
Gen. eget kapital	18 081	16 294	16 965
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>12,7</b>	<b>9,2</b>	<b>10,8</b>

## 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		
	2021	2020	2020
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Räntenetto	1 041	886	3 747
- Räntenetto (uppr. helår)	4 166	3 542	3 747
Genomsnittlig balansomslutning	515 048	497 762	493 446
<b>Placeringsmarginal, %</b>	<b>0,81</b>	<b>0,71</b>	<b>0,76</b>

## Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2021	2020	2020
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kreditförluster	9	-27	-32
- Kreditförluster (uppr. helår)	36	-108	-32
Utlåning till allmänheten	433 479	389 319	422 835
<b>Kreditförlustnivå, %</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,01</b>

## Andel lån kreditsteg 3, brutto

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	249	303	241
Utlåning till allmänheten	433 479	389 319	422 835
<b>Andel lån kreditsteg 3, %</b>	<b>0,06</b>	<b>0,08</b>	<b>0,06</b>

## Nyutlåning

**Definition:** Periodens bruttoutlåning.

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

## Övriga nyckeltalsdefinitioner

<b>Antal anställda, FTE</b>	Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet
<b>Kärnprimärkapitalrelation</b>	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Total kapitalrelation</b>	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Primärkapitalrelation</b>	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>	Primärkapital i förhållande till balansomslutning samt åtaganden utanför balansräkning omräknade med konverteringsfaktorer
<b>Likviditetstäckningskvot, LCR</b>	Likvida tillgångar i förhållande till 30dagars nettokassautflöde i ett stressat scenario enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav
<b>Överlevnadshorisont</b>	Antalet dagar som likviditetsbehovet kan täckas i ett stressat scenario utan att ny likviditet tillförs
<b>Net Stable Fund Ratio, NSFR</b>	Likviditetsriskmått av strukturell karaktär som visar hur stabil koncernens upplåning är i relation till tillgångarna. NSFR beräknas per 2019-09-30 enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876

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

Solna den 28 april 2021

Klas Danielsson  
VD



## Finansiell kalender

Delårsrapport jan–jun 2021	16 juli 2021
Delårsrapport jan–sep 2021	26 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021	3 februari 2022

## 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 Klas Danielsson**  
+46 8 614 43 01  
klas.danielsson@sbab.se

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

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

Denna informationen lämnades  
för offentliggörande den  
28 april 2021 kl. 12.00 (CET).

