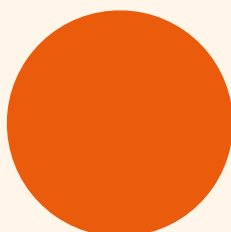
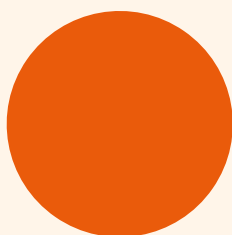
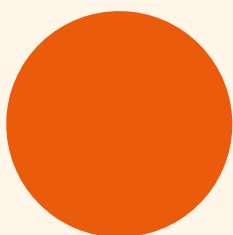


# Delårsrapport

Januari–september 2021



# Perioden i korthet

## Tredje kvartalet 2021

(andra kvartalet 2021)

- Den totala utlåningen ökade med 2,2 procent till 451,3 mdkr (441,7)  
→ [Läs mer på sidan 11](#)
- Räntenettot minskade till 1 025 mnkr (1 031), främst drivet av lägre räntemarginaler på bolåneutlåningen → [Läs mer på sidan 15](#)
- Rörelseresultatet var i princip oförändrat jämfört med föregående kvartal och uppgick till 662 mnkr (663), eftersom både intäkter och kostnader var i nivå med föregående kvartal → [Läs mer på sidan 15](#)
- Kreditförluster (netto) fortsatt låga och uppgick till positivt 5 mnkr (negativt 4) → [Läs mer på sidan 15](#)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 11,0 procent (11,3), K/I-talet uppgick till 34,8 procent (35,5) och K/U-talet uppgick till 0,31 procent (0,33)  
→ [Läs mer på sidan 14](#)

”Boolis samlade utbud av bostäder till salu är ungefär dubbelt så stort”

Klas Danielsson, VD SBAB

Total utlåning, mdkr

451

Total inlåning, mdkr

141

11,0%

Avkastning på eget kapital

13,3%

Kärnprimärkapitalrelation

0,00%

Kreditförlustnivå

0,31%

K/U-tal

34,8%

K/I-tal

## Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2021	2021	Förändring	2021	2020	Förändring
	Kv 3	Kv 2		Jan-sep	Jan-sep	
Total utlåning, mdkr	451,3	441,7	+2,2%	451,3	412,3	+9,5%
Total inlåning, mdkr	140,6	138,1	+1,8%	140,6	133,9	+5,0%
Räntenetto, mnkr	1 025	1 031	-0,6%	3 097	2 737	+13,2%
Nettoreultat av finansiella transaktioner, mnkr	-32	-21	-11 mnkr	-68	-49	-19 mnkr
Kostnader, mnkr	-351	-366	-4,1%	-1 040	-933	+11,5%
Kreditförluster, mnkr	5	-4	+9 mnkr	10	-34	+44 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	662	663	-0,2%	2 053	1 742	+17,9%
Avkastning på eget kapital, %	11,0	11,3	-0,3 pe	11,7	10,8	+0,9 pe
K/U-tal, %	0,31	0,33	-0,02 pe	0,32	0,31	+0,01 pe
K/I-tal, %	34,8	35,5	-0,7 pe	33,7	34,4	-0,07 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,3	13,1	+0,2 pe	13,3	12,7	+0,6 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, HittaMäklare och Boappa. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 augusti 2021 till 8,47 procent, vilket gör SBAB till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se har Sveriges största utbud av bostäder till salu.

→ [Läs mer på sidan 12](#)

**SBAB!**

**hittamäklare!**

En tjänst från SBAB

**booli!**

En tjänst från SBAB

**boappa!**

En tjänst från SBAB

## Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (bostadsfastigheter) uppgick per den 31 augusti 2021 till 14,97 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 9,92 procent.

→ [Läs mer på sidan 13](#)



SBAB prioriterar  
fyra globala  
hållbarhetsmål



Läs mer om vårt  
hållbarhetsarbete  
i SBAB:s årsredovisning 2020

# Kommentar från VD



**Marknadsklimatet för bostadsfinansiering och bostadstjänster var under tredje kvartalet sammantaget fortsatt gott. Dock präglades bolånemarknaden av en allt hårdare konkurrens vilket dämpade vår marknadsandelsutveckling trots relativt god volymtillväxt. Inom fastighetsutlåning för flerbostadshus fortsatte vi att ta marknadsandelar.**

Under tredje kvartalet var aktiviteten hög på bostadsmarknaden med högre omsättning än normalt och fortsatt stigande priser på bostäder. Coronapandemin har medfört en ökad efterfrågan på större bostäder och att boendet har prioriterats upp framför annan konsumtion. Det har bidragit till de mycket stora prisökningarna på bostäder under pandemin. När de flesta samhällsrestriktioner nu har släppts förväntar vi oss de närmast kommande kvartalen en betydligt lugnare utveckling med en lägre omsättning på bostäder och mer eller mindre stillastående bostadspriser. Möjligheten till amorteringslättnader för bolån upphörde från och med 1 september. Eftersom bankerna, trots lättnaden, räknade med amorteringskraven vid beviljande av nya lån, tror vi att borttagandet av lättnaden kommer att ha en marginell effekt på temperaturen på bostadsmarknaden.



## **Fortsatt stark resultatutveckling**

Rörelseresultatet om 662 mnkr för det tredje kvartalet var ett av våra bästa kvartalsresultat hittills och för niomånadersperioden januari-september var resultatet om 2 053 mnkr vårt bästa någonsin. Sammantaget under niomånadersperioden har vår utlåningstillväxt varit stark med nyutlåning om 75,8 mdkr och utlåningstillväxt om 28,4 mdkr. I september slog vår nyutlåning för bolån rekord med 6,7 mdkr för en enskild månad.

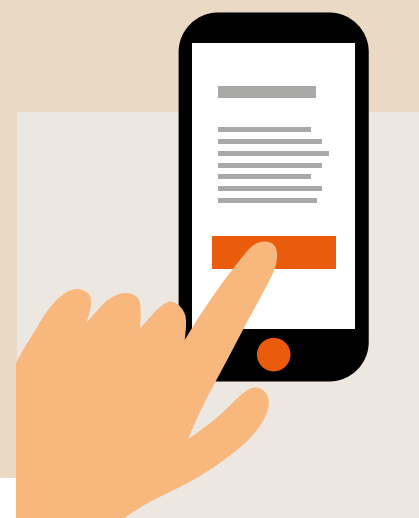
Våra marknadsandelar per 31 augusti relativt per årsskiftet var för bolån oförändrad om 8,47 procent, för fastighetslån till flerbostadshus ökade den från 14,29 till 14,94 procent och för fastighetslån till bostadsrättsföreningar minskade den från 10,06 till 9,92 procent. Vi ser att våra kunderbidanden inom bolån och fastighetslån är starka och ger goda förutsättningar för fortsatt tillväxt samt ökande marknadsandelar framgent.

Marginalutvecklingen har varit god, drivet av en gynnsam finansieringsmarknad med låga upplåningskostnader. Framgent kan våra marginaler komma att påverkas negativt av den tilltagande konkurrensen på bolånemarknaden och av en finansieringsmarknad som präglas av att Riksbanken minskar sina köp av bostadsobligationer.

Vår inlåning fortsätter att växa men har den senaste tiden visat en lägre tillväxttakt relativt utlåningen. Vi kommer därför under den närmaste framtiden rikta ett ökat fokus på vårt inlåningserbjudande och på att öka inlåningstillväxten. Det ligger alldeles på tok för mycket pengar på sparkonton hos storbankerna till noll-ränta, och det vill vi hjälpa till att ändra på.

## **Marknaden för bostadssök**

Vi fortsätter utveckla vårt kunderbidande inom ekosystemet boende och boendeekonomi, och vi ser att våra användare och kunder nyttjar fler av våra tjänster. En av våra viktigaste tjänster i ekosystemet är bostadssök på Booli. Antalet unika



besökare per månad på booli.se uppgick i genomsnitt under det tredje kvartalet till 1,5 miljoner.

Boolis marknadsposition har stärkts under niomånadersperioden eftersom Booli tar en större andel av trafiken på marknaden för bostadssök, på grund av att Boolis samlade utbud av bostäder till salu är nästan dubbelt så stort som Hemnets. Att vi har väsentligt fler bostäder till salu på Booli beror på den strukturella förändring som skett under de senaste åren för bostadsannonser - idag är det nära hälften av alla bostäder som ska säljas som läggs ut på fastighetsmäklarnas egna hemsidor som en bostad "snart till salu". Booli läser av

**booli!**  
En tjänst från SBAB

och samlar in alla dessa bostäder och visar dem utan kostnad på booli.se.

Boolis marknadsledande tjänst för bostadsvärdering fortsatte att växa i antal användare och uppgick i slutet av det tredje kvartalet till drygt 600 000 månatliga prenumeranter.

#### Digitalisering

En grundförutsättning för vår digitalisering, är vår tekniska infrastruktur som bland annat innefattar bankbassystemen. Inom ramen för vår gällande IT-strategi pågår ett omfattande arbete med att modernisera och byta ut stora delar av vår tekniska infrastruktur. En betydande del av IT-strategin är genomförd och arbetet fortsätter under de kommande åren.

Våra användares och kunders förväntningar utvecklas och förändras i takt med den ökande digitaliseringen i allmänhet. Enkelhet och snabbhet är självklarheter. Våra digitala tjänster och verktyg måste hela tiden förbättras och vidareutvecklas. En bostadsaffär är komplex och ett bolåneärende är komplicerat, men det är ingen ursäkt utan vi måste hela tiden tänka nytt, utmana och förenkla. Ett bra exempel är vårt Smarta lånelöfte. Vi har tagit det vanliga lånelöftet som är nödvändigt att ha vid en budgivning på en bostad, och gjort det smart genom att det löpande och enkelt kan justeras, anpassas och ändras av kunden själv, helt digitalt.



### Kapitalkrav

Under september erhöll vi beslut från Finansinspektionen om ökat kapitalbaskrav för SBAB. Finansinspektionens beslut är ett resultat av genomförd översyn- och utvärderingsprocess. Det totala kärnprimärkapitalkravet på grupp nivå beräknas till 9,2 procent, vilket kan jämföras med SBAB:s kärnprimärkapitalrelation om 13,3 procent vid utgången av tredje kvartalet 2021, vilket fortsatt ger oss en god marginal till externa kapitalkrav och interna kapitalmål. Sammantaget uppgår det riskbaserade kärnprimärkapitalkravet i Pelare 2 till 2,19 procent och avser kreditrelaterad koncentrationsrisk, ränterisk i övrig verksamhet, kommersiella fastigheter samt brister kopplade till interna modeller, av vilka de senare bidrar med 1,21 procent.

Vi har sedan tidigare identifierat brister i våra interna modeller för kapitaltäckning av kreditrisk varför vi dels använt oss av ett självpåtaget artikel 3-påslag i kapitaltäckningen och i rapporteringen, dels genomfört ett arbete med att uppdatera de interna modellerna i IRK-systemet. Ansökan är inskickad om att få modellerna godkända. Vår bedömning är att implementeringen av de uppdaterade modellerna, efter Finansinspektionens godkännande, ska åtgärda identifierade brister och därför leda till ett minskat Pelare 2-krav.

### En hållbar verksamhet

Vi arbetar syftesdrivet och hållbarhet är fullt ut integrerat i vår verksamhet genom att de mål vi styr vår verksamhet mot

också är våra hållbarhetsmål. Samtidigt utvecklas omvärldens krav och förväntningar samt regelverken inom hållbarhet blir allt fler och mer omfattande. För att säkerställa att vi hela tiden styr och driver vår verksamhet hållbart i den takt och riktning som krävs arbetar vi med en gapanalys. Gapanalysen grundar sig i en intressent- och väsentlighetsanalys som tar utgångspunkt i omvärldens och våra intressenters syn på väsentliga hållbarhetsaspekter för SBAB.

Med jämna mellanrum gör vi en intressent- och väsentlighetsanalys, uppdaterar vår gapanalys och sätter nya mål. Under tredje kvartalet har gapanalysen uppdaterats.

### En av Europas bästa arbetsplatser

Den globala organisationen Great Place to Work utnämnde i september SBAB till en av Europas bästa arbetsplatser i kategorin stora organisationer. Vi kom på plats 28. Det är tredje året i rad som SBAB kvalar in på listan över Europas bästa arbetsplatser. Fantastiskt roligt. Vår starka företagskultur med vårt värderingsdrivna arbetssätt är nyckeln till vår framgång och att vi lyckats växa och utveckla vår verksamhet. Att vi är en av Europas bästa arbetsplatser är ett kvitto på detta.

Great Place to Work undersöker varje år arbetsplatskulturen för 11,5 miljoner medarbetare i 90 länder. Ranking baseras på en kulturutvärdering om hur företaget aktivt arbetar för att skapa en engagerande företagskultur, samt på resultatet i en medarbetarundersökning som mäter vad som driver engagemang.

De allra bästa organisationerna rankas sedan på nationella listor. Sveriges Bästa arbetsplatser utsågs i våras och där hamnade SBAB för tredje året i rad på en fjärdeplats bland stora organisationer.

Jag säger tack för ännu ett starkt kvartal till mina fantastiskt kompetenta och engagerade kollegor. Det är ni som gör skillnad och som gör SBAB till ett så framgångsrikt företag. Det är också så roligt att nu kunna hälsa alla välkomna tillbaka till våra kontor och att äntligen få träffas igen.

Jag vill även säga tusen tack till alla nya och befintliga kunder. Vi är mycket tacksamma för att ni har valt SBAB och vi ska göra vårt yttersta för att förtjäna ert förtroende.

Hälsningar,

Klas Danielsson  
VD SBAB

# Marknadsöversikt

## Svensk ekonomi

Konjunkturläget är starkt och svensk BNP har fortsatt att växa i god takt in i det tredje kvartalet. Utvecklingen kan förklaras av att industrin går bra och av en stark varuexport. Förtroendeindikatorerna för industrin har fortsatt uppåt under året och ligger nu på nivåer i paritet med tidigare högkonjunkturer. Även byggindustrin som vid ingången av året inte uppvisade samma förstärkning har sedan i våras följt med uppåt. En snabb återhämtning där olika delar i ekonomin, såväl i Sverige som i omvärlden, har öppnat upp i olika takt har gjort att det uppstått olika typer av flaskhalsar så som brist på råvaror, insatsfaktorer och transporter. Dessa flaskhalsar kan förklara en inbromsning av svensk BNP-utveckling under augusti.

Under det första halvåret växte BNP med 1,7 procent. En fortsatt god ekonomisk utveckling under andra halvåret gör att uppgången för helåret 2021 bedöms bli 4,4 procent.

En låg smittspridning, lättade restriktioner och omfattande vaccinering talar för att smittspridningen inte kommer att tillta på samma vis som under föregående höst, vilket gör att vi förväntar oss att branscher som restauranger och

besöksnäring kommer att bidra tydligare till BNP-utvecklingen framöver. Eftersom dessa branscher är jämförelsevis personalintensiva kommer lättade restriktioner också att leda till att sysselsättningen ökar och arbetslösheten minskar. För närvarande ligger arbetslösheten strax under 9 procent. En nedgång i arbetslösheten syns redan i statistiken för i år, men vi bedömer att nedgången under nästa år kommer att vara mer uttalad.

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

## Räntemarknaden

Trots det dramatiska fallet i BNP och en snabbt stigande arbetslöshet under föregående år har Riksbanken hållit reporäntan stilla på 0 procent. Reporäntan har under årets tre första kvartal legat på 0 procent, och förväntas ligga kvar på denna nivå under de närmsta åren även om inflationen till följd av tillfälliga effekter och flaskhalsar just nu ligger över inflationsmålet på 2 procent. Även om räntorna förväntas stiga något framöver, främst på lite längre löptider, förväntar vi oss att såväl interbankräntor som räntor

på statsobligationer och bostadsobligationer kommer att vara förhållandevis låga under de närmsta åren.

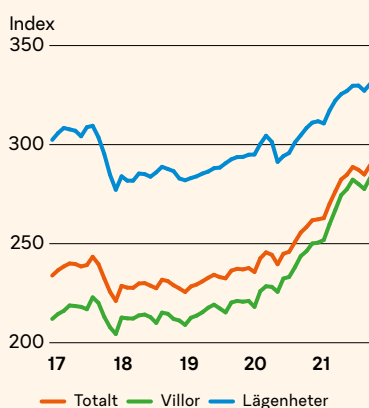
För att säkerställa väl fungerande finansiella marknader och hålla upplåningskostnaderna låga har Riksbanken istället för sänkt reporänta använt sig av så kallade kvantitativa lättnader. Dessa handlar om att köpa tillgångar i form av bland annat statsobligationer och säkerställda bostadsobligationer. Åtgärderna har sannolikt bidragit till lägre räntor på lite längre löptider. Under årets första tre kvartal har volymen av Riksbankens tillgångsköp legat på en förhållandevis jämn nivå, och någon nedtrappning väntas tidigast under nästa år. Läs mer om prognoser över bolåneräntornas utveckling i den senaste utgåvan av SBAB Boräntenytt, tillgänglig [här](#).

## Bostadspriserna

Uppgången i bostadspriserna har fortsatt under det tredje kvartalet om än i något lugnare takt jämfört med de två närmast föregående kvartalen. Sammantaget under årets första tre kvartal har priserna på bostadsrätter stigit med nära 7 procent och på villor med omkring 12 procent. Annonstiderna har fortsatt att falla och lig-

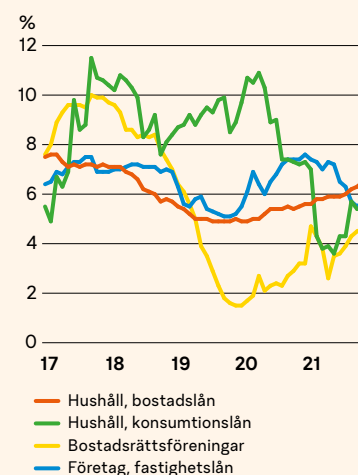
## Prisutveckling på bostäder

(HOX index 2005=100)



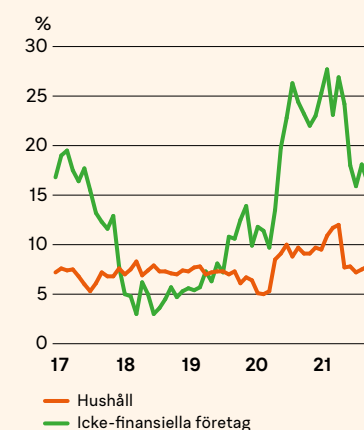
## Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



## Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



ger nu på under två veckor. Utvecklingen kan förklaras av en het bostadsmarknad med både många budgivare per objekt och många genomförda bostadsaffärer, men också av att allt fler bostäder har annonserats som snart till salu.

Det tillfälliga undantaget från amorteringskrav togs bort den 1 september. Möjligheten till undantag infördes i spåren av coronapandemins utbrott och med hänvisning till en mycket kraftig nedgång i svensk ekonomi.

Eftersom åtgärden var tillfällig förväntas inga långvariga effekter på bostadspriserna även om de kan ha medfört jämförelsevis högre priser på kort sikt. Samtidiga inkomstunderstödjande åtgärder från regeringens sida och låga bostadsräntor kan ha bidragit till att förhindra ett bostadsprisfall, men också till att understödja utvecklingen under pandemin. Samtliga faktorer kan dock bidra till en osäkerhet om den kommande prisutvecklingen i takt med att åtgärderna fasas ut och att räntorna börjar stiga. De strukturella faktorer som förklarar bostadsprisernas långsiktiga utveckling, däribland inkomster och räntor, förväntas dock inte förändras nämnvärt från nuvarande nivåer i närtid.

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

### Bostadsmarknaden

Omsättningen på befintliga bostäder har stigit snabbt under året, och antalet sålda bostäder har under de första tre kvartalen uppgått till 45 000 villor och 101 000 lägenheter. Det motsvarar en uppgång

med nära 6 procent för villor och 13 procent för lägenheter jämfört med samma period föregående år. Omsättningen på bostäder ligger på en hög nivå, och för lägenheter är den i linje med tidigare högkonjunkturer. För villor är omsättningen dock något lägre än under en normal högkonjunktur, vilket kan förklaras av en förhållandevis hög efterfrågan på större bostäder. Situationen har sannolikt påverkats av coronapandemin, med begränsningar av resandet och nöjen, och att bostaden fått en större betydelse i hushållens konsumtion.

I övrigt har bostadsmarknaden kännetecknats av korta annonstider och ett lågt utbud. Antalet budgivare per objekt har varit högt och priserna har stigit i snabb takt. Sedan sommaren har den trendmässiga ökningstakten dock avtagit.

Marknaden för nyproducerade bostäder har i likhet med den för befintliga bostäder gått bra under årets första tre kvartal. Trenden sedan ett par år tillbaka med ett krympande utbud av bostäder har hållit i sig. Likaså har annonstiderna fortsatt att sjunka och ligger nu nästan på samma låga nivåer som för fem år sedan. Byggandet av bostäder har därtill fortsatt att stiga. Enligt preliminära uppgifter påbörjades 31 000 bostäder under årets första sex månader, vilket är en uppgång med 16 procent jämfört med föregående år. Med hänsyn taget till efterläpning i rapporteringen handlar det snarast om en uppgång i byggandet med omkring 25 procent.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgänglig [här](#)) att det råder i stort sett balans mellan efterfrågan och utbudet på

nya bostäder av olika upplåtelseformer. HMI visar också att det i stort sett råder balans mellan efterfrågan och utbudet i våra tre storstadsområden sett till det totala antalet nyproducerade bostäder inom respektive område. Det finns dock ett tydligt underskott på nyproducerade villor i exempelvis Stockholms län.

### Marknaden för in- och utlåning

Utlåningstillväxten till hushåll för bostadsändamål har fortsatt att stiga under året. Inledningsvis låg den på 5,8 procent i 12-månaderstakt men nådde i augusti upp till 6,5 procent. Den förväntas hålla i sig under resten av året, men falla tillbaka något under nästa år bland annat till följd av en långsammare prisutveckling på bostäder men också av en lägre omsättning. Baserat på historiska erfarenheter förväntas alltså utvecklingen för bostadskrediter inte följa exempelvis BNP-utvecklingen. På sikt förväntas dock utvecklingen mattas av men fortsatt ligga mellan 4 och 5 procent per år.

Det snabbt förbättrade konjunkturläget har medfört att ökningstakten hos inlåningen från hushåll fallit ner till en förhållandevis normal nivå. Den ligger för närvarande omkring 8 procent, vilket kan ses som högt med tanke på det låga ränteläget. Tillväxttakten i inlåningen från icke-finansiella företag ligger fortsatt hög, omkring 17 procent, vilket kan förklaras av att investeringarna ännu inte tagit fart. I takt med att investeringsförutsättningarna förbättras 2021 förväntas dock tillväxten i de icke-finansiella företagens insättningar minska snabbt.





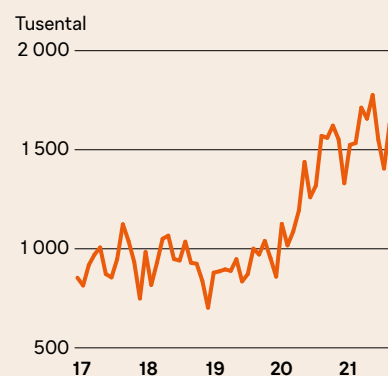
## Booli samlar flest bostäder till salu

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

➔ [Läs mer om Booli på sidan 12](#)

**booli!**  
En tjänst från SBAB

## Antal unika besökare på booli.se per månad



# Ett ekosystem av tjänster

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

## Sälja – våra tjänster

- Mäklarrekommendationer
- Bostadsvärdering
- Bostadsannonser

### Tjänster via samarbetspartners

- Deklarationshjälp

**hittamäklare!**  
En tjänst från SBAB

**booli!**  
En tjänst från SBAB

## Äga – våra tjänster

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

### Tjänster via samarbetspartners

- Byggrådgivning
- Heminredning

**booli!**  
En tjänst från SBAB

**SBAB!**

**boappa!**  
En tjänst från SBAB

## Drömma & söka – våra tjänster

- Bostadsannonser
- Bostadsmarknadsinformation
- Sparande

**SBAB!**

**booli!**  
En tjänst från SBAB

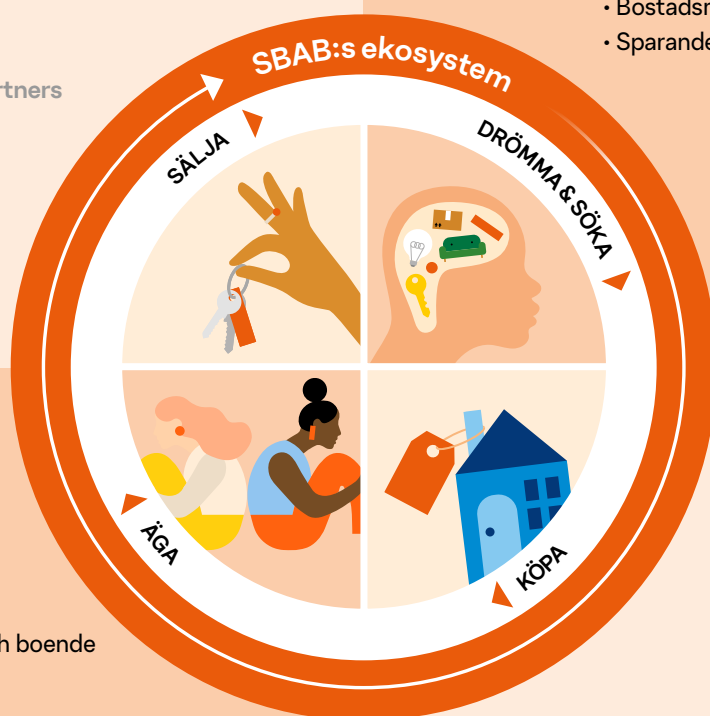
## Köpa – våra tjänster

- Bolån och bostadsfinansiering

### Tjänster via samarbetspartners

- Hemförsäkring
- Livförsäkring
- Juridisk rådgivning
- Elavtal

**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 kunderbudandet och kundupplevelsen.

# Verksamhets- utveckling



## Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2021	2021	2020	2021	2020
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep
Periodens nyutlåning, mdkr	25,1	25,6	24,0	75,8	68,7
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	9,5	8,3	10,8	28,4	28,6
<b>Total utlåning, mdkr</b>	<b>451,3</b>	<b>441,9</b>	<b>412,3</b>	<b>451,3</b>	<b>412,3</b>
Antal sparkonton, tusen	458	450	427	458	427
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	2,5	1,6	2,6	5,0	3,4
<b>Total inlåning, mdkr</b>	<b>140,6</b>	<b>138,1</b>	<b>133,9</b>	<b>140,6</b>	<b>133,9</b>
Inlåning/utlåning, %	31,2	31,3	32,5	31,2	32,5
<b>Affärsområde Privat</b>					
Antal bolånekunder, tusen	289	288	285	289	285
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	185	185	182	185	182
Nyutlåning, mdkr	19,7	18,3	16,0	58,0	46,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	5,6	4,0	4,7	16,8	13,3
<b>Total utlåning, Privat, mdkr</b>	<b>330,1</b>	<b>324,4</b>	<b>307,2</b>	<b>330,1</b>	<b>307,2</b>
Bolån, mdkr	327,7	322,1	304,7	327,8	304,7
Privatlån, mdkr	2,4	2,4	2,5	2,4	2,5
Marknadsandel, Bolån, % <sup>1)</sup>	8,47	8,49	8,50	8,47	8,5
Marknadsandel, Privatlån, % <sup>1)</sup>	0,81	0,82	0,87	0,81	0,87
<b>Total inlåning, Privat, mdkr</b>	<b>99,9</b>	<b>97,7</b>	<b>93,9</b>	<b>99,9</b>	<b>93,9</b>
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	397	391	373	397	373
Marknadsandel inlåning, Privat, % <sup>1)</sup>	4,31	4,28	4,41	4,31	4,41
<b>Affärsområde Företag &amp; Brf</b>					
Antal fastighetsfinansieringskunder	2 463	2 410	2 276	2 463	2 276
Nyutlåning, mdkr	5,4	7,3	8,0	17,8	22,6
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	3,9	4,3	6,1	11,7	15,2
<b>Total utlåning, Företag &amp; Brf, mdkr</b>	<b>121,2</b>	<b>117,3</b>	<b>105,1</b>	<b>121,2</b>	<b>105,1</b>
Utlåning, Företag, mdkr	63,0	61,2	50,6	63,0	50,6
Utlåning, Brf, mdkr	58,2	56,2	54,5	58,2	54,5
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % <sup>1)</sup>	14,94	14,87	12,69	14,94	12,69
Marknadsandel, Brf, % <sup>1)</sup>	9,92	9,90	9,89	9,92	9,89
<b>Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr</b>	<b>40,7</b>	<b>40,4</b>	<b>40,0</b>	<b>40,7</b>	<b>40,0</b>
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	12 300	12 300	12 500	12 300	12 500
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % <sup>1)</sup>	2,24	2,20	2,54	2,24	2,54

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2021" respektive "Jan-sep 2021" motsvarar marknadsandel per den 31 augusti 2021. Siffrorna för kolumnerna "Kv3 2020" respektive "Jan-sep 2020" motsvarar marknadsandel per den 30 september 2020. För kolumn Kv2 2021 motsvarar marknadsandel per den 30 juni 2021.

# Affärsområde Privat

## Tredje kvartalet 2021 jämfört med andra kvartalet 2021

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

## Utlåning

Utlåningstillväxten under tredje kvartalet ökade något jämfört med föregående kvartal. Aktiviteten på bostadsmarknaden och hos våra kunder var fortsatt relativt hög, både avseende köp och försäljning av bostäder, och kunder som höjde sitt bolån för att renovera. Under kvartalet sänkte SBAB listräntan för alla bindningstider. Två års bindningstid var den med lägst listränta vid utgången av tredje kvartalet. SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor med transparent räntesättning för bolån och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyutlåningen uppgick under kvartalet till 19,7 mdkr (18,3). Rätten att pausa amorteringarna på grund av rådande coronapandemi upphörde per sista augusti. Kunderna amorterar nu därmed som före coronapandemin. Återgången har gått bra och relativt få kunder har hört av sig för att efterfråga fortsatt amorteringsfrihet.

Omkring 160 kunder har efter kontakt med SBAB fått förlängd amorteringslättning efter sista augusti. Dessa kunder är bedömda och beviljade enligt de normala reglerna för detta.

Den totala utlåningen till privatpersoner ökade till 330,1 mdkr (324,4), varav 327,7 mdkr (322,0) utgjorde bolån och 2,4 mdkr (2,4) privatlån. Antalet bolåneunder uppgick till 289 000 (288 000) fördelat på 185 000 (185 000) finansierade bostadsobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 augusti 2021 till 8,47 procent (8,49). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,81 procent (0,82). En majoritet av SBAB:s bolåneunder väljer 3-månaders räntebindning. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 61,6 procent (66,0). Minskningen berodde på att fler nya kunder valde att binda sina lån och även en del kunder i stocken valde att byta från 3-månaders räntebindning till bindning på längre tid då bindningstid från 1 till 3 år varit förmånlig och lägre än 3-månaders.

## Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonto till privatpersoner kännetecknas av konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor. Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet till 99,9 mdkr (97,7). Vid utgången av kvartalet hade cirka 397 000 (391 000)

privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 augusti 2021 till 4,31 procent (4,28).

## Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s, Boolis, HittaMäklares och Boappas hemsidor och appar för att hantera bolån och sparande eller hitta inspiration och information kring boende och boendekonomi. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 453 000 (505 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 116 000 (117 000). Booli är en populär plattform för information kring utbud, efterfrågan och prisutveckling på bostäder. Booli.se erbjuder bland annat tjänster inom bostadssök och bostadsvärdering. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på booli.se uppgick under kvartalet till cirka 1 532 000 (1 536 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av det tredje kvartalet 2021 cirka 610 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 92 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklare:s tjänster. Boappa hade vid utgången av tredje kvartalet 3 550 anslutna bostadsrättsföreningar och 54 000 antal användare.

## 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

## Tredje kvartalet 2021 jämfört med andra kvartalet 2021

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

### Fastighetsfinansiering (utlåning)

Det tredje kvartalet hade en något lägre utlåningstillväxt än föregående kvartal men var högre än förväntan inom samtliga områden. Nyutlåningen inom affärsområdet uppgick under kvartalet till 5,4 mdkr (7,3). Marknaden för nyutlåning till bostadsrättsföreningar präglas fortsatt av hård priskonkurrens.

Den totala utlåningen ökade till 121,2 mdkr (117,3), varav 63,0 mdkr (61,2) utgjorde utlåning till företag och 58,2 mdkr

(56,2) utgjorde utlåning till bostadsrättsföreningar. Coronapandemin har än så länge resulterat i mycket små effekter hos SBAB:s kunder. SBAB fokuserar på bostadsfastigheter och har en mycket liten andel annan kommersiell utlåning såsom exempelvis kontor, där störningarna och effekterna av coronapandemin varit som störst. Den totala utlåningsvolymen för fastighetsfinansiering med amorteringslättnader på grund av pandemin var vid utgången av kvartalet 28 mnkr.

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) ökade och uppgick per den 31 augusti 2021 till 14,94 procent (14,87). Under året har marknadsandelen stigit från 13,09 procentenheter. Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 9,92 procent (9,90). Antalet fastighetsfinansieringskunder fortsatte att öka och uppgick vid utgången av kvartalet till 2 463 (2 410).

### Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och organisationer ökade marginellt och uppgick till totalt 40,7 mdkr (40,4). Vid utgången av kvar-

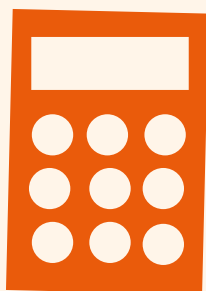
talet hade 12 300 (12 300) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer ökade under kvartalet och uppgick per den sista augusti till 2,24 procent (2,20).

## 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 Kv 3	2021 Kv 2	2021 Kv 1	2020 Kv 4	2020 Kv 3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep
Räntenetto	1 025	1 031	1 041	1 010	945	3 097	2 737
Provisionsnetto	2	11	3	-12	-3	16	-12
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-32	-21	-15	11	-11	-68	-49
Övriga rörelseintäkter	13	12	13	10	11	38	33
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 008</b>	<b>1 033</b>	<b>1 042</b>	<b>1 019</b>	<b>942</b>	<b>3 083</b>	<b>2 709</b>
Kostnader	-351	-366	-323	-402	-310	-1 040	-933
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>657</b>	<b>667</b>	<b>719</b>	<b>617</b>	<b>632</b>	<b>2 043</b>	<b>1 776</b>
Kreditförluster, netto (not 4) 1)	5	-4	9	2	4	10	-34
<b>Rörelseresultat</b>	<b>662</b>	<b>663</b>	<b>728</b>	<b>619</b>	<b>636</b>	<b>2 053</b>	<b>1 742</b>
Skatt	-137	-140	-152	-133	-142	-429	-389
<b>Periodens resultat</b>	<b>525</b>	<b>523</b>	<b>576</b>	<b>486</b>	<b>494</b>	<b>1 624</b>	<b>1 353</b>
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	11,0	11,3	12,7	11,1	11,5	11,67	12,1
K/U-tal, %	0,31	0,33	0,30	0,39	0,30	0,32	0,31
K/I-tal, %	34,8	35,5	31,0	39,5	32,9	33,7	32,5
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,05	0,05	0,06	0,06	0,05	0,05	0,05
Placeringsmarginal, %	0,77	0,78	0,81	0,78	0,72	0,77	0,73
Antal anställda, FTE	797	811	777	760	748	797	748

1) Inklusive nedskrivning och återföring av nedskrivning av finansiella tillgångar

### Tredje kvartalet 2021 jämfört med andra kvartalet 2021

Rörelseresultatet var i princip oförändrat jämfört med föregående kvartal och uppgick till 662 mnkr (663), eftersom både intäkter och kostnader var i nivå med föregående kvartal. Avkastning på eget kapital uppgick till 11,0 procent (11,3) och K/I-talet till 34,8 procent (35,5).

#### Räntenetto

Räntenettet minskade marginellt till 1 025 mnkr (1 031), främst drivet av lägre intäkter från utlåning till allmänheten till följd av viss marginalpress men även något lägre intäkter från räntebärande värdepapper och derivat. Räntekostnaderna sjönk något i jämförelse med föregående kvartal till 489 mnkr (493) främst grund av lägre kostnad för emitterade värdepapper.

#### Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade under kvartalet till 2 mnkr (11), främst hänförligt till något lägre provisionsintäkter kopplade till företagsaffären. Provisionskostnaderna var i nivå med föregående kvartal.

#### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till -32 mnkr (-21). Skillnaden är främst hänförlig till värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

### Januari–september 2021 jämfört med januari–september 2020

Rörelseresultatet ökade till 2 053 mnkr (1 742). Avkastning på eget kapital uppgick till 11,7 procent (10,8) och K/I-talet till 33,7 procent (34,4).

Räntenettet ökade till 3 097 mnkr (2 737), främst drivet av ökade utlåningsvolymer samt lägre kostnad för upplåning. Totala garantiavgifter uppgick för perioden till 160 mnkr (150), där 129 mnkr (115) utgjorde resolutionsavgift och 31 mnkr (35) avgift till insättningsgarantin.

Provisionsnettot ökade under året och uppgick till 16 mnkr (-12). Ökningen kommer från lägre provisionskostnader kopplat till Market Makeravgifter.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till -68 mnkr (-49). Skillnaden är främst hänförlig till värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

#### Kostnader

Kostnaderna minskade under kvartalet och uppgick till 351 mnkr (366). Minskningen beror främst på högre kostnader föregående kvartal kopplade till satsningar inom utveckling för nya regelverksanpassningar. Antalet heltidsanställda minskade under kvartalet till 797 (811) men är en tillfällig minskning då det är flera rekryteringar på väg in under nästa kvartal.

#### Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick för kvartalet till positivt 5 mnkr (negativ 4). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (7) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade under kvartalet med 3 mnkr (ökning 6) och lån i kreditsteg 2 minskade med 8 mnkr (minskning 4), vilket är till stor del hänförligt till uppdaterade marknadsvärderingar som fångat de prisökningarna som observerats på bostadsmarknaden i år. Reserveringar för lån i kreditsteg 3 ökade med 4 mnkr (minskning 2) hänförligt till individuella reserveringar inom affärsområdet Privat. Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv minskade med 1 mnkr (minskning 2) på grund av lyfta byggnadskreditiv och färre kreditiv i kreditsteg 2. Garantier som kan tas i anspråk minskade med 1 mnkr (0) under perioden till följd 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. 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. 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 56 procent (59). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,8 mnkr (1,8). För fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar uppgick genomsnittlig LTV till 63 procent (63) respektive 36 procent (37). LTV i nyutlåningen till privatkunder uppgick under kvartalet till 69 procent (71) och skuldkvoten till 4,0 (4,0). För mer information om kreditförluster, amorteringslättnader och påverkan på kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

#### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgår till -164 mnkr (-340). Skillnaden är främst hänförlig till att ackumulerat resultat som i första hand har påverkats positivt av förändrade basisswappspreadar. För mer information, se [sid 22](#).

Övrigt totalresultat uppgick för perioden till -987 mnkr (591). Skillnaden har i första hand påverkats negativt av stigande euroräntor. För mer information, se [sid 22](#).

Kostnaderna ökade till 1 040 mnkr (933) drivet av ökade investeringar vad gäller antal medarbetare, utveckling för nya regelverksanpassningar samt satsningar inom digitalisering samt IT-system. Arbetet med att byta ut SBAB:s kärnbankplattform fortlöper. Den nya bankplattformen implementeras successivt i olika faser. Återstående faser planeras implementeras under 2022 och början av 2023. Moderna och flexibla systemstöd utgör en viktig del i att stärka SBAB:s framtida konkurrenskraft samt förmåga att utveckla digitala tjänster och förbättra det digitala kundmötet. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 797 (748).

Kreditförlusterna (netto) var positiva och uppgick till 10 mnkr (-34). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till uppdaterade makroekonomiska prognoser för den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen till följd av coronapandemin. Under 2021 gav revideringen av den framåtblickande informationen i samband med en observerad prisuppgång på bostadsmarknaden, och därtill en bättre riskbild för byggnadskreditiven ett minskat behov av reservering vilket förklarar det positiva utfallet. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 11 mnkr (7). För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

## Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN			
	2021-09-30	2021-06-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 300	1 000	6 530	1 300
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	40 117	26 529	10 894	33 533
Utlåning till kreditinstitut	777	930	945	376
Utlåning till allmänheten (not 5)	451 267	441 744	422 835	412 336
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 973	58 034	58 180	59 691
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	9 394	9 389	11 975	17 540
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>557 828</b>	<b>537 626</b>	<b>511 359</b>	<b>524 776</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>				
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	18 664	17 511	20 184	25 472
Inlåning från allmänheten	140 645	138 145	135 658	133 916
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	365 621	350 362	323 704	332 217
Efterställda skulder	1 996	1 996	1 995	4 445
Summa återstående skulder i balansräkningen	5 974	5 019	6 179	5 321
<b>Summa skulder</b>	<b>532 900</b>	<b>513 033</b>	<b>487 720</b>	<b>501 371</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>24 928</b>	<b>24 593</b>	<b>23 639</b>	<b>23 405</b>
- varav reserver/fond för verkligt värde	1 334	1 498	2 321	2 550
- varav primärkapitalinstrument	4 300	4 300	3 500	3 500
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>557 828</b>	<b>537 626</b>	<b>511 359</b>	<b>524 776</b>
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,3	13,1	13,4	12,7
Primärkapitalrelation, %	16,4	16,2	16,1	15,4
Total kapitalrelation, %	17,9	17,8	17,6	16,9
Bruttosoliditetsgrad, % <sup>1)</sup>	3,89	4,00	4,00	3,71
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	221	278	170	253
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	134	134	129	126

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



## Tredje kvartalet 2021 jämfört med andra kvartalet 2021

### Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet till 40,1 mdkr (26,5), främst hänförligt till ökade placeringar av överskottslikviditet hos Riksbanken via certifikat. Av samma anledning ökade även Kassa och tillgodohavanden hos Centralbanker till 1,3 mdkr (1,0). Utlåning till kreditinstitut minskade till 0,8 mdkr (0,9), hänförligt till volymförändringar avseende säkerheter kopplade till derivat (CSA). Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper minskade till 55,0 mdkr (58,0). Förändringen beror främst på förfall och ligger inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 451,3 mdkr (441,7), varav 327,7 mdkr utgjorde bolån, 2,4 mdkr privatlån, 63,0 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 58,2 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 12-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet till 18,7 mdkr (17,5) hänförligt till ökade repolymer vilket motverkades något av utflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA). Förändringarna ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade till 140,6 mdkr (138,1), varav 82 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning. För mer information om inlåning från allmänheten, se [sid 12-13](#).

Efterställda skulder uppgick till 2,0 mdkr (2,0). Inga nya emissioner, återköp eller förfall har ägt rum under kvartalet. Eget kapital ökade till 24,9 mdkr (24,6). Posten har under kvartalet främst påverkats av periodens resultat.

### Upplåning

Inledningen av det tredje kvartalet uppvisade ett generellt gott risksentiment trots spridningen av coronavirusets deltagarvariant. Restriktioner, som införts till följd av coronapandemin, lyftes helt eller delvis i flera länder samtidigt som centralbankens och finanspolitikens stöd fortsatte att gynna marknaden och de konjunkturella förväntningarna.

Kvartalets senare del kom i högre utsträckning att präglas av en tilltagande oro för främst en mer ihållande inflation, men även av en viss oro för den ekonomiska utvecklingen. Inflationstalen, som de visade sig både i producent- och konsumentledet, förblev under perioden höga. Anledningen tillskrevs främst stigande råvaru- och energipriser. Samtidigt uppvisade ekonomiska aktiviteten vissa tecken på problem på grund av komponentsbrist och störningar i de globala försörjningskedjorna, vilket hos vissa tillverkare ledde till produktionsbegränsningar.

Sammantaget uppvisade kvartalet små ränterörelser. Ledande börsindex backade generellt och bredare kreditindex steg något.

Centralbankernas kommunikation omkring minskade program för obligationsköp, så kallad "tapering", hamnade åter i fokus under delar av kvartalet och marknadens förväntningar är nu att första steget i en mindre expansiv riktning kommer att tas av den amerikanska centralbanken Fed senare under 2021. Under det tredje kvartalet fortsatte dock de större centralbankerna och Riksbanken att köpa värdepapper och expandera sina balansräkningar. Riksbanken genomförde sedan tidigare annonserade köp och köpte under perioden bland annat svenska säkerställda obligationer för ett belopp motsvarande drygt 40 mdkr. Kreditspreadar på den svenska marknaden för säkerställda obligationer höll sig i de medellånga och längre segmenten relativt oförändrade medan spreadarna på kortare löptider föll och kurvan blev något brantare.

SBAB fortsatte under kvartalet att löpande emittera främst säkerställda obligationer på den svenska marknaden. Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 23,2 mdkr (39,2). Samtidigt genomfördes återköp om 3,6 mdkr (3,7) medan 4,0 mdkr (10,9) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 15,3 mdkr till totalt 365,6 mdkr (350,4). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 97,9 mdkr under 2021 (varav 74,0 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 23,9 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2021 om cirka 42,2 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 60,4 mdkr (58,5), varav 7,5 mdkr (6,0) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 49,2 mdkr (49,0) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 3,7 mdkr (3,5) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 305,2 mdkr (291,8), varav 224,5 var i SEK och 80,7 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 96,0 mdkr (85,2). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 92,5 mdkr (82,1).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 341 dagar (349), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 september 2021 till 221 procent (278) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 183 procent (216). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 134,3 procent (133,5<sup>2)</sup>).

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

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

2) Ett tekniskt beräkningsfel medförde att en för hög NSFR publicerades för andra kvartalet 2021. Publicerad kvot var 138,3% men den korrekta kvoten skulle ha varit 133,5%. Banken bedömer att detta inte har en väsentlig inverkan på likviditetsrisken

## Kapitalposition

SBAB:s kärnprimärkapital uppgick vid utgången av kvartalet till 18,3 mdkr (18,0). Ökningen är främst hänförlig till upparbetat årsresultat<sup>1)</sup> efter avdrag för förväntad utdelning. Riskexponeringsbeloppet (REA) minskade under tredje kvartalet till 137,7 mdkr (138,0). Förändring i huvudsak driven av att SBAB under perioden har justerat beräkningen av tillämpliga riskvikter avseende aktier i dotterbolag. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 september 2021 till 13,3 procent (13,1) och den totala kapitalrelationen till 17,9 procent (17,6), vilket ger en god marginal till både interna mål och externa myndighetskrav.

Den 24 september 2021 erhöll SBAB ett ÖUP-beslut från Finansinspektionen som innebär ett ökat kapitalbaskrav. Kärnprimärkapitalrelationen per den 30 september 2021 beräknas motsvara 9,2 procent och total kapitalrelation 13,9 procent enligt SBAB:s interna bedömning. SBAB:s kapitalmål uppskattades därmed vid samma tidpunkt motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 9,8 procent samt en total kapitalrelation om lägst 14,5 procent.

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

godkännande, ska åtgärda identifierade brister och därför leda till ett minskat Pelare 2-krav.

Bruttosoliditetsgraden minskade marginellt under tredje kvartalet och uppgick per den 30 september 2021 till 3,9 procent (4,0), i huvudsak av ökning inom bolåneportföljen och exponeringar mot centralbanker. För mer information om SBAB:s kapitalposition, se [not 11](#) och [not 12](#).

Baselkommittén har beslutat att förlänga implementeringen av de utestående delarna i Basel 3-reformen. Kompletterande Basel 3-standarder beslutade 2017 (slutförandet av Basel 3), marknadsriskramverket beslutat 2019 och implementeringen av Pelare 3 beslutat 2018 är framflyttat med ett år med nytt ikraftträdandedatum den 1 januari 2023.

Under innevarande år har kapitalkraven förändrats till följd av regelverksförändringar inom CRR och CRD. Finansinspektionen har beslutat om 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 ett skarpt bruttosoliditetskrav om 3 procent, ändringar i tillämpningen av pelare 2-kraven liksom ställningstaganden relaterade till införandet av pelare 2-vägledningarna och tillämpningen av kapitalbuffertar.

Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde ikraft den 29 december 2020. Ett bindande bruttosoliditetskrav trädde ikraft den 28 juni 2021. Finansinspektionen 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. Finansinspektionen har sedan tidigare meddelat att svenska banker förväntas analysera och uppdatera sina nuvarande riskklassificeringssystem för att leva upp till nya riktlinjer från EBA. SBAB har därför under en längre period arbetat med att ta fram nya interna modeller för riskklassificering, vilka förväntas vara implementerade under 2022. Ovanstående förändringar förväntas sammantaget öka de framtida kapitaltäckningskraven för banker i Sverige, däribland SBAB. Finansinspektionen har i september 2021 kommunicerat en pelare 2-vägledning för SBAB om noll procentenheter på det riskvägda kapitalkravet och 0,3 procentenheter på bruttosoliditeten.

1) SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda årsöverskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende den 30 september 2021. Det innebär att periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

## Kapitalmålens beståndsdelar

mnr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2021-09-30			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
<b>Internt bedömt kapitalkrav från FI</b>	<b>19 085</b>	<b>13,9</b>	<b>12 669</b>	<b>9,2</b>
– varav Pelare 1 minimikrav	4 072	3,0	2 291	1,7
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån (Art. 458 CRR)	6 941	5,0	3 904	2,8
– varav Pelare 2-krav (P2R)	4 612	3,4	3 015	2,2
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	3 442	2,5	3 442	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	18	0,0	18	0,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–	–	–
<b>SBAB:s kapitalmål</b>	<b>19 911</b>	<b>14,5</b>	<b>13 495</b>	<b>9,8</b>
<b>SBAB:s faktiska kapital</b>	<b>24 613</b>	<b>17,9</b>	<b>18 318</b>	<b>13,3</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 (7,4 mdkr per den 30 september 2021). Sparbanken Syd har enligt avtalet rätt att förvärva hela eller delar av den av Sparbanken Syd förmedlade bolånestocken fram till 31 december 2023.

## Förändringar i styrelsen

Under perioden har Karin Neville trätt in i Anders Heders ställe som ordinarie styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) i SBAB:s styrelse och Anders Heder har tillträtt rollen som styrelsesuppleant (arbetstagarrepresentant).

## Uppdaterat förslag till ny riskskatt (bankskatt) 2022

Regeringen lämnade den 2 september 2021 över lagrådsremiss avseende förslaget om att införa en riskskatt för större banker och andra kreditinstitut från 2022. Lagrådet publicerade den 21 september 2021 sitt yttrande och även om viss kritik riktas mot förslaget avstyrker Lagrådet inte förslaget. Propositionen som förväntades lämnas den 12 oktober 2021 har dock uteblivit varför planerad tidsplan för ikraftträdande är oklar. Skatten ska stärka samhällets förmåga att möta kriser i det finansiella systemet.

Enligt lagrådsremissen ska riskskatten betalas av kreditinstitut som har skulder överstigande det så kallade gränsvärdet på 150 miljarder kronor vid beskattningsårets ingång. För svenska kreditinstitut beräknas gränsvärdet på skulder hänförliga till dess verksamhet i Sverige men inkluderar även skulder som är hänförliga till verksamhet i en utländsk filial. För utländska kreditinstitut beräknas gränsvärdet endast från skulder som är hänförliga till verksamhet i dess svenska filialer.

SBAB är en av 10 svenska banker och kreditinstitut som förväntas beröras av skatten. Skatten ska uppgå till 0,05 procent av kreditinstitutets skulder efter vissa justeringar under 2022 och till 0,06

procent från och med 2023. Skatten beräknas ta in ca 5 mdkr årligen from 2022. EU-kommissionen ska ge sitt godkännande angående utformningen. SBAB har i eget remissvar och genom Bankföreningens remissvar uttryckt stark kritik mot förslaget om riskskatt och avråder från införande. Bland annat kommer riskskatten att väsentligt snedvrیدا konkurrensen på den svenska finansiella marknaden eftersom endast några aktörer föreslås omfattas av skatten.

## Händelser efter periodens utgång

Per den 11 oktober tillträdde Carl Olsson som Chef Affärsspecialister och medlem i företagsledningen. Samtidigt har Kristina Tänneryd som tillförordnad Chef Affärsspecialister frånträtt.

## Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit 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 SBAB:s årsredovisning 2020.

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 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** Kapiteltäckning, kapitalbas och kapitalkrav
- 42 **Not 12** Internt bedömt kapitalbehov

## Moderbolaget

- 43 Resultaträkning i sammandrag
- 44 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 45 Balansräkning i sammandrag
- 46 **Not 13** Utlåning till kreditinstitut
- 46 **Not 14** Kapiteltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget
- 51 **Not 15** Rörelseförvärv



# Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2020 Kv 3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	2020 Jan-dec
Ränteintäkter	1 514	1 524	1 593	4 539	4 787	6 316
Räntekostnader	-489	-493	-648	-1 442	-2 050	-2 569
<b>Räntenetto</b>	<b>1 025</b>	<b>1 031</b>	<b>945</b>	<b>3 097</b>	<b>2 737</b>	<b>3 747</b>
Provisionsintäkter	20	26	20	70	71	93
Provisionskostnader	-18	-15	-23	-54	-83	-117
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-32	-21	-11	-68	-49	-38
Övriga rörelseintäkter	13	12	11	38	33	43
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 008</b>	<b>1 033</b>	<b>942</b>	<b>3 083</b>	<b>2 709</b>	<b>3 728</b>
Personalkostnader	-188	-190	-171	-563	-511	-687
Övriga kostnader	-142	-159	-111	-423	-353	-490
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21	-17	-28	-54	-69	-158
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-351</b>	<b>-366</b>	<b>-310</b>	<b>-1 040</b>	<b>-933</b>	<b>-1 335</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>657</b>	<b>667</b>	<b>632</b>	<b>2 043</b>	<b>1 776</b>	<b>2 393</b>
Kreditförluster, netto (not 4) <sup>1)</sup>	5	-4	4	10	-34	-32
<b>Rörelseresultat</b>	<b>662</b>	<b>663</b>	<b>636</b>	<b>2 053</b>	<b>1 742</b>	<b>2 361</b>
Skatter	-137	-140	-142	-429	-389	-522
<b>Periodens resultat</b>	<b>525</b>	<b>523</b>	<b>494</b>	<b>1 624</b>	<b>1 353</b>	<b>1 839</b>

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

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det tredje kvartalet 2021 till 1 588 mnkr (1 610) för koncern

# Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2020 Kv 3	2021 Jan-sep	2020 Jan-sep	2020 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>525</b>	<b>523</b>	<b>494</b>	<b>1624</b>	<b>1353</b>	<b>1839</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	6	-26	37	-45	-44	4
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-208	-403	-90	-1 292	870	461
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	41	89	11	275	-177	-75
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-4	0	-28	94	-75	-34
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	1	0	7	-19	17	6
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-164</b>	<b>-340</b>	<b>-63</b>	<b>-987</b>	<b>591</b>	<b>362</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>361</b>	<b>183</b>	<b>431</b>	<b>637</b>	<b>1944</b>	<b>2201</b>

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

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

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

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

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

# Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 300	6 530	1 300
Belåningsbara statskskuld förbindelser m. m.	40 117	10 894	33 533
Utlåning till kreditinstitut	777	945	376
Utlåning till allmänheten (not 5)	451 267	422 835	412 336
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-249	142	268
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 973	58 180	59 691
Derivatinstrument (not 6)	7 781	10 890	15 951
Immateriella anläggningstillgångar	490	330	360
Materiella tillgångar	284	112	130
Övriga tillgångar	615	79	298
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	473	422	533
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>557 828</b>	<b>511 359</b>	<b>524 776</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	18 664	20 184	25 472
Inlåning från allmänheten	140 645	135 658	133 916
Emitterade värdepapper m. m.	365 621	323 704	332 217
Derivatinstrument (not 6)	2 926	3 124	1 948
Övriga skulder	506	416	476
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 865	1 769	1 880
Uppskjutna skatteskulder	562	651	749
Avsättningar	115	219	268
Efterställda skulder	1 996	1 995	4 445
<b>Summa skulder</b>	<b>532 900</b>	<b>487 720</b>	<b>501 371</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	1 334	2 321	2 550
Primärkapitalinstrument	4 300	3 500	3 500
Balanserad vinst	15 712	14 021	14 044
Periodens resultat	1 624	1 839	1 353
<b>Summa eget kapital</b>	<b>24 928</b>	<b>23 639</b>	<b>23 405</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>557 828</b>	<b>511 359</b>	<b>524 776</b>

# Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	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	-	-	800	-	800
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-148	-148
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-987	-	-	-987
Periodens resultat	-	-	-	1 624	1 624
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-987</b>	<b>-</b>	<b>1 624</b>	<b>637</b>
<b>Utgående balans 2021-09-30</b>	<b>1 958</b>	<b>1 334</b>	<b>4 300</b>	<b>17 336</b>	<b>24 928</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	-	-	-	-120	-120
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	591	-	-	591
Periodens resultat	-	-	-	1 353	1 353
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>591</b>	<b>-</b>	<b>1 353</b>	<b>1 944</b>
<b>Utgående balans 2020-09-30</b>	<b>1 958</b>	<b>2 550</b>	<b>3 500</b>	<b>15 397</b>	<b>23 405</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
Årets resultat	-	-	-	1 839	1 839
<b>Årets 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-sep	Jan-sep	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	1 892	2 773	3 762
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-986	-864	-1 177
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-584	-444	-593
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-6 321	-5 327	2 440
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 999</b>	<b>-3 862</b>	<b>4 432</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förändring av materiella tillgångar	-32	-21	-28
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-110	-80	-113
Förvärv av dotterföretag	-31	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-173</b>	<b>-101</b>	<b>-141</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förändring av primärkapitalinstrument	800	-	-
Förändring av förlagslån	-	-505	-2 952
Amortering av leasingskuld	-26	-23	-31
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>774</b>	<b>-528</b>	<b>-2 983</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>-5 398</b>	<b>-4 491</b>	<b>1 308</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 077</b>	<b>1 676</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 2021-09-30	Ingående balans 2020-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2020-09-30
		Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt			Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 995	-	0	1	1 996	4 949	-505	-1	2	4 445
Leasingskuld	69	-26	-	174	217	91	-23	-	9	77
Primärkapitalinstrument	3 500	800	-	-	4 300	3 500	-	-	-	3 500
<b>Summa</b>	<b>5 564</b>	<b>774</b>	<b>0</b>	<b>175</b>	<b>6 513</b>	<b>8 540</b>	<b>-528</b>	<b>-1</b>	<b>11</b>	<b>8 022</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 26 oktober 2021.

## Not 2 Förändring av risker

### Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under de tre första kvartalen 2021 har ingen ökad realiserad kreditrisk observerats i SBAB:s utlåning. 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 konstaterats. Den framåtblickande informationen har reviderats två gånger under året på grund av en snabbare återhämtning i den svenska ekonomin än väntat, vilket har resulterat i 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 likviditetsrisk som tillfälligt uppstått för kunderna. Sedan det fjärde kvartalet 2020 uppmanas kunder att redogöra för anledningen till ansökan om amorteringslättnader. De kunder som uppgett att de har ett inkomstbortfall hanteras av bankens obeståndsavdelning för vidare bedömning av ökad kreditrisk och en eventuell flytt till kreditsteg 2 eller kreditsteg 3 enligt gällande redovisningsstandard. Amorteringslättnaderna, enligt FI:s allmänna råd har sedan 31 augusti lyfts. I samband med september så har inga avvikelser heller konstaterats vad gäller belåningsgrader och skuldkvoter för nyutlåningen under kvartalet. För mer information om kreditförluster med kreditreserveringar samt amorteringslättnader, se [not 4](#).

### Kreditrisk i finansverksamheten

Per den 28 juni 2021 trädde en ny metod för beräkning av motpartsrisk (SA-CCR, Standardised Approach for Counterparty Credit Risk) ikraft i enlighet med CRR II. Limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har minskat till 5 504 mnkr per 30 september 2021 jämfört med ett limitutnyttjande om 7 321 mnkr per 31 december 2020 där minskningen delvis beror på bytet av metod.

### Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under året 2021. LCR var i slutet av september på en högre nivå än vid årsskiftet. Överlevnadshorisonten har ökat sedan årsskiftet som en följd av att ett antal obligationsförfall har passerat. Over collateralization-nivån (OC-nivån) har minskat jämfört med årsskiftet. Minskningen har uppkommit som en följd av nyemissioner av säkerställda obligationer. OC-nivån kommer dock att öka i samband med ett förfall av säkerställda obligationer i början av oktober. Deposit-to-loan ratio (DTLR) minskade marginellt under året då utlåningstillväxten överskridit 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 30 september 2021 uppgick SBAB:s VaR till 218 mnkr, jämfört med 364 mnkr per 31 december 2020. Limiten för VaR är sänkt till 1 200 mnkr från tidigare 1 450 mnkr. Anledningen till sänkningen var att marginalen till limiten historiskt varit stor och prognostiseras förbli så även kommande år.

### Operativ risk

Riskbilden driven från coronapandemin bedöms ha minskat till en låg nivå för banken och verksamheten har avaktiverat krisledning. Bassytembytet i banken är fortsatt komplext med en snäv tidsplan, vilket driver operativa risker.

### Affärsrisk

Sett till läget på de finansiella marknaderna, samt för bankens del, bedöms riskbilden från coronapandemin sedan fjärde kvartalet 2020 minskat till en låg nivå. Smittspridningen i Sverige har minskat märkbart och läget på de finansiella marknaderna har stabiliserats. Effekter på SBAB:s finansiella ställning under årets tre första kvartal har också varit mycket begränsade. Affärsrisken bedöms därför vara på en låg nivå. 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 6 procent av utlånat kapital, vilket är oförändrat jämfört med utgången av 2020. För mer information om den geografiska fördelningen i SBAB:s utlåning, se [not 5](#). SBAB utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se [not 12](#).

### Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2021	2021	2020	2021	2020	2020
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>						
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	480	60	58	1 353	-660	-429
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-489	-53	-69	-1 378	655	427
- Övriga derivatinstrument	-5	2	-3	14	3	45
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	-5	-12	-8	-29	-29	-44
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	0	0	4	6	13	17
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	0	0	0	0	0	0
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-23	-25	-11	-57	-77	-113
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	10	7	19	23	45	57
Valutaomräkningseffekter	0	0	-1	0	1	2
<b>Summa</b>	<b>-32</b>	<b>-21</b>	<b>-11</b>	<b>-68</b>	<b>-49</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	2021	2020	2021	2020	2020
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<b>Utlåning till allmänheten</b>						
Konstaterade kreditförluster	-2	-7	-1	-11	-7	-9
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	2	3	3	4
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	4	-6	-6	1	-23	-16
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	6	4	6	14	1	1
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-4	2	-3	-1	-1	-4
Garantier <sup>1)</sup>	-1	0	-2	-2	0	-1
<b>Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten</b>	<b>4</b>	<b>-6</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>-27</b>	<b>-25</b>
<b>Lånelöften<sup>2)</sup></b>						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	-4	4	-4	-6	-5
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	1	6	4	10	-1	-2
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens kreditförluster, netto för lånelöften</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>
<b>Övriga finansiella instrument</b>						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens kreditförluster, netto för övriga finansiella instrument</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa</b>	<b>5</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>-34</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

#### Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (45 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (20 %)			Scenario 4 (15 %)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
BNP <sup>1)</sup>	3,3%	3,2%	2,3%	3,5%	4,8%	3,5%	-6,2%	3,1%	3,8%	-2,1%	-1,9%	1,3%
Reporänta	0,1%	0,1%	0,4%	0,1%	0,2%	0,6%	0,3%	0,5%	0,4%	1,1%	1,2%	1,2%
Arbetslöshet	8,8%	8,0%	7,5%	8,7%	7,4%	6,3%	11,2%	11,1%	9,8%	9,4%	10,0%	10,3%
Småhuspriser, Δ	+16,3%	-0,8%	-3,2%	+16,9%	-0,8%	-3,0%	-10,4%	-12,2%	-3,4%	-15,4%	-15,3%	-16,0%
Bostadsrättspriser, Δ	+9,6%	+0,4%	-3,1%	+10,0%	+0,2%	-2,9%	-11,8%	-14,8%	-6,2%	-20,0%	-28,6%	-15,4%
Fastighetspriser, Δ	+2,4%	+4,8%	+4,2%	+2,8%	+4,5%	+4,4%	-6,4%	-11,1%	-4,8%	-11,3%	-23,6%	-17,2%
<b>ECL</b>	<b>65 mnkr</b>			<b>67 mnkr</b>			<b>145 mnkr</b>			<b>529 mnkr</b>		
<b>Sammanvägt ECL<sup>2)</sup></b>	<b>151 mnkr</b>											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 137 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 14 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

#### Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under året, efter framtagande av uppdaterade makroekonomiska scenarier, reviderat den framåtblickande informationen vid två tillfällen, i mars respektive juni. Den framåtblickande informationen används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). Båda uppdateringar grundar sig i en något mer positiv bild avseende återhämtningen av ekonomin från coronapandemin. Vidare har även en stor prisökning på småhus och bostadsrätter på svenska bostadsmarknaden observerats under 2021. Trots detta anser banken att det fortsatt finns viss osäkerhet som råder på den svenska bostadsmarknaden och den ekonomiska utvecklingen i stort. Därför gjordes under juni en revidering av vikterna för scenarierna i den framåtblickande informationen, vilka speglar sannolikheter att uppleva kreditförluster i motsvarande storleksordning, i syfte att tillfälligt begränsa den positiva effekten från uppdaterade makroekonomiska prognoser. Under tredje kvartalet har inga ytterligare revideringar av den framåtblickande informationen varit nödvändiga och upplösningen av förlustreserveringar om 8 mnkr som har observerats drivs främst av en uppdatering av marknadsvärdena för småhus och bostadsrätter som genomfördes under juli.

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 året 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 2020 ännu inte visat på någon ökad kreditrisk.

Banken var per den 30 september 2021 komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 151 (159) 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 2020, 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 56 procent (59). Det genomsnittliga bolånet uppgick vid samma tidpunkt till 1,8 mnkr (1,8). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 69 procent (71) och skuldkvoten till 4,0 (4,0).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar (brf) bedöms också som god. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av kvartalet till 63 procent (63) respektive 36 procent (37). 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 brf 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 erbjöd till och med 31 augusti 2021, i enlighet med FI:s allmänna råd (FI Dnr. 20-8061), bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån på grund av coronapandemin, vilka under september har lyfts. Bankens bedömning att de amorteringslättnader som tidigare beviljades inte påverkade bankens kreditrisk och det har således inte funnits behov av ytterligare förlustreserveringar. Amorteringslättnaderna har istället mitigerat den ökade likviditetsrisk som tillfälligt uppstått för kunderna.

De kunder som uppgett att ansökan om amorteringslättnad är till följd av inkomstbortfall, med anledning av coronapandemin, hanteras av bankens obeståndsavdelning för att avgöra om det föreligger ökad kreditrisk och därmed en eventuell flytt till kreditsteg 2 för relevanta lån, alternativt om amorteringslätt-

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 4 Forts. Kreditförluster, netto

naden ska klassificeras som en anståndsåtgärd för identifiering av fallissemang och en flytt till kreditsteg 3. Detta enligt gällande redovisningsstandard och kapitaltäckningsförfordning. För kunder som ansökt om amorteringslättnader på privatlån anses detta alltid vara en indikation på ökad kreditrisk och en flytt till kreditsteg 2 för det enskilda lånet.

På grund av coronapandemin sedan 2020 har en stor mängd modifieringar, enligt redovisningsstandarden, konstaterats på grund av amorteringslättade lån. Beviljning av amorteringslättnader kommer att ses som modifieringar i det

fall det sker utom låneavtal då räntebindningstiden är längre än tre månader. Dock har inga amorteringslättnader lett till väsentliga modifieringar och heller inga bortbokningar.

## Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>Ingående balans, per år</b>	<b>422 835</b>	<b>383 807</b>	<b>383 807</b>
Periodens nyutlåning	75 779	95 138	68 720
Amortering, lösen	-47 350	-56 082	-40 161
Konstaterade kreditförluster	-11	-9	-7
Förändring reservering för förväntade kreditförluster <sup>1)</sup>	14	-19	-23
<b>Utgående balans, per år/period</b>	<b>451 267</b>	<b>422 835</b>	<b>412 336</b>

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

### Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
Utlåning Bolån	327 676	310 816	304 741
Utlåning Företag & Brf	121 203	109 547	105 139
Utlåning Privatlån	2 388	2 472	2 456
<b>Summa</b>	<b>451 267</b>	<b>422 835</b>	<b>412 336</b>

### Geografisk sammansättning

	KONCERNEN			
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %	
	2021	2020	2021	2020
	Kv 3	Kv 3	Kv 3	Kv 3
Stockholmsregionen	63,1	63,2	46,4	46,6
Öresundsregionen	10,3	10,9	18,4	17,8
Universitets- och tillväxtorter	10,1	10,3	17,7	17,8
Göteborgsregionen	10,6	9,6	9,3	9,4
Övriga orter	6,0	6,1	8,2	8,4

## Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

### Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>Kreditsteg 1</b>			
Utlåning brutto	434 360	403 531	394 467
Reserv	-45	-45	-52
<b>Summa</b>	<b>434 315</b>	<b>403 486</b>	<b>394 415</b>
<b>Kreditsteg 2</b>			
Utlåning brutto	16 806	19 214	17 823
Reserv	-59	-73	-73
<b>Summa</b>	<b>16 747</b>	<b>19 141</b>	<b>17 750</b>
<b>Kreditsteg 3</b>			
Utlåning brutto	238	241	201
Reserv	-33	-33	-30
<b>Summa</b>	<b>205</b>	<b>208</b>	<b>171</b>
<b>Total, utlåning brutto</b>	<b>451 404</b>	<b>422 986</b>	<b>412 491</b>
<b>Total, reserv</b>	<b>-137</b>	<b>-151</b>	<b>-155</b>
<b>Summa</b>	<b>451 267</b>	<b>422 835</b>	<b>412 336</b>

## Not 6 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2021-09-30			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	4 551	1 802	474 138	7 198	1 569	442 941
Valutarelaterade	3 230	1 124	92 902	3 692	1 555	101 119
<b>Summa</b>	<b>7 781</b>	<b>2 926</b>	<b>567 040</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-sep 2021					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing <sup>1)</sup>	Legalt resul- tat
Räntenetto	2 398	699	3 097	-	-	3 097
Provisionsintäkter	35	35	70	-	-	70
Provisionskostnader	-44	-10	-54	-	-	-54
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-58	-10	-68	-	-	-68
Övriga rörelseintäkter	38	0	38	-	-	38
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 369</b>	<b>714</b>	<b>3 083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 083</b>
Löner och ersättning	-286	-71	-357	-	-	-357
Övriga personalkostnader	-174	-47	-221	15	-	-206
Övriga kostnader	-358	-75	-433	-15	25	-423
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19	-10	-29	-	-25	-54
Kreditförluster, netto	3	7	10	-	-	10
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 535</b>	<b>518</b>	<b>2 053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 053</b>
Skatt	-321	-108	-429	-	-	-429
<b>Resultat efter schablonskatt</b>	<b>1 214</b>	<b>410</b>	<b>1 624</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 624</b>
Avkastning på eget kapital, %	11,9	11,1	11,7			11,7

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

## Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-sep 2020					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing <sup>1)</sup>	Legalt resul- tat	
Räntenetto	2 125	612	2 737	-	-	2 737
Provisionsintäkter	36	35	71	-	-	71
Provisionskostnader	-66	-17	-83	-	-	-83
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-49	0	-49	-	-	-49
Övriga rörelseintäkter	33	0	33	-	-	33
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 079</b>	<b>630</b>	<b>2 709</b>	-	-	<b>2 709</b>
Löner och ersättning	-261	-58	-319	-	-	-319
Övriga personalkostnader	-164	-41	-205	13	-	-192
Övriga kostnader	-305	-58	-363	-13	23	-353
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-38	-8	-46	-	-23	-69
Kreditförluster, netto	-25	-9	-34	-	-	-34
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 286</b>	<b>456</b>	<b>1 742</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 742</b>
Skatt	-287	-102	-389	-	-	-389
<b>Resultat efter schablonskatt</b>	<b>999</b>	<b>354</b>	<b>1 353</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 353</b>
Avkastning på eget kapital, %	10,8	10,6	10,8	-	-	10,8

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

I maj 2021 förvärvade SBAB bolaget Boappa. Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -15 mnkr (-13) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga

personalkostnader. I den operativa verksamhetsuppföljningen tas ej hänsyn till IFRS 16. Samtliga kostnader identifierade inom IFRS 16, med undantag för räntekomponenten, är att betrakta som lokalkostnader. I avstämningen mot legal resultaträkning redovisas effekten av IFRS 16 i koncernen. För ytterligare information om IFRS 16, se not [A 1](#) i SBAB:s årsredovisning 2020.



## Not 8 Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

KONCERNEN							
2021-09-30							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	1 300	1 300	1 300
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	641	-	-	15 808	23 668	40 117	40 115
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	777	777	777
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	451 267	451 267	451 328
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-249	-249	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	214	-	-	29 350	25 409	54 973	55 080
Derivatinstrument	-	7 379	402	-	-	7 781	7 781
Övriga tillgångar	-	-	-	-	161	161	161
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	-	-	161	216	382	382
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>860</b>	<b>7 379</b>	<b>402</b>	<b>45 319</b>	<b>502 549</b>	<b>556 509</b>	<b>556 924</b>

### Finansiella skulder

KONCERNEN						
2021-09-30						
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde	
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	18 664	18 664	18 664	
Inlåning från allmänheten	-	-	140 645	140 645	140 645	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	365 621	365 621	368 514	
Derivatinstrument	2 697	229	-	2 926	2 926	
Övriga skulder	-	-	596	596	596	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 815	1 815	1 815	
Efterställda skulder	-	-	1 996	1 996	1 992	
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>2 697</b>	<b>229</b>	<b>529 337</b>	<b>532 263</b>	<b>535 152</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							
	2021-09-30				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.	3 449	13 000	-	16 449	4 258	-	-	4 258
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	29 564	-	-	29 564	32 352	-	-	32 352
Derivatinstrument	-	7 781	-	7 781	-	10 890	-	10 890
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	166	-	-	166	166	-	-	166
<b>Summa</b>	<b>33 179</b>	<b>20 781</b>	<b>-</b>	<b>53 960</b>	<b>36 776</b>	<b>10 890</b>	<b>-</b>	<b>47 666</b>
<b>Skulder</b>								
Derivatinstrument	-	2 926	-	2 926	-	3 124	-	3 124
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>2 926</b>	<b>-</b>	<b>2 926</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 och certifikat.

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

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

## Not 10 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

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

### Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstest 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 likviditetsportföl-

jens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 30 september 2021 till 341 dagar (349 dagar per den 30 juni 2021).

### 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 30 september 2021 till 221 procent (278 procent per den 30 juni 2021) i alla valutor konsoliderat, till 565 procent (3170) i EUR och till 1805 procent (1122) i USD. LCR i SEK uppgick till 183 procent (216). Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 2021-09-30, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 134,3 procent (133,5<sup>2)</sup>).

		KONCERNEN									
		2021-09-30					2020-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
mdkr		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	<b>Level 1 tillgångar</b>	<b>93,3</b>	<b>73,6</b>	<b>15,1</b>	<b>4,6</b>	<b>-</b>	<b>67,8</b>	<b>47,6</b>	<b>14,7</b>	<b>5,5</b>	<b>-</b>
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker <sup>1)</sup>	2,7	2,7	-	-	-	7,7	7,7	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	45,7	38,4	5,5	1,8	-	13,9	6,6	4,8	2,5	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	13,3	4,8	5,8	2,7	-	15,3	6,9	5,5	2,9	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	31,6	27,7	3,8	0,1	-	30,9	26,4	4,4	0,1	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Level 2 tillgångar</b>	<b>2,7</b>	<b>2,4</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,1</b>	<b>2,6</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Level 2A tillgångar</b>	<b>2,7</b>	<b>2,4</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,1</b>	<b>2,6</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	2,7	2,4	0,3	-	-	3,1	2,6	0,5	-	-
	Företagsobligationer (lägst AA- rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Level 2B tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	Värdepapperiseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Likviditetsreserv</b>	<b>96,0</b>	<b>76,0</b>	<b>15,4</b>	<b>4,6</b>	<b>-</b>	<b>70,9</b>	<b>50,2</b>	<b>15,2</b>	<b>5,5</b>	<b>-</b>

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

2) Ett tekniskt beräkningsfel medförde att en för hög NSFR publicerades för andra kvartalet 2021. Publicerad kvot var 138,3% men den korrekta kvoten skulle ha varit 133,5%. Banken bedömer att detta inte har en väsentlig inverkan på likviditetsrisken.

## 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 började 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 i form

av aktiverade programvarutillgångar tidigarelagts 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 29 september 2021 att det kontracykliska buffertvärdet kommer att höjas till 1 procent med tillämpning från den 29 september 2022.

## Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2021-09-30	2021-06-30
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>		
Kärnprimärkapital	18 318	18 039
Primärkapital	22 618	22 339
Totalt kapital	24 613	24 334
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	137 666	138 024
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	13,3	13,1
Primärkapitalrelation (%)	16,4	16,2
Total kapitalrelation (%)	17,9	17,6
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	3,4	1,6
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,2	0,9
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,5	1,2
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,4	9,6
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>		
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–	–
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	13,9	12,1
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	6,6	7,7

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2021-09-30	2021-06-30
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>		
Totalt exponeringsmått	581 249	558 051
Bruttosoliditetsgrad (%)	3,9	4,0
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>		
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0
<b>Likviditetstäckningskvot</b>		
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	77 236	76 879
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	42 713	42 464
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	8 722	8 777
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	33 991	33 687
Likviditetstäckningskvot (%)	227,2	228,2
<b>Stabil nettofinansieringskvot<sup>1)</sup></b>		
Total tillgänglig stabil finansiering	483 891	469 032
Totalt behov av stabil finansiering	360 419	351 207
Stabil nettofinansieringskvot (%)	134,3	133,5

1) Ett tekniskt beräkningsfel medförde att en för hög NSFR publicerades för andra kvartalet 2021. Publicerad kvot var 138,3% men den korrekta kvoten skulle ha varit 133,55%. Banken bedömer att detta inte har en väsentlig inverkan på likviditetsrisken.

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

### Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	15 701	13 995	14 041
Akkumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver),	1 335	2 321	2 550
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	989	1 855	821
<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>19 983</b>	<b>20 129</b>	<b>19 370</b>
<b>Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-57	-51	-54
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-262	-204	-226
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	-1 281	-2 307	-2 605
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-42	-51	-45
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-23	-24	-21
Andra regulatoriska justeringar <sup>2)</sup>	-	-	-
<b>Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-1 665</b>	<b>-2 637</b>	<b>-2 951</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>18 318</b>	<b>17 492</b>	<b>16 419</b>
<b>Övrigt primärkapital</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 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital.	-	-	-
<b>Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>4 300</b>	<b>3 500</b>	<b>3 500</b>
<b>Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>	<b>4 300</b>	<b>3 500</b>	<b>3 500</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)</b>	<b>22 618</b>	<b>20 992</b>	<b>19 919</b>
<b>Supplementärkapital</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	0	5	5
<b>Supplementärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>1 995</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
<b>Supplementärkapital: regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>1 995</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>24 613</b>	<b>22 992</b>	<b>21 919</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>137 666</b>	<b>130 267</b>	<b>129 424</b>

## Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %</b>			
Kärnprimärkapital	13,3	13,4	12,7
Primärkapital	16,4	16,1	15,4
Totalt kapital	17,9	17,6	16,9
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	9,2	7,0	7,0
– 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 krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut	–	–	–
– varav ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	2,2	–	–
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	6,6	8,9	8,2
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)</b>			
Nuvarande tak för primärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utsluts från primärkapital på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	–	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–

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

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



## Not 11 Forts. Kapitäläckning, 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 infört ett REA-påslag under Pelare

1, som per den 30 september 2021 uppgick till 1 905 mnkr. 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					
	2021-09-30		2020-12-31		2020-09-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	18 197	1 456	16 578	1 326	15 462	1 237
Exponeringar mot hushåll	12 615	1 009	12 181	975	12 447	996
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	985	79	913	73	926	74
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	11 630	930	11 268	902	11 521	922
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>30 812</b>	<b>2 465</b>	<b>28 759</b>	<b>2 301</b>	<b>27 909</b>	<b>2 233</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	3 880	310	4 042	323	4 488	359
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	3 762	301	4 014	321	4 461	357
– varav repor	118	9	28	2	27	2
– varav övrigt	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 669	214	2 613	209	2 520	202
Fallerade exponeringar	5	0	7	1	7	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 537	283	3 738	299	3 796	304
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	72	6	10	1	28	2
Aktieexponeringar	175	14	1 266	101	1 266	101
Övriga poster	418	33	327	26	502	40
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>10 756</b>	<b>860</b>	<b>12 003</b>	<b>960</b>	<b>12 607</b>	<b>1 009</b>
<b>Marknadsrisk</b>						
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	348	28	348	28	759	61
<b>Operativ risk</b>						
– varav schablonmetoden	5 547	444	5 212	417	5 212	417
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)</b>						
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	86 765	6 941	81 649	6 532	80 156	6 412
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	1 905	152	792	63	792	63
<b>Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>137 666</b>	<b>11 013</b>	<b>130 267</b>	<b>10 421</b>	<b>129 424</b>	<b>10 354</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>3 442</b>		<b>3 257</b>		<b>3 236</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>18</b>		<b>17</b>		<b>18</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>14 473</b>		<b>13 695</b>		<b>13 608</b>

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 3 880 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 17 028 mnkr (15 206 per 31 december 2020). Marknadsrisken i Pelare 2 har ökat sedan föregående period. Merparten av ökningen beror på anpassning av modeller för att spegla metoder från FI. 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 30 september 2021 uppgår till 19 085 mnkr, varav 4 612 mnkr utgör kapitalkrav i pelare 2.

SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod. Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp.

		KONSOLIDERAD SITUATION			
		2021-09-30		2020-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
mnkr		Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %	Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	3 448	2,5	3 381	2,6
	Marknadsrisk	28	0,0	28	0,0
	Operativ risk	444	0,3	417	0,3
	Risikoviktsgolv <sup>1)</sup>	6 941	5,1	6 532	5,0
	Påslag företagsexponeringar <sup>2)</sup>	152	0,1	63	0,1
	<b>Summa Pelare 1</b>	<b>11 013</b>	<b>8,0</b>	<b>10 421</b>	<b>8,0</b>
Pelare 2	Kreditrisk	1 127	0,9	1 124	0,9
	Marknadsrisk	1 428	1,0	387 <sup>3)</sup>	0,3 <sup>3)</sup>
	Operativ risk	–	–	–	–
	Pensionsrisk	–	–	–	–
	<b>Summa Pelare 2</b>	<b>2 555</b>	<b>1,9</b>	<b>1 511<sup>3)</sup></b>	<b>1,2<sup>3)</sup></b>
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	3 442	2,5	3 257	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	–	–	–	–
	Kontracyklisk buffert	18	0,0	17	0,0
	<b>Summa Buffertar</b>	<b>3 460</b>	<b>2,5</b>	<b>3 274</b>	<b>2,5</b>
<b>Totalt</b>	<b>17 028</b>	<b>12,4</b>	<b>15 206<sup>3)</sup></b>	<b>11,7<sup>3)</sup></b>	
<b>Total kapitalbas</b>	<b>24 613</b>		<b>22 992</b>		

1) Finansinspektionen (FI) 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 gällde i två år. FI beslutade därefter att förlänga tillämpningen av golvet inom Pelare 1 till och med den 30 december 2021. I september 2021 underrättade FI EU-kommissionen och Europeiska systemrisknämnden (ESRB) om sina planer att fortsätta tillämpa riskviktsgolvet för svenska bolån ytterligare två år, med stöd av artikel 458 i tillsynsförordningen.

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

3) Omräknat belopp i förhållande till publicerad bokslutskommuniké 2020.

# Moderbolaget

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

Resultat före kreditförluster ökade till 378 mnkr (369) till stor del hänförligt till ökat räntenetto. Räntenettet ökade under perioden till 465 mnkr (428), hänförligt till högre ränteintäkter från efterställd fordran på SCBC. Provisionsnettot var oförändrat och uppgick till 49 mnkr (49). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 14 mnkr (17) främst hänförligt till lägre erhållen ränteskillnadsersättning. Övriga rörelseintäkter ökade till 923 mnkr (823) och består primärt av ersättningar från SCBC för

utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 1 073 mnkr (948), främst till följd av ökade personalkostnader, utveckling för nya regelverksanpassningar samt satsningar inom digitalisering. Kreditförluster uppgick till 0 mnkr (-11) där skillnaden främst är relaterat till upplösning av reserveringar. Utlåning till allmänheten uppgick till 26,0 mdkr (25,9). Inlåning från allmänheten uppgick till 140,6 mdkr (133,9). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 27,7 procent (24,1) och den totala kapitalrelationen till 44,4 procent (37,8). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 6 064 mdkr (5 899).

## Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2020 Kv 3	2021 Jan–sep	2020 Jan–sep	2020 Jan–dec
Ränteintäkter	364	410	446	1 210	1 375	1 811
Räntekostnader	-246	-248	-310	-745	-947	-1 217
<b>Räntenetto</b>	<b>118</b>	<b>162</b>	<b>136</b>	<b>465</b>	<b>428</b>	<b>594</b>
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-	719
Provisionsintäkter	23	26	20	75	71	95
Provisionskostnader	-9	-6	-8	-26	-22	-39
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-7	20	-9	14	17	33
Övriga rörelseintäkter	311	325	273	923	823	1 181
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>436</b>	<b>527</b>	<b>412</b>	<b>1 451</b>	<b>1 317</b>	<b>2 583</b>
Personalkostnader	-185	-188	-168	-556	-501	-682
Övriga kostnader	-156	-179	-130	-504	-424	-585
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-4	-11	-13	-23	-43
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-346</b>	<b>-371</b>	<b>-309</b>	<b>-1 073</b>	<b>-948</b>	<b>-1 310</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>90</b>	<b>156</b>	<b>103</b>	<b>378</b>	<b>369</b>	<b>1 273</b>
Kreditförluster, netto	-2	2	10	0	-11	-11
<b>Rörelseresultat</b>	<b>88</b>	<b>158</b>	<b>113</b>	<b>378</b>	<b>358</b>	<b>1 262</b>
Skatter	-19	-35	-30	-84	-93	-289
<b>Periodens resultat</b>	<b>69</b>	<b>123</b>	<b>83</b>	<b>294</b>	<b>265</b>	<b>973</b>

# Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2021	2021	2020	2021	2020	2020
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>69</b>	<b>123</b>	<b>83</b>	<b>294</b>	<b>265</b>	<b>973</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	5	-25	37	-45	-44	4
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-12	-31	-4	-61	30	-2
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	2	11	-7	22	3	2
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-5</b>	<b>-45</b>	<b>26</b>	<b>-84</b>	<b>-11</b>	<b>4</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>64</b>	<b>78</b>	<b>109</b>	<b>210</b>	<b>254</b>	<b>977</b>

# Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 300	6 530	1 300
Belåningsbara statskskulförbindelser m. m.	40 117	10 894	33 533
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	103 930	121 069	107 318
Utlåning till allmänheten	26 001	24 806	25 856
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 973	58 180	59 691
Derivatinstrument	9 620	12 320	16 259
Aktier och andelar i koncernföretag	10 475	10 401	10 401
Immateriella anläggningstillgångar	22	14	15
Materiella tillgångar	58	34	45
Övriga tillgångar	62	746	24
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	294	391	463
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>246 852</b>	<b>245 385</b>	<b>254 905</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	17 699	20 184	25 472
Inlåning från allmänheten	140 645	135 658	133 916
Emitterade värdepapper m. m.	60 420	59 841	60 432
Derivatinstrument	9 570	12 153	15 486
Övriga skulder	237	512	385
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	712	309	732
Uppskjutna skatteskulder	42	58	60
Avsättningar	14	20	21
Efterställda skulder	1 996	1 995	4 445
<b>Summa skulder</b>	<b>231 335</b>	<b>230 730</b>	<b>240 949</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	157	241	226
Primärkapitalinstrument	4 300	3 500	3 500
Balanserad vinst	8 416	7 591	7 615
Årets resultat	294	973	265
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>13 167</b>	<b>12 305</b>	<b>11 606</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 517</b>	<b>14 655</b>	<b>13 956</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>246 852</b>	<b>245 385</b>	<b>254 905</b>

## Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 30 september 2021 avser 88 126 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 Kapitalkäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

### Ändringar i bankpaketet

EU antog den 7 juni 2019 ändringar i tillsynsförordningen, kapitalkäckningsdirektivet 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 började tillämpas den 28 juni 2021. Lagändringar kopplade till kapitalkäckningsdirektivet 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-fak-

torn). För SBAB har detta resulterat i en marginell minskning av kapitalkravet. Därutöver har justering av avskrivningar gällande immateriella tillgångar i form av aktiverade programvarutillgångar tidigarelagts 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 29 september 2021 att det kontryckiska buffertvärdet kommer att höjas till 1 procent med tillämpning från den 29 september 2022.

## Kapitalkäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET	
	2021-09-30	2021-06-30
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>		
Kärnprimärkapital	10 407	10 579
Primärkapital	14 707	14 879
Totalt kapital	16 702	16 874
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	37 604	39 630
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	27,7	26,7
Primärkapitalrelation (%)	39,1	37,5
Total kapitalrelation (%)	44,4	42,6
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	4,6	2,7
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,7	1,5
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,5	2,0
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	12,6	10,7

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

mnkr	MODERBOLAGET	
	2021-09-30	2021-06-30
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>		
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–	–
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (%)	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	15,2	13,2
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	20,5	20,7
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>		
Totalt exponeringsmått	158 213	147 709
Bruttosoliditetsgrad (%)	9,3	10,1
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåtten)</b>		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	–	–
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	–	–
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåtten)</b>		
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	–	–
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0
<b>Likviditetstäckningskvot</b>		
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	77 236	76 879
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	52 419	52 656
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	8 210	9 003
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	44 209	43 653
Likviditetstäckningskvot (%)	174,7	176,1
<b>Stabil nettofinansieringskvot</b>		
Total tillgänglig stabil finansiering	196 729	196 612
Totalt behov av stabil finansiering	133 920	140 935
Stabil nettofinansieringskvot (%)	146,9	139,5

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

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

### Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	8 808	7 983	8 006
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	157	241	226
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	-356	973	-276
<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>10 567</b>	<b>11 155</b>	<b>9 914</b>
<b>Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-65	-71	-78
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-14	-14	-15
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	-41	-89	-114
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-18	-39	-40
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-22	-25	-21
Andra regulatoriska justeringar <sup>2)</sup>	-	-	-
<b>Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-160</b>	<b>-238</b>	<b>-268</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>10 407</b>	<b>10 917</b>	<b>9 646</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 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital	-	-	-
<b>Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>4 300</b>	<b>3 500</b>	<b>3 500</b>
<b>Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>	<b>4 300</b>	<b>3 500</b>	<b>3 500</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)</b>	<b>14 707</b>	<b>14 417</b>	<b>13 146</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	-	-	-
<b>Supplementärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>
<b>Supplementärkapital: regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>	<b>1 995</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>16 702</b>	<b>16 412</b>	<b>15 141</b>
<b>Totala riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>37 604</b>	<b>38 322</b>	<b>40 059</b>



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

	MODERBOLAGET		
	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)</b>			
Kärnprimärkapital	27,7	28,5	24,1
Primärkapital	39,1	37,6	32,8
Totalt kapital	44,4	42,8	37,8
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	9,7	7,0	7,0
– 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	–	–	–
– varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	2,7	–	–
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	20,5	24,0	19,6
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)</b>			
Nuvarande tak för primärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utesluts från primärkapital 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.

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

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

## Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2021-09-30		2020-12-31		2020-09-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	7 829	626	7 740	619	7 730	618
Exponeringar mot hushåll	1 171	94	941	75	1 044	84
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	68	6	58	5	111	9
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	1 103	82	883	70	933	75
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>9 000</b>	<b>720</b>	<b>8 681</b>	<b>694</b>	<b>8 774</b>	<b>702</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	3 300	264	3 934	315	4 348	348
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	3 300	264	3 899	312	4 324	346
– varav repor	0	0	19	2	12	1
– varav övrigt	0	0	16	1	12	1
Exponeringar mot hushåll	2 669	214	2 613	209	2 520	202
Fallerade exponeringar	5	0	7	1	7	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 537	283	3 738	299	3 796	304
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	19	1	11	1	29	2
Aktieexponeringar	10 475	838	11 566	925	11 566	925
Övriga poster	136	11	96	7	108	10
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>20 141</b>	<b>1 611</b>	<b>21 965</b>	<b>1 757</b>	<b>22 374</b>	<b>1 792</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>57</b>	<b>5</b>	<b>74</b>	<b>6</b>	<b>81</b>	<b>6</b>
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	57	5	74	6	81	6
<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>630</b>	<b>50</b>	<b>1 286</b>	<b>103</b>	<b>1 728</b>	<b>138</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 458</b>	<b>4 935</b>	<b>395</b>	<b>3 992</b>	<b>320</b>	<b>4 778</b>	<b>382</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 3</b>	<b>274</b>	<b>22</b>	<b>176</b>	<b>14</b>	<b>176</b>	<b>14</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>37 604</b>	<b>3 008</b>	<b>38 322</b>	<b>3 066</b>	<b>40 059</b>	<b>3 206</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>940</b>		<b>958</b>		<b>1 001</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>7</b>		<b>7</b>		<b>7</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>3 955</b>		<b>4 031</b>		<b>4 214</b>

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 3 300 mnkr (3 918).

## Not 15 Rörelseförvärv

### Förvärv 2021

Den 3:e maj 2021 förvärvade SBAB 58 procent av aktierna i Boappa AB med tillträdesdag den 3:e maj, då bestämmande inflytande erhöles. För återstående aktier finns både sälj- och köpoptioner utställda. Skulden avseende återstående aktier är beräknad till nuvärdet av förväntat lösenpris utifrån optionsklausulerna i avtalet och, som en konsekvens av detta, redovisas inget innehav utan bestämmande inflytande i förvärvet av Boappa vid tillträdesdagen.

Boappa är en app som gör vardagen enklare för både styrelser och medlemmar i bostadsrättsföreningar, samfälligheter och nyproduktionsprojekt. I Boappa samlas all information och praktisk funktionalitet på ett ställe: kommunikation med medlemmar, bokningssystem för gemensamma faciliteter och verktyg som underlättar styrelsearbetet. Boappa startade 2015 och består idag av fem medarbetare i Sverige (VD, försäljningschef, COO, Head of Communication & Client support) samt ett utvecklingsteam på tre personer. Antal anslutna bostadsrättsföreningar växer och uppgår vid utgången av tredje kvartalet till 3 550 med ca 54 000 antal användare.

### Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

mnkr	Verkligt värde fastställt vid förvärvet
Materiella anläggningstillgångar	-
Immateriella tillgångar	70
Programvara	20
Varumärke	5
Konkurrensklausul	1
Kundrelationer	5
Goodwill (ej avdragsgill)	39
Kundfordringar och övriga fordringar	0
Likvida medel	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	-2
Uppskjuten skatt	-4
<b>Nettotillgångar tillika köpeskilling</b>	<b>64</b>
<b>Köpeskillingen består av:</b>	
Kontanter	31
Skuld till ägare av återstående aktier	33

I samband med förvärvet har immateriella tillgångar identifierats vilka i huvudsak består av varumärke, programvara, kundrelationer samt en konkurrensklausul. Därtill uppstod även en goodwill post som är hänförlig till synergieffekter.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet har redovisats som en kostnad i resultaträkningen under Övriga kostnader (1,4 mnkr) för andra kvartalet. Koncernens resultat har inte påverkats i någon väsentlig utsträckning av förvärvet.

### Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde vid förvärvstidpunkten:

mnkr	Verkligt värde fastställt vid förvärvet
Köpeskilling	31
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	0
<b>Nettokassautflöde</b>	<b>31</b>

# 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		
	2021-09-31	2020-09-31	2020-12-31
Inlåning från allmänheten	140 645	133 916	135 658
Utlåning till allmänheten	451 267	412 336	422 835
<b>Inlåning/utlåning, %</b>	<b>31,2</b>	<b>32,5</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-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kostnader	-1 040	-932	-1 335
Rörelseintäkter	3 083	2 709	3 728
<b>K/I-tal, %</b>	<b>33,7</b>	<b>34,4</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-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kostnader	-1 040	-932	-1 335
- Kostnader (uppr. helår)	-1 386	-1 243	-1 335
Gen. utlåning till allmänheten	437 051	398 071	403 321
<b>K/U-tal, %</b>	<b>0,32</b>	<b>0,31</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-sep	Jan-sep	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	1 624	1 353	1 839
- Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	2 165	1 804	1 839
Gen. eget kapital	18 556	16 739	16 965
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>11,7</b>	<b>10,8</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-sep	Jan-sep	Jan-dec
Räntenetto	3 097	2 737	3 747
– Räntenetto (uppr. helår)	4 129	3 649	3 747
Genomsnittlig balansomslutning	534 594	500 155	493 446
<b>Placeringsmarginal, %</b>	<b>0,77</b>	<b>0,73</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-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kreditförluster	10	–35	–32
– Kreditförluster (uppr. helår)	14	–46	–32
Utlåning till allmänheten	451 267	412 336	422 835
<b>Kreditförlustnivå, %</b>	<b>0,00</b>	<b>–0,01</b>	<b>–0,01</b>

## Andel lån kreditsteg 3, brutto

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2021-09-31	2020-09-31	2020-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	240	203	241
Utlåning till allmänheten	451 267	412 336	422 835
<b>Andel lån kreditsteg 3, %</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</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 30 dagars 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 delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 26 oktober 2021

Klas Danielsson  
Verkställande direktör

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2021	10 februari 2022
Delårsrapport jan–mar 2022	28 april 2022
Delårsrapport jan–jun 2022	18 juli 2022
Delårsrapport jan–sep 2022	27 oktober 2022
Bokslutskommuniké 2022	7 februari 2023

Årstämman äger rum den 27 April 2022 i Solna

## Kreditbetyg

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



## Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

**VD 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  
27 oktober 2021 kl. 08.00 (CET).

