

Delårsrapport

Januari–mars 2023



Kvartalet i korthet

Första kvartalet 2023

(fjärde kvartalet 2022)

- Under kvartalet gick det att notera kraftig finansiell stress i det globala finansiella systemet i kölvattnet av flera bankers ekonomiska problem i USA och Schweiz. Effekterna på svenska banker, däribland SBAB, bedöms hittills som begränsade.
- Fortsatt låg marknadstillväxt för bostadskrediter med anledning av den svagare bostadsmarknaden.
- Den totala utlåningen ökade under kvartalet med 0,6 procent till 512,5 mdkr (509,5). Den totala inlåningen ökade med 3,3 procent till 188,5 mdkr (182,4).
- Rörelseresultatet ökade med 24,3 procent till 853 mnkr (686), främst hänförligt till ett ökat räntenetto, minskade kostnader samt ett mer positivt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner.
- Räntenettot ökade till 1 413 mnkr (1 328), främst hänförligt till ökade inlåningsvolym och inlåningsmarginaler. Fortsatt minskande utlåningsmarginaler för bolån påverkade posten negativt.
- Kreditförluster (netto) ökade till 33 mnkr (19) och bestod främst av ökade kreditförlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr.
- Påförda avgifter uppgick till 141 mnkr (112), varav riskskatten utgjorde 89 mnkr (65) och resolutionsavgiften 52 mnkr (45).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 13,3 procent (10,5) och K/I-talet till 27,7 procent (34,8).
- Beslut om nya målområden och nya långsiktiga strategiska mål för verksamhet som sträcker sig till 2030, inklusive ett klimatreduktionsmål för utlåningsportföljen. De finansiella målen från ägaren gällande lönsamhet, kapitalisering och utdelning kvarstår sedan tidigare.

Total utlåning, mdkr
Kv 1 2023

513

Total inlåning, mdkr
Kv 1 2023

189

13,3%

Avkastning på eget kapital
Kv 1 2023

-0,03%

Kreditförlustnivå
Kv 1 2023

27,7%

K/I-tal
Kv 1 2023

12,4%

Kärnprimärkapitalrelation
Kv 1 2023

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2023	2022	Förändring	2023	2022	Förändring
	Kv 1	Kv 4		Jan-mar	Jan-mar	
Total utlåning, mdkr	512,5	509,5	+0,6 %	512,5	478,7	+7,1 %
Total inlåning, mdkr	188,5	182,4	+3,3 %	188,5	147,0	+28,3 %
Räntenetto, mnkr	1 413	1 328	+6,4 %	1 413	1 084	+30,4 %
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	2	-79	+81 mnkr	2	-49	+51 mnkr
Kostnader, mnkr	-394	-437	-9,8 %	-394	-358	+10,1 %
Kreditförluster, netto, mnkr	-33	-19	+14 mnkr	-33	-17	+16 mnkr
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift, mnkr	-141	-112	+29 mnkr	-141	-113	+28 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	853	686	+24,3 %	853	573	+48,9 %
Avkastning på eget kapital, %	13,3	10,5	+2,8 pe	13,3	9,5	+3,8 pe
K/I-tal, %	27,7	34,8	-7,1 pe	27,7	33,7	-6,0 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,4	12,8	-4,1 pe	12,4	13,1	-0,7 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 supporterat med sparkonto. 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 28 februari 2023 till 8,51 procent, vilket gör SBAB till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se har Sveriges största utbud av bostäder till salu.

→ [Läs mer på sidan 12](#)

SBAB!

hittamäklare!

En tjänst från SBAB

booli!

En tjänst från SBAB

boappa!

En tjänst från SBAB

Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 28 februari 2023 till 16,53 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,74 procent.

→ [Läs mer på sidan 13](#)



SBAB prioriterar
fyra globala
hållbarhetsmål



Läs mer om vårt
hållbarhetsarbete
i SBAB:s årsredovisning 2022

Kommentar från VD



Kvartalet präglades av ökad oro för den globala banksektorn efter bankrusningarna i USA och förtroendekrisen för den systemviktiga schweiziska storbanken Credit Suisse. Inflationen ligger alltså kvar på mycket höga nivåer vilket har föranlett fortsatta räntehöjningar från centralbanker världen över. I Sverige är aktiviteten på bolånemarknaden fortsatt dämpad. Bolånemarginalerna är pressade och inlåningen utgör en viktig pusselbit för bankernas lönsamhet i det nya ränteläget. Trots omständigheterna uppvisar SBAB en positiv utveckling under det första kvartalet.

Under kvartalet gick det att notera kraftig finansiell stress i den globala finansiella systemet i kölvattnet av flera bankers finansiella problem i USA och Schweiz. Startskottet var kollapsen av den amerikanska nischbanken Silicon Valley Bank (SVB). Det tog inte lång tid innan händelserna smittade av sig med branta fall i andra amerikanska nischbanker. Kort därefter uppstod situationen med Credit Suisse som till slut såldes till UBS. Marknaden var kraftigt volatil i direkt anslutning till händelseutvecklingen men har sedan dess återhämtat sig. Vi fortsätter att följa händelserna och utvecklingen noggrant. Dessa händelser utgör en viktig påminnelse om att bankverksamhet i grunden bygger på att förvalta ett förtroende, det får man aldrig glömma. Särskilt inte i dagens digitala tidevarv, där det aldrig tidigare har varit enklare att byta leverantör av banktjänster.

Fortsatt låg aktivitet på bostadsmarknaden

Aktiviteten på bolånemarknaden och tillväxttakten för bostadsutlåning i Sverige fortsätter att anta historiskt låga värden. Under de senaste decennierna har de faktiskt aldrig varit så låga som nu. Därtill har bostadspriserna fallit rejält sedan toppen i mars 2022, med omkring

10 procent på lägenheter och 15 procent på villor. Med tanke på den höga inflationen och att priserna på exempelvis livsmedel ökat med omkring 20 procent det senaste året är det uppenbart en stor förändring som skett i de priser som hushållen möter. Den snabbare nedgången i bostadspriserna i Sverige jämfört med många andra länder i Europa indikerar att svenska hushåll anpassat sig något snabbare till förändrade boendekostnader. Det råder viss oenighet mellan experter kring när och hur snabbt inflationen åter vänder neråt och när Riksbanken kan komma att sänka styrräntan, men förhoppningsvis har vi nu det värsta bakom oss vad gäller räntehöjningar. För bolånetagare med rörlig bolåneränta kommer det dock högst troligt att bli värre i form av fler räntehöjningar innan det blir bättre. Jag tror inte heller att vi ännu har sett de fulla effekterna från räntehöjningarna som Riksbanken redan genomfört i vare sig ekonomin eller på bostadsmarknaden. Kreditkvalitet är ett ytterst viktigt område för oss och vi är medvetna om att den kommande tiden kan bli utmanande för såväl hushåll som företag. Vi fortsätter att analysera och följa upp utlåningsportföljen noggrant och gör löpande justeringar av de villkor och kalkyler som vi tillämpar när vi beviljar krediter för att

de på ett så bra och rättvisande sätt som möjligt ska återspegla de rådande marknadsförutsättningarna.

Inom företagssegmentet förväntar vi oss – som tidigare kommunicerats – en fortsatt relativt stark utveckling, om än avtagande i förhållande till de senaste åren, bland annat till följd av att många fastighetsbolag finner det mer utmanande att finansiera sig i obligationsmarknaden till goda villkor. Detta innebär att många fastighetsbolag högst troligen kan komma att behöva refinansiera delar av förfallande kapitalmarknadsskuld med bankfinansiering. Vi noterade under kvartalet en generell sådan utveckling på marknaden.

SBAB:s totala utlåning ökade under kvartalet marginellt med 0,6 procent till totalt 512,5 mdkr. Bolånevolymerna växte med 0,3 procent till 352,2 mdkr, en betydligt lägre tillväxt jämfört med samma period ifjol, och en tydlig effekt av den minskade kreditillväxten på marknaden. Under framför allt den senare delen av kvartalet var vi framgångsrika med att attrahera befintliga kunder från andra banker. Utlåning till företag och bostadsrättsföreningar ökade med 1,2 procent till totalt 160,3 mdkr, varav 92,5 mdkr utgjorde utlåning till fastighetsbolag och 67,8 mdkr utlåning till bostadsrättsför-

eningar. Under kvartalet växte vi något långsammare än tidigare inom detta segment. Vi står dock fortsatt redo att assistera våra kunder i enlighet med vår strategi för tillväxt, lönsamhet och riskaptit.

Starkt finansiellt resultat och fortsatt god inlåningstillväxt

Bolåneräntorna har över lag inte ökat i paritet med vare sig höjningen av styrrentan från Riksbanken eller bankernas upplåningskostnader via bostadsobligationer. Ett skäl till detta är att bankerna i stället har hållit nere inlåningsräntorna. Bankkollektivet som helhet – och inte minst storbankerna – har alltså inte höjt räntorna på sina sparkonton lika mycket som Riksbanken har höjt reporäntan. Det innebär att de flesta bankerna tjänar betydligt mer pengar på inlåning än tidigare. Ett fenomen som inte är ovanligt om vi tittar tillbaka historiskt. När räntorna är låga tenderar marginalerna att flyttas från inlåning till utlåning som är kopplad mot en listränta. Motsatt samband gäller normalt i en miljö där räntorna stiger. På SBAB har vi arbetat aktivt för öka vår inlåning och lyckats väldigt väl med detta även under det första kvartalet. En viktig del av vårt arbete handlar om att erbjuda transparenta och attraktiva villkor. Att erbjuda ett bra pris, helt enkelt. Genom att bedriva en effektiv verksamhet med hög kostnadseffektivitet skapar vi möjligheter att erbjuda konkurrenskraftiga priser till våra kunder för såväl inlåning som utlåning. Under kvartalet ökade vår inlåning med 3,3 procent till totalt 188,5 mdkr.

Lönsamheten fortsätter att ligga på en god nivå och vi presenterar återigen ett starkt resultat. Här spelar såklart vår starka inlåningstillväxt en stor roll eftersom inlåningsmarginalerna kompenserar för de minskade bolånemarginalerna. Kostnaderna växer i stort enligt plan och kreditförlusterna ligger på låga nivåer. De totala kreditförlusterna uppgick för kvartalet till 33 mnkr, och bestod till största delen av ökade kreditförlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 2 mnkr.

Under februari beslutade S&P att höja kreditbetyget för SBAB från A till A+. Bakgrunden till beslutet handlar om att vi sedan en tid tillbaka har byggt upp en större volym utestående nedskrivningsbar skuld, vilket innebär ett ytterligare lager skydd för innehavare av existerande seniora bankobligationer. Kreditbetyget i stort speglar naturligtvis också den



låga risken i vår verksamhet. Att vi har ett konkurrenskraftigt och rättvisande kreditbetyg är viktigt utifrån många perspektiv, inte minst vad gäller den långsiktiga kostnaden för kapitalmarknadsfinansiering.

Nya målområden och långsiktiga strategiska mål

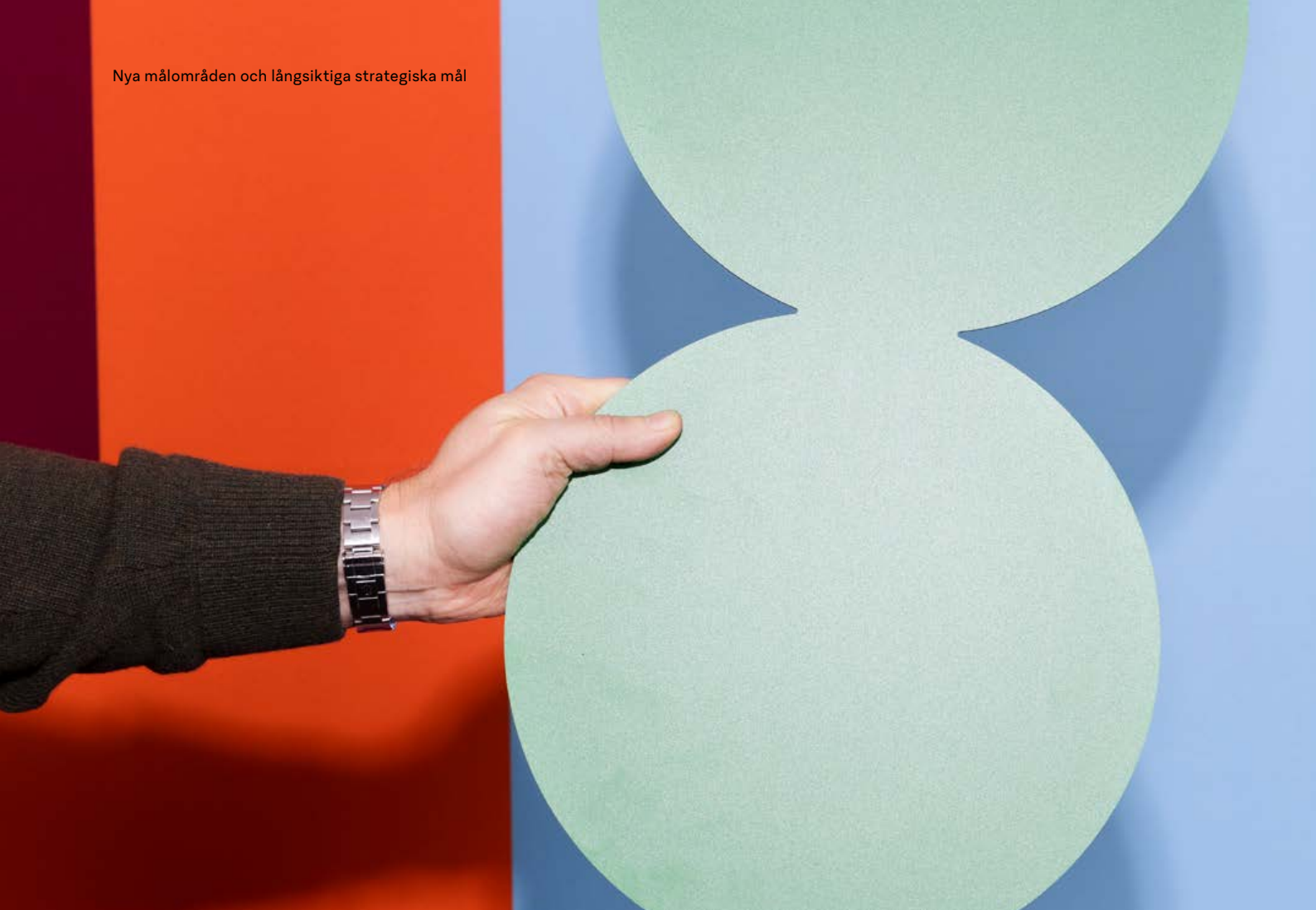
De senaste åren har varit framgångsrika för SBAB. Den goda utvecklingen är understödd av en rad strukturella faktorer, till exempel den underliggande tillväxten på bostadsmarknaden och därmed marknaden för bostadskrediter, men också ett resultat av ett tydligt och fokuserat strategiarbete.

Vår strategi är sedan hösten 2014 att fokusera på vår kärnaffär, bolån och bostadsfinansiering, supporterat med sparkonto. I samband med förvärvet av Booli valde vi att bredda vårt erbjudande med tjänster inom boende och boendeekonomi. Under 2022 identifierade vi ett behov av att förtydliga vissa delar i vår övergripande strategi för att ta hänsyn till större trender och den övergripande utvecklingen på marknaden, bland annat med fokus på hållbarhet. Översynen inkluderade ett omtag kring vår befintliga målstruktur och långsiktiga strategiska affärsmål. SBAB:s ägare, den svenska staten, har därtill genom sin ägarpolicy aviserat en tydlig förväntan på SBAB att sätta långsiktiga och väsentliga hållbarhetsmål för verksamheten.

I slutet av 2022 beslutade vi om fem nya målområden och sju nya långsiktiga strategiska mål som sträcker sig fram till 2030, vilka tillsammans bedöms bidra till att SBAB bedriver en hållbar affärsverksamhet som genererar långsiktigt värde för våra intressenter samt svarar mot de förändringar och utmaningar som vi har identifierat i omvärlden. Ett av de nya målen handlar om att kraftigt reducera våra totala koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalets mål om att begränsa den globala temperaturökningen till 1,5 grader. Det handlar alltså om såväl de direkta utsläppen från vår verksamhet som de indirekta utsläppen kopplade till vår utlåningsportfölj. De nya långsiktiga strategiska målen presenteras senare i denna delårsrapport. Våra övergripande finansiella mål från ägaren gällande lönsamhet, utdelning och kapitalisering kvarstår sedan tidigare.

Det är och har varit annorlunda tider och mycket har hänt på väldigt kort tid. För att vara framgångsrika i en sådan här miljö behöver vi som företag vara såväl flexibla som snabbfotade. Jag är väldigt stolt över alla medarbetare på SBAB och vår samlade förmåga att anpassa oss till förändrade förutsättningar. Stort tack för era insatser.

Mikael Inglander
VD SBAB



Nya målområden och långsiktiga strategiska mål mot 2030

Under 2022 identifierade SBAB ett behov att förtydliga vissa delar i sin övergripande strategi för att ta hänsyn till större trender och den övergripande utvecklingen på marknaden. Arbetet inkluderade ett omtag kring bolagets befintliga målstruktur och långsiktiga strategiska affärsområden. I slutet av 2022 beslutade SBAB om fem nya målområden och sju långsiktiga strategiska mål som sträcker sig fram till 2030, vilka tillsammans bedöms bidra till att SBAB bedriver en hållbar affärsverksamhet som genererar långsiktigt värde för bolagets intressenter samt svarar mot de förändringar och utmaningar som bolaget identifierat i omvärlden. De nya målområdena ersätter SBAB:s tidigare målområden (Ansvar & Transparens, Attraktiv Arbetsplats, Sunda Finanser) från och med 2023. De finansiella målen från ägaren gällande lönsamhet, kapitalisering och utdelning kvarstår sedan tidigare.

Målområde		Mål 2030
Långsiktigt Värdeskapande	Avkastning på eget kapital	≥10 %
Hållbart Samhälle	Utsläppsreduktion	-50 % (till 2038) ¹⁾
Nöjda Kunder	Marknadsandel Bolån	10 %
	Marknadsandel Företag	20 %
	Marknadsandel Bostadsrättsföreningar	15 %
Effektiv Verksamhet	K/I-tal	<30%
Attraktiv Arbetsplats	Engagemang (på en skala 1-5)	≥4

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

Marknadsöversikt

Svensk ekonomi

Det ekonomiska läget har försvagats snabbt sedan mitten av 2022, men var under det första kvartalet 2023 i vissa delar förhållandevis gott med bland annat en hög sysselsättning och en låg arbetslöshet. Samtidigt fortsätter konjunkturläget att mattas av med en indikation på en negativ BNP-utveckling under februari. Inflationen på många konsumentvaror var fortsatt hög även om det kan skönjas en viss avmattning. Riksbankens höjningar av styrräntan har bidragit till högre bolåneräntor som dämpat hushållens efterfrågan. Framöver väntas det ekonomiska läget försvagas ytterligare och under 2023 väntas svensk ekonomi befinna sig i en lågkonjunktur.

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

Under årets första kvartal har förtroendet för ekonomin legat kvar på låga nivåer. För industrin ligger indikatorerna på nivåer typiska för lågkonjunkturer, alltså inte lika lågt som exempelvis under den senaste finanskrisen. För hushållen ligger dock förtroendeindikatorerna ovanligt lågt, väl i linje med de under 1990-talskrisen. Hushållens pessimism kan sannolikt förklaras av att de snabba prisuppgångar som skett på många varor har urholkat hushållens reala köpkraft.

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

Räntemarknaden

De korta marknadsräntorna har fortsatt att stiga under det första kvartalet och har därmed hållit samma takt som den allt högre styrräntan. De långa marknadsräntorna ligger dock kvar på i stort sett samma nivå som i september 2022 även om de sedan dess har rört sig både nedåt och uppåt. Här skiljer det sig förvisso lite mellan olika instrument och för olika löptider. Det övergripande mönstret kan beskrivas som en räntemarknad som både förväntar sig en något stramare penningpolitik i närtid i syfte att få ned inflationen till den målsatta nivån och

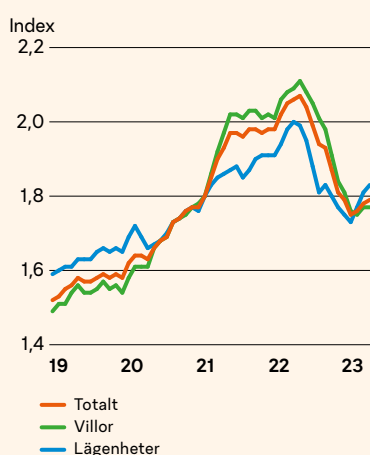
som på längre sikt förväntar sig att inflationen kommer att ligga nära målet.

Riksbanken beslutade i februari 2023 att höja styrräntan med 50 räntepunkter till 3,00 procent. Riksbanken förväntas fortsätta höja styrräntan i april med ytterligare 50 räntepunkter för att då toppa på 3,50 procent. Det finns en klar sannolikhet för att höjningen kan bli lägre, men också för att det kan bli en ytterligare höjning i juni. SBAB:s ekonomer förväntar sig dock att styrräntan runt årsskiftet 2023/2024 börjar sänkas i riktning mot jämviktsnivån på omkring 2 procent. Styrräntehöjningarna i närtid kommer dock att dra upp de korta marknadsräntorna något ytterligare. De långa marknadsräntorna förväntas dock hålla sig omkring 3 procent under större delen av 2023, och falla tillbaka marginellt mot slutet av året. På några års sikt förväntas de rörliga boräntorna att ligga något under 4 procent samtidigt som de långa boräntorna ligger närmare 5 procent. Den långsiktiga nivån för boräntorna i allmänhet bedöms ligga omkring 4 procent, något under för rörliga boräntor och något över för längre bundna räntor.

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

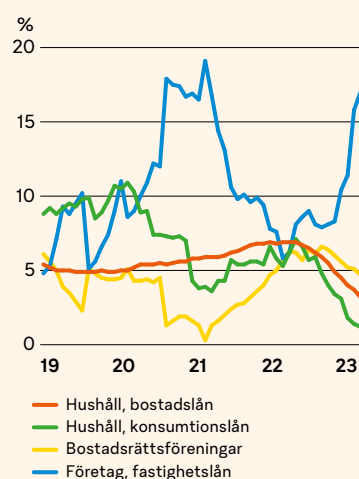
Prisutveckling på bostäder

(SBAB Booli HPI, 2013.01 = 1)



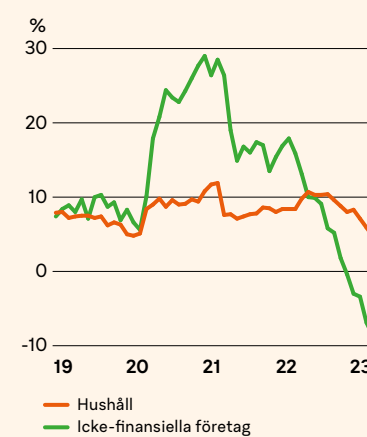
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB och SBAB Booli HPI
Data till och med februari 2023

Bostadspriserna

Under det första kvartalet 2023 vände bostadspriserna uppåt i många områden. Därmed avbröts det snabba fallet sedan sommaren 2022. Uppgången Sverige som helhet var under det första kvartalet 2 procent sett över samtliga bostadstyper, men 6 procent på lägenheter och stillastående för villor. Till viss del kan uppgången förklaras av säsongsmönster vilka brukar driva bostadspriserna uppåt med omkring 3 procentenheter under årets första kvartal. Den svagare utvecklingen för villor skulle delvis kunna förklaras av att villapriserna utvecklades starkt under coronapandemin. Skillnaden skulle dessutom kunna förklaras av att lägenheter i större utsträckning värms via fjärrvärmnätet och att fjärrvärmnätet inte stigit lika snabbt i pris som elen. Sammantaget är den genomsnittliga prisnedgången på bostäder sedan toppen i april 2022 nära 14 procent. SBAB:s ekonomer förväntar sig att bostadspriserna kommer fortsätta att minska fram långt in under 2023.

Stigande boendekostnader till följd av högre bolåneräntor har fått bostadsmarknaden att snabbt vända nedåt. Riksbankens helomvändning av penningpolitiken under våren 2022, och den rekordsnabba höjningen av styrräntan senare under hösten, har förändrat hushållens förväntningar på framtida boräntor och pressat ned bostadspriserna. Bostadsprisernas långsiktiga utveckling går att förklara väl med en uppsättning strukturella faktorer, däribland hushållens inkomster och boräntorna.

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

Bostadsmarknaden

Omsättningen på befintliga bostäder har fallit brant sedan våren 2022 och ligger nu långt under den nivå som kan betraktas som normal. Omsättningen är dessutom lägre än vad den typiskt sett är i samband med en lågkonjunktur. Under det första kvartalet 2023 uppgick antalet sålda bostäder till omkring 9 600 villor och 23 600 lägenheter. Det är 20 respektive 27 procent lägre jämfört med första kvartalet 2022.

Efter en intensiv period på bostadsmarknaden i spåren av coronapandemins utbrott har läget på bostadsmarknaden förbytts i det omvända. Det märks genom bland annat få budgivare per såld bostad,

låga budpremier, och en stor andel pris-sänkta bostäder. Utropspriserna kan generellt sett betraktas som höga eftersom de i många fall ligger kvar på tidigare års nivåer, och eftersom slutpriserna är betydligt lägre jämfört med tidigare år.

Marknaden för nyproducerade bostäder har sedan hösten 2022 blivit alltmer ansträngd. Till skillnad mot marknaden för befintliga bostäder har det inte inträffat något prisfall på dessa bostäder. Däremot har försäljningen av nyproducerade bostäder bromsat in mycket kraftigt, från omkring 2 500 bostäder i månaden under första kvartalet 2022 till endast omkring 1 100 bostäder i månaden under första kvartalet 2023. Annonstiderna har mer än fördubblats jämfört med tidigare år.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt [här](#)) att förutsättningarna för att bygga bostäder förändrades snabbt under 2022. Även om det nu råder balans mellan utbud och efterfrågan har de tidigare trenderna mot underskott på villor och bostadsrätter förbytts till en brant riktning mot överskott. Det är dock en bit kvar. I denna takt kommer det inom flertalet områden endast dröja några kvartal innan överskott inträffar. För nya hyresrätter visar indexet att förutsättningarna under det senaste året legat och gränsat mot överskott i riket som helhet. Överskottet på nya hyresrätter är redan ett faktum i Västra Götaland men inte i Stockholm. Utveckling kan till stor del förklaras av en fallande efterfrågan på bostäder till följd av stigande boendekostnader i spåren av bland annat stigande bolåneräntor.

Marknaden för in- och utlåning

Tillväxttakten för lån till hushåll har fortsatt att mattas av under det första kvartalet. Den låg i februari på 2,7 procent, i termer av 12-månaderstal, vilket är den lägsta noteringen sedan mätningarnas start 2005. Den snabba inbromsningen kan framför allt förklaras av en lägre tillväxttakt för lån till bostäder som i februari låg på 3,2 procent. Tillväxttakten för bolån förväntas ligga kvar på låga nivåer under hela 2023 för att under 2024 öka något. Den svaga utvecklingen kan förklaras av att högre bolåneräntor dämpat efterfrågan och pressat ned bostadspriserna. De högre räntorna och det svagare konjunkturläget har också bidragit till en lägre omsättning på bostäder, vilket också minskar efterfrågan på krediter. Även

hushållens konsumtionslån växer allt långsammare, i februari med 1,2 procent, vilket är en utvecklingstakt som förväntas kvarstå under 2023.

Inlåningen från hushåll växte under det första kvartalets två första månader med i genomsnitt 5,3 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det har därmed skett en i stort sett halvering av tillväxttakten sedan våren 2022. En avmattning i konjunkturen eller ett osäkert ekonomiskt läge leder normalt sett till att hushållen höjer sitt buffertsparande. Den omvända utvecklingen kan möjligen förklaras av att sysselsättningen ökat snabbt under perioden samtidigt som arbetslösheten är fortsatt låg, och att den svagare ekonomiska utvecklingen till stor del beror på inflationen som får hushållens reala konsumtion på fall. Även inlånings-tillväxten från företag rasat, dessutom betydligt snabbare. Den har gått från att våren 2022 ha ökat med omkring 15 procent i 12-månaderstal, till att under årets två första månader minska med nära 9 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är inte helt ovanligt att företagets inlåningstillväxt är negativ under vissa omständigheter. Så var exempelvis fallet under en månad 2008, och under större delen av 2011. Den nuvarande utvecklingen skulle kunna förklaras av att företagets kostnader har stigit samtidigt som försäljningen försvagats, och av att det har blivit svårare och dyrare för företagen att finansiera sin verksamhet på kapitalmarknaden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

SBAB analyserar kontinuerligt det makroekonomiska läget, på senare tid med särskilt med fokus på inflation, hushållens ekonomi, bostadsbyggande och effekter med koppling till kriget i Ukraina, och bedömer löpande kreditkvaliteten i utlåningen genom att i modeller utvärdera flera olika ekonomiska scenarier. Inflationssuppgången har medfört högre marknadsräntor och högre bolåneräntor, vilket har ökat hushållens boendeutgifter. Till detta kommer betydligt högre priser på bland annat livsmedel och el, vilket har pressat hushållens ekonomi. Riskerna med hög inflation bedöms överkomliga på längre sikt eftersom inflation med tiden tenderar att även påverka hushållens disponibla inkomster, vilket medför att bolåneskulden minskar som andel av hushållens inkomster.

Såväl marknadsräntor som bolåneräntor förväntas ligga på en förhållandevis hög nivå under 2023. Eftersom en majoritet av de svenska hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för snabbt stigande räntor. Det finns en risk att skuldsatta hushåll får problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån till följd av höga räntor. Nuvarande prognoser indikerar dock

att bolåneräntorna med viss marginal kommer att hålla sig under de kalkylräntor som bankerna tillämpar i sin kreditprövning. Stresstester indikerar därutöver att risken med betalningsproblem är låg även vid måttliga fortsatta ränteuppgångar.

Stigande bolåneräntor fick bostadspriserna att falla snabbt under 2022 och förväntas bidra till en viss fortsatt prisnedgång under 2023. När inflation och räntor normaliseras under 2024 förväntas bostadspriserna återigen att börja stiga. Risker kopplade till höga räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Det handlar om risken för att en prisnedgång leder till beteenden som orsakar ett större prisfall, och hur prisosäkerhet påverkar omsättningen på bostäder och möjligheten att bygga nya bostäder.

Risker relaterade till den globala ekonomin och internationella finansmarknader

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

Rysslands krig i Ukraina har framför allt skapat ett lidande för det ukrainska folket, men också resulterat i omfattande sanktioner mot Ryssland. Även om SBAB inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Kriget har bidragit till dagens höga inflation, osäkerhet om framtiden och

volatilitet på de finansiella marknaderna. Kriget förväntas också påverka den globala ekonomin och de finansiella marknaderna framöver.

Svag ekonomisk utveckling i kombination med hög inflation är en svår ekonomiskpolitisk utmaning och gör den framtida ekonomiska politiken svår-förutsägbar. Fortfarande ligger fokus på att få ned inflationen. Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SBAB eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat. Ett högre ränteläge föranleder ökade kostnader för marknadsfinansiering för SBAB och andra banker. Dessa kostnader behöver över tid reflekteras i prissättningen ut mot kund för att inte påverka bankernas finansiella ställning och resultat. Volatilitet och större ränterörelser på de finansiella marknaderna kan påverka redovisade värden på finansiella instrument och innehav som SBAB använder för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Detta kan i sin tur påverka posten nettoresultatet från finansiella transaktioner i resultaträkningen samt posten övrigt totalresultat som redovisas under eget kapital i balansräkningen.

För mer information om risker och riskhantering, se SBAB:s årsredovisning 2022.

Med anledning av den senaste tidens händelser på bankmarknaderna i USA och Europa

Under kvartalet gick det att notera kraftig finansiell stress i det globala finansiella systemet i kölvattnet av förtroende- och likviditetsproblem för vissa banker i USA och Schweiz. Händelserna har föranlett oro för att andra banker ska få problem, vilket resulterat i stor volatilitet på de finansiella marknaderna samt kraftiga rörelser i bankaktier i ett flertal länder.

SBAB har inga exponeringar gentemot de aktuella amerikanska bankerna eller Credit Suisse.

De svenska bankerna, inklusive SBAB, har generellt goda buffertar för såväl likviditet som kapital och är i regel lönsamma. Därtill lyder de under andra regelverk än till exempel de mindre nischbankerna i USA. SBAB:s nuvarande bedömning är att spridningseffekterna för svenska banker och den svenska marknaden är begränsade. Uplånings-

marknaden i Sverige fungerar fortsatt tillfredsställande. Svenska banker, däribland SBAB, kan dock komma att påverkas av eventuella ytterligare störningar på de internationella finansmarknaderna eller i den globala ekonomin framöver. Det går i inte heller att utesluta att dessa händelser kan komma att påverka den framtida prissättningen och funktionerna för vissa finansiella instrument, inte minst primärkapitalinstrument (AT1), och marknaden för sådana instrument kan förbli volatil under ett tag.

SBAB:s likviditetsreserv består av högkvalitativa tillgångar (i huvudsak statsobligationer eller säkerställda obligationer med hög rating) och samtliga innehav är pantsättningsbara hos Riksbanken eller ECB. SBAB tillämpar hedgingstrategier inom förvaltningen av likviditetsreserven i syfte att mitigera ränte- och valutarisker. Merparten av innehaven i likviditetsreserven är värderade till verkligt värde. Cirka 35 procent av SBAB:s obligationsinnehav klassificeras och redovisas till upplupet anskaffningsvärde med beaktande av affärsmodellerna HTC, HTCS och Verkligt Värde-optionen

i enlighet med IFRS 9. För de obligationsinnehav där det finns ett tillhörande säkringsinstrument används säkringsredovisning, vilket innebär att ytterligare 68 procent av de obligationer som klassificeras som HTC, och som därmed normalt redovisas till upplupet anskaffningsvärde, istället redovisas till verkligt värde. Interna analyser indikerar ytterst begränsade förändringar i SBAB:s samlade positioner om samtliga värdepapper skulle marknadsvärderas. SBAB:s förmåga att absorbera förluster relaterade till de delar som inte marknadsvärderas löpande i redovisningen bedöms således som väldigt goda. För mer information om SBAB:s likviditetsposition, se [sid 18](#).

SBAB:s inlåning bedöms som stabil och väl diversifierad och består i huvudsak (91,7%) av hushållsinlåning enligt regelverket kring likviditets-täckning (EU 2015/61). Majoriteten av inlåningen faller inom ramen för den statliga insättningsgarantin. För mer information om SBAB:s inlåning, se [sid 11-13](#) samt [sid 18](#).

Bolån och boendeekonomi utan krångel!

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

SBAB! booli!
En tjänst från SBAB

Köpa

- ✓ Bolån och bostadsfinansiering
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Bostadannonser

Tjänser via samarbetspartners:

- Hemförsäkring
- Livförsäkring
- Juridisk rådgivning
- Elavtal



booli! hittamäklare!
En tjänst från SBAB

Sälja

- ✓ Mäklarrekommendationer
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Bostadannonser

Tjänser via samarbetspartners:

- Deklarationshjälp



SBAB! boappa!
En tjänst från SBAB

Bo

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

Tjänser via samarbetspartners:

- Byggrådgivning



Byggstenar för vårt erbjudande

Finansiellt kapital & utlåning

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

Data

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

Verksamhets- utveckling



Volymutveckling

	KONCERNEN					
	2023	2022	2022	2023	2022	2022
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	15,9	25,3	26,7	15,9	26,7	105,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	3,0	10,9	11,6	3,0	11,6	42,5
Total utlåning, mdkr	512,5	509,5	478,7	512,5	478,7	509,5
Antal sparkonton, tusen	613	568	473	613	473	568
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	6,1	11,4	2,0	6,1	2,0	37,5
Total inlåning, mdkr	188,5	182,4	147,0	188,5	147,0	182,4
Inlåning/utlåning, %	36,8	35,8	30,7	36,8	30,7	35,8
Affärsområde Privat						
Antal bolånekunder, tusen	293	292	292	293	292	292
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	188	187	187	188	187	187
Nyutlåning, mdkr	11,7	13,0	18,4	11,7	18,4	67,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	1,1	1,3	5,5	1,1	5,5	14,0
Total utlåning, Privat, mdkr	352,2	351,1	342,7	352,2	342,7	351,1
Bolån, mdkr	350,2	349,0	340,4	350,2	340,4	349,0
Privatlån, mdkr	2,0	2,1	2,3	2,0	2,3	2,1
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,51	8,51	8,53	8,51	8,53	8,51
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,69	0,70	0,77	0,69	0,77	0,70
Total inlåning, Privat, mdkr	148,3	140,7	103,6	148,3	103,6	140,7
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	521	485	409	521	409	485
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	5,71	5,53	4,23	5,71	4,23	5,53
Affärsområde Företag & Brf						
Antal fastighetsfinansieringskunder	2 974	2 942	2 672	2 974	2 672	2 942
Nyutlåning, mdkr	4,2	12,3	8,3	4,2	8,3	38,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	2,0	9,5	6,1	2,0	6,1	28,5
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	160,3	158,4	135,9	160,3	135,9	158,4
Utlåning, Företag, mdkr	92,5	90,7	73,4	92,5	73,4	90,7
Utlåning, Brf, mdkr	67,8	67,7	62,5	67,8	62,5	67,7
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ^{1) 2)}	16,53	17,38	15,13	16,53	15,13	17,38
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	10,74	10,69	10,17	10,74	10,17	10,69
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	40,2	41,8	43,4	40,2	43,4	41,8
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	14 400	13 700	12 200	14 400	12 200	13 700
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ¹⁾	2,33	2,25	2,30	2,33	2,30	2,25

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 4 2022" samt "Jan-dec 2022" motsvarar marknadsandel per den 31 december 2022. Siffrorna för kolumnerna "Kv 1 2022" samt "Jan-mar 2022" motsvarar marknadsandel per den 28 februari 2022. Siffrorna för kolumnerna "Kv 1 2023" samt "Jan-mar 2023" motsvarar marknadsandel per den 28 februari 2023.

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

Affärsområde Privat

Första kvartalet 2023 jämfört med fjärde kvartalet 2022

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

Utlåning

Den totala bolånemarknadens tillväxt avtog ytterligare under kvartalet till följd av stigande bolåneräntor, fallande bostadspriser och minskad omsättning på bostäder. Den senaste tidens ränteutveckling har föranlett kraftigt förändrade marknadsräntor och ökade upplåningskostnader för bankerna. SBAB justerar löpande listräntorna för bolån för att återspegla det rådande marknadsläget. Bolån med tre månaders bindningstid hade vid utgången av kvartalet lägst listränta. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 60,5 procent (53,2). Motsvarande siffra vid samma tidpunkt i fjol var 52,3 procent.

SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor med transparent räntesättning för bolån och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyutlåningen uppgick under det första kvartalet till 11,7 mdkr (13,0). Den totala utlåningen till privatpersoner uppgick vid utgången av kvartalet till 352,2

mdkr (351,1), varav 350,2 mdkr (349,0) utgjorde bolån och 2,0 mdkr (2,1) privatlån. Antalet bolånekunder uppgick till 293 000 (292 000) fördelat på 188 000 (187 000) finansierade bostadsobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 28 februari 2023 till 8,51 procent (8,51 per den 31 december 2022). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,69 procent (0,70 per den 31 december 2022).

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

Sparkonto (inlåning)

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

Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet till 148,3 mdkr (140,7). Vid utgången av kvartalet hade cirka 521 000 (485 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 28 februari 2023 till 5,71 procent (5,53 per den 31 december 2022).

Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s, Boolis, HittaMäklares och Boappas hemsidor och appar för att hantera bolån och sparande eller hitta inspiration och in-

formation kring boende och boendeekonomi. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 590 000 (556 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 215 000 (182 000). 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 1 300 000 (1 200 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av det första kvartalet 2023 cirka 760 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 92 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklare:s tjänster.

Sveriges nöjdaste bolånekunder

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



Affärsområde Företag & Brf

Första kvartalet 2023 jämfört med fjärde kvartalet 2022

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

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Fastighetsmarknaden präglas av fortsatt hög osäkerhet i kölvattnet av kraftigt ökade marknadsräntor, hög inflation och en ökad allmän osäkerhet. Företagstransaktionerna på flerbostadsmarknaden har minskat kraftigt i den nya ekonomiska situationen på marknaden, vilket påverkat inflödet av nyutlåning för SBAB. Affärsflödet av fastighetslån var under kvartal betydligt lägre än tidigare. Parallellt utvecklades kreditivportföljen för finansiering av nyproduktion i stort enligt prog-

nos. Denna utveckling kan härledas till att tidigare avtalad finansiering fortfarande aktiveras. Den rådande situationen med hög inflation, ökade el- och energipriser, effekter från kriget i Ukraina och till viss del från pandemin försvårar och fördyrar dock försörjningen av byggnadsmaterial. Detta, i kombination med det rådande marknadsläget med förväntningar om en kommande recession, har gjort att många bostadsutvecklare dragit ner på sina kommande nybyggnadsprojekt, vilket i sin tur bidragit till att efterfrågan på nya byggnadskreditiv avstannat. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 2,1 mdkr (8,9).

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar präglas av hård konkurrens med låga marginaler. Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick under kvartalet till 2,1 mdkr (3,5).

Den totala utlåningen ökade till 160,3 mdkr (158,4), varav 92,5 mdkr (90,7) utgjorde utlåning till företag och 67,8 mdkr (67,7) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 28 februari 2023 till 16,53 procent (17,38 per den 31 december 2022). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsförening-

ar uppgick vid samma tidpunkt till 10,74 procent (10,69 per den 31 december 2022).

Antalet fastighetsfinansieringskunder fortsatte att öka och uppgick vid utgången av kvartalet till 2 974 (2 942).

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

Sparkonto (inlåning)

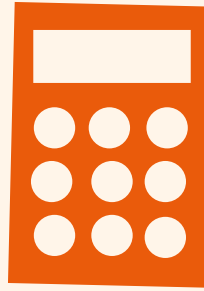
Inlåning från företag och organisationer minskade och uppgick vid utgången av kvartalet till totalt 40,2 mdkr (41,8). Vid samma tidpunkt hade 14 500 (13 700) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 28 februari 2023 till 2,33 procent (2,25 per den 31 december 2022).

Sveriges nöjdaste företagskunder

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



Finansiell utveckling



Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN							
	2023	2022	2022	2022	2022	2023	2022	2022
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Räntenetto	1 413	1 328	1 155	1 088	1 084	1 413	1 084	4 655
Provisionsnetto	-7	-7	-5	11	13	-7	13	12
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	2	-79	72	21	-49	2	-49	-35
Övriga rörelseintäkter	13	12	11	13	13	13	13	49
Summa rörelseintäkter	1 421	1 254	1 233	1 133	1 061	1 421	1 061	4 681
Kostnader	-394	-437	-363	-371	-358	-394	-358	-1 529
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	1 027	817	870	762	703	1 027	703	3 152
Kreditförluster, netto (not 4) ¹⁾	-33	-19	-20	-12	-17	-33	-17	-68
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-141	-112	-111	-109	-113	-141	-113	-445
Rörelseresultat	853	686	739	641	573	853	573	2 639
Skatt	-179	-147	-155	-135	-121	-179	-121	-558
Periodens resultat	674	539	584	506	452	674	452	2 081
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	13,3	10,5	11,7	10,4	9,5	13,3	9,5	10,5
Avkastning på tillgångar, %	0,4	0,3	0,4	0,3	0,3	0,4	0,3	0,3
K/I-tal, %	27,7	34,8	29,4	32,7	33,7	27,7	33,7	32,7
Kreditförlustnivå, %	-0,03	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01	-0,03	-0,01	-0,01
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,08	0,07	0,05	0,05	0,04 ³⁾	0,08	0,04 ³⁾	0,07
Placeringsmarginal, %	0,87	0,85	0,76	0,74	0,77	0,87	0,77	0,78
Antal anställda, FTE	864	863	856	860	818	864	818	863

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

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

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

Första kvartalet 2023 jämfört med fjärde kvartalet 2022

Rörelseresultatet ökade till 853 mnkr (686), främst hänförligt till ökat räntenetto, minskade kostnader samt ett mer positivt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner. Avkastning på eget kapital uppgick till 13,3 procent (10,5) och K/I-talet till 27,7 procent (34,8).

Räntenetto

Räntenettet ökade till 1 413 mnkr (1 328), främst hänförligt till ökad andel inlåningsfinansiering samt ökade inlåningsmarginaler. Fortsatt minskade utlåningsmarginaler för bolån påverkade posten negativt. Avgift för insättningsgaranti uppgick för perioden till 16 mnkr (8).

Provisionsnetto

Provisionsnettot var oförändrat och uppgick för kvartalet till -7 mnkr (-7). Såväl provisionsintäkter som provisionskostnader var något högre under kvartalet, främst hänförligt till högre vinstdelning på intäktsidan samt högre kostnader relaterade till upplåningsverksamheten på kostnadssidan.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 2 mnkr (-79). Skillnaden är främst hänförlig till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna minskade under kvartalet till 394 mnkr (437), främst hänförligt till lägre kostnader för avskrivningar. Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid kvartalets utgång till 864 (863).

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick för första kvartalet 2023 till 33 mnkr (19). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (3) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1). Under kvartalet ökade de totala förlustreserveringarna med 33 mnkr (ökning 17). Reserveringar för lån i kre-

ditsteg 1 ökade med 12 mnkr (minskning 2). Reserveringar för lån i kreditsteg 2 ökade med 16 mnkr (ökning 18). Reserveringar för kreditsteg 3 ökade med 1 mnkr (ökning 3). Förändringarna i förlustreserveringar för lån i kreditsteg 1 och 2 är framför allt hänförliga till en kombination av negativa riskklassmigrationer inom affärsområdet Privat på grund av ökade räntekostnader för hushållen samt en manuell justering av de gruppvisa kreditförlustreserveringarna (management overlay). Den manuella justeringen syftar till att fånga kommande potentiella negativa riskklassmigrationer under kommande kvartal inom såväl affärsområdena Privat som Företag & Brf till följd av den ekonomiska utvecklingen. För lån i kreditsteg 3 förklaras ökningen av förlustreserveringar av begränsat nettoinflöde. Förlustreserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv ökade med 4 mnkr (minskning 2) på grund av något försämrade riskbild för byggnadskreditiv, som ett resultat av några enstaka negativa riskklassmigrationer inom affärsområde Företag & Brf, samt ökad exponering mot lånelöften i förhållande till årsskiftet. Garantier som kan tas i anspråk var oförändrade (oförändrade) under kvartalet.

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

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

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

Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten samt resolutionsavgiften. Riskskatten uppgår till 0,06 procent av kreditinstitutets skulder för 2023 jämfört med 0,05 procent av skulderna för 2022. Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 141 mnkr (112), varav riskskatten utgjorde 89 mnkr (65) och resolutionsavgiften 52 mnkr (45).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 451 mnkr (-397), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivat med anledning av sjunkande euroräntor, vilket påverkade posten positivt. För mer information, se [sid 24](#).

Januari–mars 2023 jämfört med januari–mars 2022

Rörelseresultatet ökade till 853 mnkr (573), främst hänförligt till högre räntenetto. Avkastning på eget kapital uppgick till 13,3 procent (9,5) och K/I-talet till 27,7 procent (33,8).

Räntenettot ökade till 1 413 mnkr (1 084), främst är hänförligt till ökad andel inlåningsfinansiering samt ökade inlåningsmarginaler. Minskade utlåningsmarginaler för bolån påverkade posten negativt. Avgift för insättningsgarantin uppgick för perioden till 16 mnkr (14).

Provisionsnettot minskade till -7 mnkr (13), främst med anledning av uppdaterade beräkningsmodeller för upplupet anskaffningsvärde, där uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen från och med tredje kvartalet 2022 periodiseras över lånens löptid i räntenettot.

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 2 mnkr (-49), främst hänförlig till värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

Övrigt totalresultat uppgick för perioden till 451 mnkr (-2 171), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivat med anledning av sjunkande euroräntor, vilket påverkade posten positivt. För mer information, se [sid 24](#).

Kostnaderna ökade till 394 mnkr (358), främst drivet av ökade personalkostnader samt ökade marknadsföringsinsatser under perioden. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 864 (818). Arbetet med att byta ut SBAB:s kärnbankplattform går mot sitt slut. Den nya bankplattformen är nu implementerad för alla produkter. Befintliga fastighetslån kommer successivt att flyttas till det nya systemet.

Kreditförluster (netto) ökade till 33 mnkr (17). Ökningen är främst hänförligt till en kombination av negativa riskklassmigrationer inom affärsområde Privat till följd av ökade räntekostnader för hushållen samt en manuell justering av de gruppvisa kreditförlustreserveringarna (management overlay). Denna utveckling motverkades delvis av en revidering av den framåtblickande informationen som

tillämpas i nedskrivningsmodellen med mildare prisfall för bostäder och fastigheter. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 2 mnkr (2). För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Påförda avgifter uppgick till 141 mnkr (113), varav riskskatten utgjorde 89 mnkr (65) och resolutionsavgiften 52 mnkr (48).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN		
	2023-03-31	2022-12-31	2022-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	632	3 534	2 500
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	52 222	29 886	25 511
Utlåning till kreditinstitut	19 312	20 091	8 100
Utlåning till allmänheten (not 5)	512 515	509 492	478 658
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 709	57 490	50 469
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	15 768	13 992	6 762
SUMMA TILLGÅNGAR	661 158	634 485	572 000
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 508	8 237	14 011
Inlåning från allmänheten	188 508	182 443	146 976
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	411 396	393 885	372 634
Efterställda skulder	1 998	1 997	1 997
Summa återstående skulder i balansräkningen	28 777	27 974	13 220
Summa skulder	640 187	614 536	548 838
Summa eget kapital	20 971	19 949	23 162
– varav reserver/fond för verkligt värde	–6 188	–6 639	–1 252
– varav primärkapitalinstrument	5 800	5 800	4 300
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	661 158	634 485	572 000
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,4	12,8	13,1
Primärkapitalrelation, %	16,1	16,5	16,1
Total kapitalrelation, %	17,3	17,8	17,5
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	3,95	4,12	3,97
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	243	250	191
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	132	128	129

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

Första kvartalet 2023 jämfört med fjärde kvartalet 2022

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet till 52,2 mdkr (29,9), främst hänförligt till ökade innehav av riksbankscertifikat. Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker minskade samtidigt till 0,6 mdkr (3,5). Utlåning till kreditinstitut minskade till 19,3 mdkr (20,1), hänförligt till inflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA), vilka främst påverkas av förändringar i räntor och valutakurser. Samtliga förändringar ovan ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade till 60,7 mdkr (57,5), främst drivet av nya obligationsköp inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 512,5 mdkr (509,5), varav 350,2 mdkr utgjorde bolån, 2,0 mdkr privatlån, 92,5 mdkr utlåning till företag och 67,8 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 11-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut ökade till 9,5 mdkr (8,2), främst drivet av inflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA). Utvecklingen motverkades delvis av minskad repofinansiering. Inlåning från allmänheten ökade till 188,5 mdkr (182,4), varav 92 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning (EU 2015/61). För mer information om inlåning från allmänheten, se [sid 11-13](#). För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning". Efterställda skulder uppgick till 2,0 mdkr (2,0). Eget kapital ökade till 20,3 mdkr (19,9), främst hänförligt till värdeförändringar kopplade till kassaflödessäkringar samt periodens resultat.

Upplåning

Det första kvartalet karakteriserades generellt av tre teman. Det första temat handlade om centralbankernas räntehöjningar och marknadens förhoppningar om effekter från dessa på den höga inflationen. Det högre ränteläget skapade förväntningar om en annalkande mild recession, varför marknaden till en början prisade in räntesänkningar redan under det andra halvåret 2023. Överraskande starka ekonomiska data i slutet av januari, däribland amerikanska jobbdataben, föranledde startskottet för kvartalets andra

tema, där sentimentet på marknaden i stället svängde mot förväntningar om en mer positiv ekonomisk utveckling och en utebliven recession. Detta föranledde i sin tur förväntningar om ytterligare räntehöjningar från centralbankerna för att bekämpa en fortsatt hög inflation, och, av data att döma, en motståndskraftig ekonomi. Kort därefter inföll kvartalets tredje tema med fallande banker i både USA och Europa. Dessa händelser gjorde att marknaden återigen prisade in färre räntehöjningar från centralbankerna. Därtill försämrades risksentimentet på marknaden avsevärt, kreditspreadar gick isär och primärmarknaden såg inget nytt utbud på över två veckor. Efter att den värsta oron lagt sig återvände ett visst köpintresse i marknaden, men då på högre nivåer.

Under kvartalet höjde Fed styrräntan med totalt 50 baspunkter över två möten till 5,0 procent. Under samma period valde ECB att höja räntan med totalt 100 baspunkter över lika många möten till 3,0 procent. Riksbanken hade enbart ett möte under kvartalet och valde i samband därmed att höja styrräntan med 50 baspunkter till 3,0 procent. Riksbanken meddelade samtidigt att de aktivt ämnar börja sälja statsobligationer från och med april.

SBAB höll under kvartalet en förhållandevis god takt i upplåningen, trots hög räntevolatilitet i marknaden. Vid sidan om löpande emissioner på den svenska säkerställda marknaden emitterade SBAB under januari en publik icke säkerställd obligation (Senior Non-Preferred) om 3,0 mdkr i syfte att möta framtida MREL-krav. SCBC lanserade därtill i januari en ny säkerställd obligation under benchmarkprogrammet. Den nya obligationen förfaller i juni 2028 och hade i slutet av det första kvartalet uppnått en volym om cirka 9,3 mdkr.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 21,8 mdkr (6,2). Samtidigt genomfördes återköp om 4,0 mdkr (1,7) medan 3,8 mdkr (3,4) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 17,5 mdkr till totalt 411,4 mdkr (393,9). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 21,8 mdkr under 2023 (varav 17,2 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 4,6 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2023 om cirka 56,2 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 66,4 mdkr (65,0), varav 16,3 mdkr (13,3) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 47,9 mdkr (48,9) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 2,2 mdkr (2,8) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 345,0 mdkr (328,9), varav 261,5 mdkr var i SEK och 83,5 mdkr i utländsk valuta.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating¹⁾. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 108,6 mdkr (87,9). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 106,2 mdkr (85,4).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 362 dagar (347), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 31 mars 2023 till 243 procent (250) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 190 procent (192). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 131,6 procent (127,9).

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

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

Kapitalposition

SBAB:s kärnprimärkapital uppgick vid utgången av kvartalet till 19,7 mdkr (19,7). Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade till 158,7 mdkr (154,2), främst hänförligt till ökade volymer samt riskmigriering inom företag SME. Därutöver noterades en mindre ökning av REA för operativ risk, främst hänförligt till en uppdatering av årsvärden som ligger till grund för beräkningen. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 mars 2023 till 12,4 procent (12,8) och total kapitalrelation till 17,3 procent (17,8), vilket ger en god marginal till både interna mål och externa myndighetskrav.

Bruttosoliditetsgraden minskade och uppgick per den 31 mars 2023 till 3,95 procent (4,12) främst hänförlig till ökade statsexponeringar.

I september 2021 erhöll SBAB ett ÖUP-beslut från FI som innebär ett ökat kapitalbaskrav. I beslutet kommunicerades även en pelare 2-vägledning för SBAB om 0 procentenheter på det riskvägda kapitalkravet och 0,3 procentenheter på bruttosoliditeten, motsvarande 1,8 mdkr. Enligt FI:s samlade kapitalbedömning beräknas SBAB:s krav per den 31 mars 2023 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 10,2 procent och en total kapitalrelation om 14,9 procent. SBAB:s kapitalmål uppskattas därmed per samma datum motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 11,2 procent samt en total kapitalrelation om lägst 15,5 procent.

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

FI har sedan tidigare meddelat att svenska banker förväntas analysera och uppdatera sina nuvarande interna riskklassificeringssystem (IRK-system) för att leva upp till nya riktlinjer från den europeiska bankmyndigheten (EBA). SBAB har därför under en längre period arbetat med att ta fram nya IRK-modeller, vilka förväntas vara implementerade efter beslut från FI. I november 2022 erhöll SBAB godkännande på ansökan om ny PD-modell för hushållsexponeringar och i januari 2023 erhöll SBAB godkännande om nya PD-modeller för företagsexponeringar.

Den nya PD-modellen för hushåll började tillämpas under första kvartalet 2023. PD-modeller för företagsexponeringar förväntas tillämpas från september 2023. SBAB har ännu inte mottagit återkoppling på ansökningar angående nya LGD-modeller för hushållsexponeringar och företagsexponeringar.

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

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

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

Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2023-03-31			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
Kapitalkrav enligt FI:s samlade bedömning¹⁾	23 606	14,9	16 208	10,2
– varav Pelare 1 minimikrav	6 073	3,8	3 416	2,2
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån (Art. 458 CRR)	6 626	4,2	3 727	2,3
– varav Pelare 2-krav (P2R)	5 318	3,4	3 476	2,2
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	3 968	2,5	3 968	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	1 620	1,0	1 620	1,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–	–	–
SBAB:s kapitalmål	24 558	15,5	17 796–20 971	11,2–13,2
SBAB:s faktiska kapital	27 529	17,3	19 734	12,4

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

Övrig information



SBAB:s finansiella mål från ägaren

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

Avveckling av samarbeten

SBAB och Sparbanken Syd ingick under det fjärde kvartalet 2019 ett reviderat avtal avseende parternas samarbetsavtal gällande förmedling av bolån (5,3 mdkr per den 31 mars 2023). Sparbanken Syd, eller det bolag Sparbanken Syd anvisar, har enligt avtalet rätt att förvärva hela eller delar av den av Sparbanken Syd förmedlade bolånestocken fram till 31

december 2023. Sparbanken Syd har under september 2022 anvisat Borgo AB, vilka har informerat SBAB att de avser förvärva hela bolånestocken under andra kvartalet 2023.

Höjt kreditbetyg från Standard & Poor's

Under kvartalet höjde Standard & Poor's (S&P) kreditbetyget för SBAB Bank AB (publ) ("SBAB") från A till A+. Bakgrunden till beslutet handlar om att SBAB sedan en tid tillbaka har byggt upp en större volym utestående MREL-skuld. En större volym nedskrivningsbar skuld innebär ytterligare lager skydd för innehavare av existerande bankobligationer, vilket ses som positivt i den kvantitativa modell som S&P applicerar i sin totala kreditbedömning.

Förändringar i företagsledningen

Per den 7 februari 2023 entledigades Carina Eriksson som HR-chef för SBAB och Kajsa Ekehult, tidigare chef för Lärande & Utveckling, tillträdde som tillförordnad HR-chef. Ersättningsrekrytering har inletts. Per den 1 januari 2023 tillträdde som tidigare kommunicerats Stefan Andersson tjänsten Chef Affärsområde Företag & Brf och medlem av företagsledningen. Per samma datum tillträdde Peter Svensén tjänsten som CFO och medlem i företagsledningen. Carl Olsson återinträdde den 1 januari 2023 rollen som Chef Affärsspecialister och medlem

i företagsledningen, men då med anledning av Carl Olssons föräldraledighet från den 1 januari 2023 innehar Kristina Tånneryd fortsatt rollen som tf. Chef Affärsspecialister till dess Carl Olsson är åter i tjänst.

Händelser efter periodens utgång

Årsstämma

SBAB höll årsstämma den 27 april 2023. Årsstämman beslutade att välja följande styrelseledamöter; Jan Sinclair (styrelseordförande, omval), Lars Börjesson (omval), Jenny Lahrin (omval), Wenche Martinussen (omval), Jane Lundgren Ericsson (omval), Synnöve Trygg (omval), Leif Pagrotsky (omval), Inga-Lill Carlberg (omval) och Fredrik Sauter (nyval). De lokala fackliga organisationerna har utsett Karin Neville respektive Margareta Naumburg till arbetstagarrepresentanter i styrelsen med Therese Sandberg respektive David Larsson som suppleanter.

Årsstämman beslutade att utdelningen för 2022 ska uppgå till 40 procent av årets resultat efter skatt, motsvarande 832 mnkr. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SBAB:s årsredovisning 2022, sida 73.

Granskningsrapport

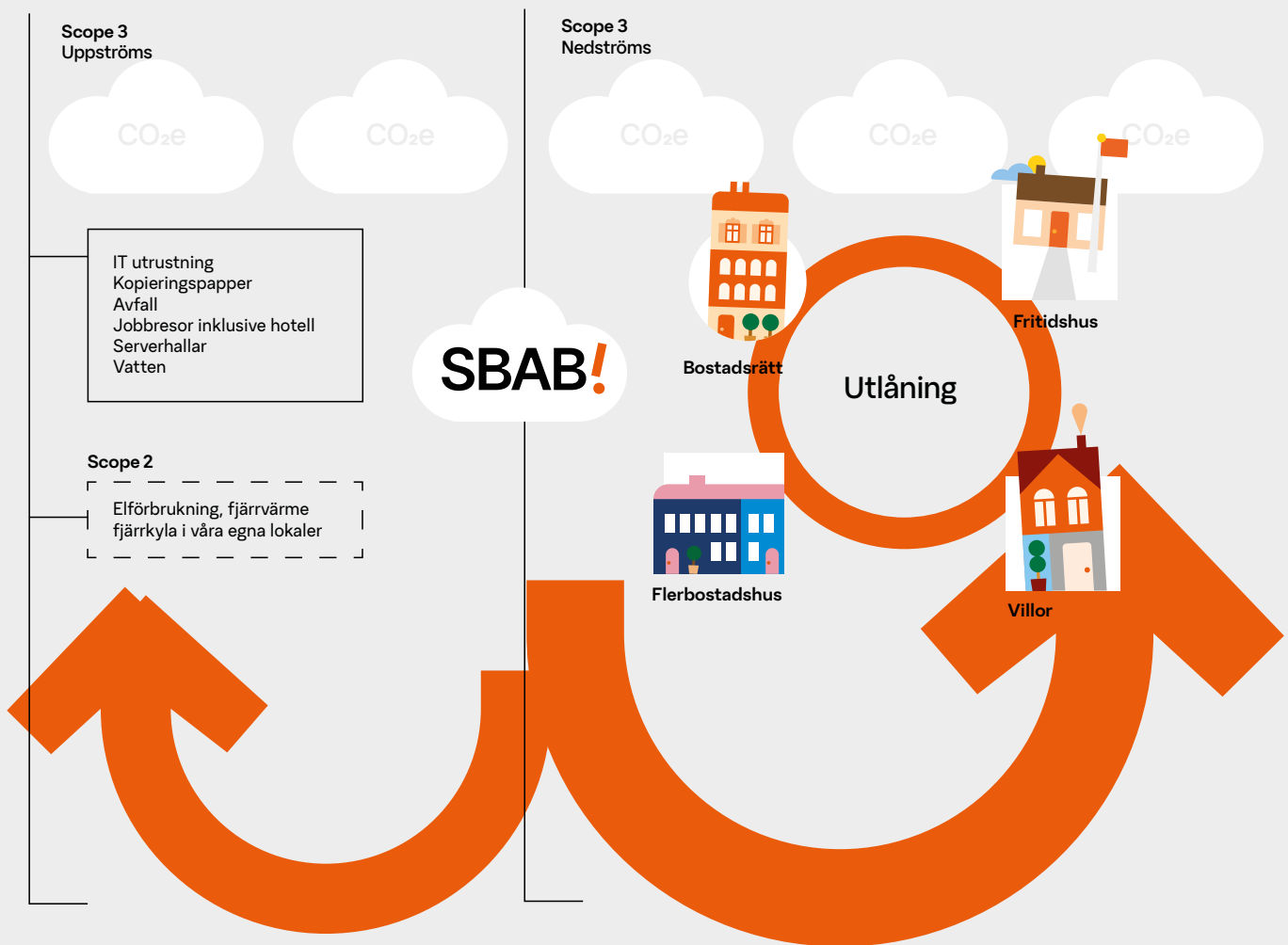
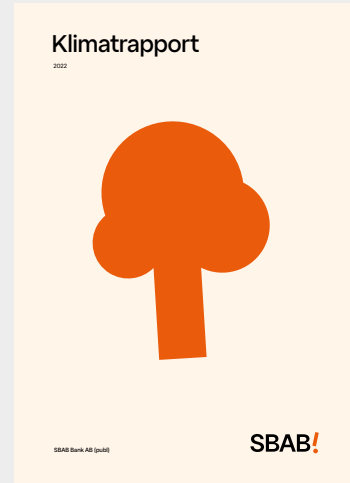
Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

Utfall finansiella mål från ägaren

	2022	2021	2020	2019	2018
Utdelning, %	40	40	0	0	40
Avkastning på eget kapital, %	10,5	11,1	10,8	11,7	12,1
Kärnprimärkapitalrelation över regelkrav från FI, %	2,6	4,3	5,4	2,4	2,5
Total kapitalrelation över regelkrav från FI, %	3,0	4,2	5,4	5,2	4,0

Nytt långsiktigt klimatmål mot 2038

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



Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

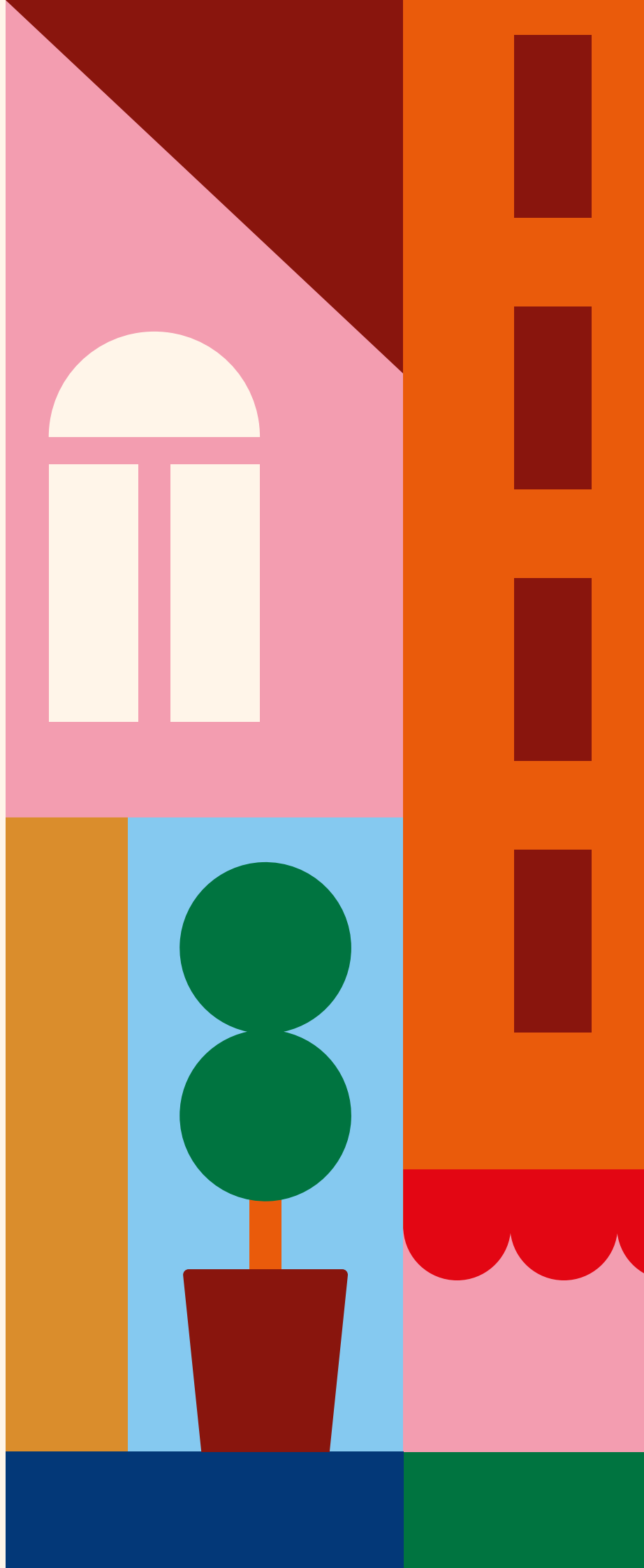
- 23 Resultaträkning i sammandrag
- 24 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 25 Balansräkning i sammandrag
- 26 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 27 Kassaflödesanalys i sammandrag

Noter

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

Moderbolaget

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



Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2023	2022	2022	2023	2022	2022
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	5 178	3 949	1 497	5 178	1 497	9 853
Räntekostnader	-3 765	-2 621	-413	-3 765	-413	-5 198
Räntenetto	1 413	1 328	1 084	1 413	1 084	4 655
Provisionsintäkter	15	14	33	15	33	91
Provisionskostnader	-22	-21	-20	-22	-20	-79
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	2	-79	-49	2	-49	-35
Övriga rörelseintäkter	13	12	13	13	13	49
Summa rörelseintäkter	1 421	1 254	1 061	1 421	1 061	4 681
Personalkostnader	-211	-208	-201	-211	-201	-823
Övriga kostnader	-148	-156	-122	-148	-122	-530
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-35	-73	-35	-35	-35	-176
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-394	-437	-358	-394	-358	-1 529
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	1 027	817	703	1 027	703	3 152
Kreditförluster, netto (not 4) ²⁾	-33	-19	-17	-33	-17	-68
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift ³⁾	-141	-112	-113	-141	-113	-445
Rörelseresultat	853	686	573	853	573	2 639
Skatter	-179	-147	-121	-179	-121	-558
Årets/Periodens resultat	674	539	452	674	452	2 081

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det första kvartalet 2023 till 3 967 mnkr och för motsvarande period föregående år till 1 618 för koncernen.

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

³⁾ Riskskatten för första kvartalet uppgår till 0,06 procent av bolagets skulder 2023 till 89 mnkr, jämfört med 0,05 procent 2022 till 65 mnkr för motsvarande period.

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2023	2022	2022	2023	2022	2022
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Årets/Periodens resultat	674	539	452	674	452	2 081
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-73	150	-88	-73	-88	-133
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	644	-671	-2 700	644	-2 700	-9 505
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-118	108	574	-118	574	1 986
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-3	21	54	-3	54	119
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	1	-5	-11	1	-11	-25
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	451	-397	-2 171	451	-2 171	-7 558
Summa totalresultat för året/perioden	1 125	142	-1 719	1 125	-1 719	-5 477

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

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat består av realiserade värdeförändringar på värdepapper (klassificerade enligt vissa principer) i likviditetsreserven. Posten påverkas främst av förändringar i 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 2022, **not A 1**. Se även avsnittet Finansiell utveckling för kommentarer till periodens utfall.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2023-03-31	2022-12-31	2022-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	632	3 534	2 500
Belåningsbara statskskultförbindelser m. m.	52 222	29 886	25 511
Utlåning till kreditinstitut	19 312	20 091	8 100
Utlåning till allmänheten (not 5)	512 515	509 492	478 658
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-4 094	-4 944	-2 689
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 709	57 490	50 469
Derivatinstrument (not 6)	16 093	15 943	7 309
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5	3	-
Uppskjutna skattefordringar	1 547	1 664	322
Immateriella anläggningstillgångar	450	438	468
Materiella tillgångar	262	249	268
Övriga tillgångar	864	110	632
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	641	529	452
SUMMA TILLGÅNGAR	661 158	634 485	572 000
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 508	8 237	14 011
Inlåning från allmänheten	188 508	182 443	146 976
Emitterade värdepapper m. m.	411 396	393 885	372 634
Derivatinstrument (not 6)	22 520	24 934	9 449
Övriga skulder	2 205	781	980
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 017	2 228	2 640
Uppskjutna skatteskulder	-	-	56
Avsättningar	35	31	95
Efterställda skulder	1 998	1 997	1 997
Summa skulder	640 187	614 536	548 838
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	-6 188	-6 639	-1 252
Primärkapitalinstrument	5 800	5 800	4 300
Balanserad vinst	18 727	16 749	17 704
Periodens resultat	674	2 081	452
Summa eget kapital	20 971	19 949	23 162
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	661 158	634 485	572 000

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	1 958	-6 639	5 800	18 830	19 949
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-103	-103
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	451	-	-	451
Periodens resultat	-	-	-	674	674
Periodens totalresultat	-	451	-	674	1 125
Utgående balans 2023-03-31	1 958	-6 188	5 800	19 401	20 971
Ingående balans 2022-01-01	1 958	919	4 300	17 768	24 945
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-64	-64
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-2 171	-	-	-2 171
Periodens resultat	-	-	-	452	452
Periodens totalresultat	-	-2 171	-	452	-1 719
Utgående balans 2022-03-31	1 958	-1 252	4 300	18 156	23 162
Ingående balans 2022-01-01	1 958	919	4 300	17 768	24 945
Primärkapitalinstrument	-	-	1 500	-	1 500
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-187	-187
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-7 558	-	-	-7 558
Årets resultat	-	-	-	2 081	2 081
Årets totalresultat	-	-7 558	-	2 081	-5 477
Utgående balans 2022-12-31	1 958	-6 639	5 800	18 830	19 949

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-mar	Jan-dec	Jan-mar
Likvida medel vid årets början	23 625	10 742	10 742
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	3 055	4 893	1 786
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-359	-1 797	-437
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-210	-838	-207
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-6 118	10 067	-1 243
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 632	12 325	-101
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella tillgångar	-4	-12	-4
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-32	-57	-27
Förvärv av dotterföretag, andelar i intresseföretag och joint ventures	-2	-3	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38	-72	-31
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetald utdelning	-	-832	-
Förändring av primärkapitalinstrument	-	1 500	-
Förändring av förlagslån	-	-	-
Amortering av leasingsskuld	-11	-38	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	630	-10
Ökning/minskning av likvida medel	-3 681	12 883	-142
Likvida medel vid årets slut	19 944	23 625	10 600

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2023-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2023-03-31	Ingående balans 2022-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2022-03-31
		Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt			Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 997	-	-	1	1 998	1 996	-	-	1	1 997
Leasingskuld	192	-11	-	23	204	208	-10	-	5	203
Primärkapitalinstrument	5 800	-	-	-	5 800	4 300	-	-	-	4 300
Summa	7 989	-11	-	24	8 002	6 504	-10	-	6	6 500

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2023

Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (upplysningar om redovisningsprinciper)

Från och med januari 2023 ändras kravet i IAS 1 på upplysning om betydande redovisningsprinciper och ersätts med ett krav på upplysningar om väsentlig information om redovisningsprinciper.

Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2023 eller senare. EU har godkänt ändringarna. SBAB:s bedömning är att denna ändring inte får någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 27 april 2023.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under första kvartalet 2023 har ingen väsentligt ökad kreditrisk ännu konstaterats i SBAB:s utlåning. Trots omständigheterna med fortsatt hög inflation med stigande räntor har endast en begränsad ökning i misskötsel av kundernas betalningar kunnat konstateras, främst inom affärsområdet Privat.

Den framåtblickande informationen har reviderats under mars månad som en konsekvens av kontinuerlig uppföljning av den fortsatta ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Den uppdaterade framåtblickande informationen visar på något mildare prisfall för bostäder och fastigheter eftersom en del av prisnedgångarna redan absorberats under 2022. Vidare observerades negativa riskklassmigrationer till följd av ökande räntekostnader för kunder inom Privat under kvartalet samt för några enstaka kunder inom Företag & Brf. I syfte att beakta ytterligare kommande negativa riskklassmigrationer inom båda affärsområdena har en manuell justering av förlustreserveringarna i form av 'management overlay' tagits upp om 20 mnkr. Sammantaget har detta resulterat i ökad förlustreserveringar för kvartalet.

Totala förlustreserveringar per den 31 mars 2023 uppgår till 247 mnkr, jämfört med 214 mnkr per den 31 december 2022.

Belåningsgraderna för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgår per den 31 mars 2023 till 59, 62 respektive 33 procent, jämfört med 59, 62 respektive 33 procent per den 31 december 2022. För mer information om kreditförluster med förlustreserveringar, övergripande samt kreditkvalitet, se [not 4](#).

Kreditrisk i finansverksamheten

SBAB beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Totala limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har ökat till 5 471 mnkr per 31 mars 2023 jämfört med ett limitutnyttjande om 5 063 mnkr per 31 december 2022 där förändringen beror på ökad exponering i covered bonds.

Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under första kvartalet 2023. LCR var i slutet av första kvartalet 2023 på en något lägre nivå än vid årsskiftet 2022. Överlevnadshorisonten har ökat jämfört med årsskiftet 2022, främst som en följd av ökad inlåning, obligationsförfall samt nyupplåning i form av säkerställda obligationer. Over collateralization-nivån (OC-nivån) har ökat jämfört med årsskiftet 2022. Deposit-to-loan ratio (DTLR) har ökat under första kvartalet då inlåningstillväxten varit god. NSFR har ökat marginellt jämfört med årsskiftet 2022. Se [not 10](#) för mer information om likviditetsrisk.

Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SBAB Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s VaR-modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per 31 mars 2023 uppgick SBAB:s VaR till 892 mnkr, jämfört med 793 mnkr per 31 december 2022. Förändringen beror på högre volatilitet på marknaden.

Operativ risk

Bassystembytet i banken är fortsatt komplext, vilket driver operativa risker.

Affärsrisk

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

Koncentrationsrisk

Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör 7 procent av utlånat kapital, vilket är oförändrat jämfört med utgången av 2022. SBAB har en begränsad utlåning till kommersiella fastigheter som per den 31 mars 2023 uppgick till 2 procent av utlåning till allmänheten, vilket är oförändrat jämfört med utgången av 2022. För mer information om den geografiska fördelningen i SBAB:s utlåning, se [not 5](#). SBAB utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskexponering, se [not 12](#).

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2023	2022	2022	2023	2022	2022
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-740	-116	3 934	-740	3 934	8 823
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	721	102	-3 996	721	-3 996	-8 842
- Övriga derivatinstrument	-8	-75	33	-8	33	-12
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	-1	-7	-13	-1	-13	-41
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	0	0	2	0	2	2
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-	0	0	-	0	0
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	29	14	-13	29	-13	11
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	0	4	5	0	5	26
Valutaomräkningseffekter	1	-1	-1	1	-1	-2
Summa	2	-79	-49	2	-49	-35

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

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

Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2023	2022	2022	2023	2022	2022
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-2	-3	-2	-2	-2	-7
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	1	1	4
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-12	2	-9	-12	-9	-17
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-16	-18	-1	-16	-1	-27
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-1	-3	1	-1	1	-1
Garantier ¹⁾	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-30	-21	-10	-30	-10	-48
Lånelöften²⁾						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-4	7	-7	-4	-7	-13
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	1	-5	0	1	0	-7
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-	-	0	-	0	-
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	-3	2	-7	-3	-7	-20
Övriga finansiella instrument						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för övriga finansiella instrument	0	0	0	0	0	0
Summa	-33	-19	-17	-33	-17	-68

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Under första kvartalet 2023 ökade de totala förlustreserveringarna med 33 mnkr (ökning 17). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade med 12 mnkr (minskning 2) och ökade för lån i kreditsteg 2 med 16 mnkr (ökning 18). Reserveringar för kreditsteg 3 ökade med 1 mnkr (ökning 1). Förändringarna i förlustreserveringar för lån i kreditsteg 1 och 2 är framför allt hänförligt till en kombination av negativa riskklassmigrationer inom affärsområde Privat på grund av ökade räntekostnader samt manuella justeringar av förlustreserveringar i form av 'management overlay'. De manuella justeringarna syftar till att fånga kommande negativa riskklassmigrationer under följande kvartal inom båda affärsområdena

Privat och Företag & Brf till följd av den ekonomiska utvecklingen. För lån i kreditsteg 3 förklaras ökningen av förlustreserveringar av begränsat nettointflöde. Förlustreserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv ökade med 4 mnkr (minskning 2) på grund av något försämrade riskbild för byggnadskreditiv, som ett resultat av några enstaka negativa riskklassmigrationer inom affärsområde Företag & Brf, samt ökad exponering mot lånelöften jämfört med årsskiftet. Garantier som kan tas i anspråk var oförändrat (oförändrat) under kvartalet.

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (20 %)			Scenario 4 (20 %)		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
BNP ¹⁾ , Δ	-0,3%	+2,2%	+3,4%	+0,8%	+3,8%	+4,2%	-9,1%	+5,8%	+4,2%	-5,3%	-2,1%	+3,4%
Reporänta	3,3%	2,2%	2,2%	3,1%	2,3%	2,4%	3,6%	2,6%	2,6%	4,3%	3,4%	3,2%
Arbetslöshet	8,1%	8,1%	7,8%	7,8%	7,1%	6,6%	11,1%	10,9%	9,9%	8,7%	10,2%	10,6%
Småhuspriser, Δ	-6,6%	+2,8%	+3,7%	-2,8%	+0,2%	+3,3%	-13,1%	-4,9%	+1,2%	-15,9%	-14,2%	-8,2%
Bostadsrättspriser, Δ	-5,8%	+5,0%	+5,9%	-1,6%	+1,7%	+5,3%	-12,6%	-3,8%	+2,6%	-16,3%	-14,0%	-4,3%
Fastighetspriser, Δ	+2,0%	-0,0%	-0,9%	+4,3%	+0,5%	-3,2%	-2,4%	-8,1%	-6,8%	-5,0%	-15,5%	-14,9%
ECL	191 mnkr			181 mkr			247 mnkr			423 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	247 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 212 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 35 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under första kvartalet tätt utvärderat det makroekonomiska läget mot bakgrund av den höga inflationen med kraftig ökade räntor. Uppdaterade makroekonomiska prognoser har under kvartalet beställts från Chefsekonom och den framåtblickande informationen har följaktligen reviderats. Den framåtblickande informationen används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna som genomförts grundar sig i en fortsatt negativ bild avseende omvärldsläget och den ekonomiska utvecklingen, men med något mildare prisfall för bostäder och fastigheter på grund av prisnedgångarna som konstaterades under 2022. Därutöver har ett något mer positivt scenario, relativt basscenariot, inkluderats som avspeglar en snabbare avmattnings av inflationen och således en stabilisering. Svensk ekonomi bedöms uppleva begränsade direkta effekter av kriget i Ukraina men påverkas desto mer av stigande räntor på grund av den höga inflationen och den ökade ekonomiska osäkerhet i omvärlden. Mot bakgrund av den förutspådda lågkonjunkturen tar samtliga scenarier i den framåtblickande informationen hänsyn till stigande räntor, ökad arbetslöshet, och en avkylning av den svenska bostadsmarknaden de kommande åren.

Revideringen av den framåtblickande informationen under första kvartalet har tillsammans med observerade negativa riskklassmigrationer, inom framför allt affärsområde Privat, samt en manuell justering av förlustreserveringar för

lån i kreditsteg 1 och 2 inom båda affärsområdena, resulterat i en ökning av förlustreserveringarna under kvartalet. Uppdateringarna av de makroekonomiska faktorerna i den framåtblickande informationen resulterade i en upplösning om 6 mnkr. Den manuella justeringen av förlustreserveringarna, vilka syftar till att fånga kommande riskklassmigrationer under kommande kvartal, bidrog till en ökning om 20 mnkr. Negativa riskklassmigrationer inom framför allt affärsområde Privat men även för några enstaka kunder inom affärsområde Företag & Brf bidrog till en ökning om 18 mnkr. Därutöver har en ökad exponering mot lånelöften observerats jämfört med årsskiftet, vilket ökat förlustreserveringarna med drygt 1 mnkr. Per den 31 mars uppgår totala förlustreserveringarna till 247 mnkr, jämfört med 214 mnkr per den 31 december.

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. De underliggande kreditriskmodellerna i nedskrivningsmodellen, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har ännu inte visat på någon nämnvärd ökad kreditrisk även om ökade räntekostnader och därtill fallande småhus- och bostadsrättspriser har observerats. Banken är komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 247 mnkr per den 31 mars 2023.

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditriskerna i utlåningen inom affärsområde Privat bedöms som låga. Bankens kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klagör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2021, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna trots det försämrade ekonomiska läget. Den genomsnittliga belåningsgraden³⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 59 procent (59), och det genomsnittliga bolånet uppgick till 1,9 mnkr (1,9). LTV i nyutlåningen uppgick vid utgången av kvartalet till 69 procent (71) och skuldkvoten till 3,6 (3,7).

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

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

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

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

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2023-03-31	2022-12-31	2022-03-31
Ingående balans, per år	509 492	467 041	467 041
Periodens nyutlåning	15 872	105 404	26 697
Amortering, lösen	-12 818	-62 901	-15 069
Konstaterade kreditförluster	-2	-7	-2
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-29	-45	-9
Utgående balans, per år	512 515	509 492	478 658

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2023-03-31	2022-12-31	2022-03-31
Utlåning Bolån	350 161	348 980	340 435
Utlåning Företag & Brf	160 305	158 362	135 927
Utlåning Privatlån	2 049	2 150	2 296
Summa	512 515	509 492	478 658

Geografisk sammansättning

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

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2023-03-31	2022-12-31	2022-03-31
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	478 178	478 737	458 765
Reserv	-73	-62	-54
Summa	478 105	478 675	458 711
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	34 126	30 567	19 825
Reserv	-106	-90	-63
Summa	34 020	30 477	19 762
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	423	371	215
Reserv	-33	-31	-30
Summa	390	340	185
Total, utlåning brutto	512 727	509 675	478 805
Total, reserv	-212	-183	-147
Summa	512 515	509 492	478 658

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2023-01-01	478 737	-62	30 567	-90	371	-31	509 675	-183
Flytt till 1	4 092	-8	-4 078	7	-14	1	0	0
Flytt till 2	-8 447	4	8 485	-5	-38	1	0	0
Flytt till 3	-18	0	-122	3	140	-3	0	0
Volymförändring*	4 683	-5	-477	1	-32	2	4 174	-2
Omvärdering**	-869	-2	-249	-22	-2	-4	-1 120	-28
Konstaterad förlust	-	-	-	-	-2	1	-2	1
Utgående balans 2023-03-31	478 178	-73	34 126	-106	423	-33	512 727	-212

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

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

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

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

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

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

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

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2023-03-31			2022-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	6 835	22 423	520 457	7 815	24 810	519 705
Valutarelaterade	9 258	97	88 255	8 128	124	86 643
Summa	16 093	22 520	608 712	15 943	24 934	606 348

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-mar 2023					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing ¹⁾	Legalt resul- tat
Räntenetto	898	515	1 413	-	-	1 413
Provisionsintäkter	15	0	15	-	-	15
Provisionskostnader	-16	-6	-22	-	-	-22
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	1	2	-	-	2
Övriga rörelseintäkter	13	0	13	-	-	13
Summa rörelseintäkter	911	510	1 421	-	-	1 421
Löner och ersättning	-96	-37	-133	-	-	-133
Övriga personalkostnader	-62	-27	-89	11	-	-78
Övriga kostnader	-112	-35	-147	-11	10	-148
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15	-10	-25	-	-10	-35
Kreditförluster, netto	-17	-16	-33	-	-	-33
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-92	-49	-141	-	-	-141
Rörelseresultat	517	336	853	0	0	853
Skatt	-108	-71	-179	-	-	-179
Resultat efter schablonskatt	409	265	674	0	0	674
Avkastning på eget kapital, %	11,9	16,5	13,3	-	-	13,3

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

Not 7 Forts. Rörelsessegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-mar 2022					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	819	265	1 084	-	-	1 084
Provisionsintäkter	15	18	33	-	-	33
Provisionskostnader	-16	-4	-20	-	-	-20
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-42	-7	-49	-	-	-49
Övriga rörelseintäkter	12	1	-13	-	-	-13
Summa rörelseintäkter	788	273	1 061	-	-	1 061
Löner och ersättning	-100	-25	-125	-	-	-125
Övriga personalkostnader	-63	-18	-81	5	-	-76
Övriga kostnader	-106	-21	-127	-5	10	-122
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19	-6	-25	-	-10	-35
Kreditförluster, netto	-13	-4	-17	-	-	-17
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-91	-22	-113	-	-	-113
Rörelseresultat	396	177	573	0	0	573
Skatt	-84	-37	-121	-	-	-121
Resultat efter schablonskatt	312	140	452	0	0	452
Avkastning på eget kapital, %	9,0	10,8	9,5	-	-	9,5

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -11 mnkr (-5) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader.

I den operativa verksamhetsuppföljningen tas ej hänsyn till IFRS 16. Samtliga kostnader identifierade inom IFRS 16, med undantag för räntekomponenten, är att betrakta som lokalkostnader. I avstämningen mot legal resultaträkning redovisas effekten av IFRS 16 i koncernen. För ytterligare information om IFRS 16, se not A 1 i SBAB:s årsredovisning 2022.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

KONCERNEN							
2023-03-31							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	632	632	632
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	446	-	-	49 752	2 025	52 222	52 221
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	19 312	19 312	19 312
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	512 515	512 515	503 789
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-4 094	-4 094	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	225	-	-	40 128	20 356	60 709	60 726
Derivatinstrument	-	15 699	394	-	-	16 093	16 093
Övriga tillgångar	-	-	-	-	843	843	843
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	-	-	133	431	572	572
Summa finansiella tillgångar	678	15 699	394	90 013	552 020	658 805	654 188

Finansiella skulder

KONCERNEN						
2023-03-31						
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde	
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	9 508	9 508	9 508	
Inlåning från allmänheten	-	-	188 508	188 508	188 508	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	411 396	411 396	397 722	
Derivatinstrument	22 140	380	-	22 520	22 520	
Övriga skulder	-	-	2 220	2 220	2 220	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	3 913	3 913	3 913	
Efterställda skulder	-	-	1 998	1 998	1 957	
Summa finansiella skulder	22 140	380	617 543	640 063	626 348	

Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2022-12-31						
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	3 534	3 534	3 534
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	441	-	-	26 886	2 559	29 886	29 885
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	20 091	20 091	20 091
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	509 492	509 492	499 092
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-4 944	-4 944	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	221	-	-	35 070	22 199	57 490	57 529
Derivatinstrument	-	15 523	420	-	-	15 943	15 943
Övriga tillgångar	-	-	-	-	109	109	109
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	-	-	133	336	477	477
Summa finansiella tillgångar	670	15 523	420	62 089	553 376	632 078	626 660

Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2022-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	8 237	8 237	8 237
Inlåning från allmänheten	-	-	182 443	182 443	182 443
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	393 885	393 885	380 056
Derivatinstrument	24 512	422	-	24 934	24 934
Övriga skulder	-	-	983	983	983
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	2 175	2 175	2 175
Efterställda skulder	-	-	1 997	1 997	1 952
Summa finansiella skulder	24 512	422	589 720	614 654	600 780

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2022. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. Investeringar som hålls till förfall har värderats till noterade priser, nivå 1.

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

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

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

Not 9 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	KONCERNEN							
	2023-03-31				2022-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	1 220	48 977	-	50 197	1 202	26 125	-	27 327
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40 353	-	-	40 353	35 291	-	-	35 291
Derivatinstrument	-	16 093	-	16 093	-	15 943	-	15 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	141	-	-	141	141	-	-	141
Summa	41 714	65 070	-	106 784	36 634	42 068	-	78 702
Skulder								
Derivatinstrument	-	22 520	-	22 520	-	24 934	-	24 934
Summa	-	22 520	-	22 520	-	24 934	-	24 934

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2022. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2022 eller 2023.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

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

Beräkning av överlevnadshorisont

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

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

lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 31 mars 2023 till 362 dagar (347 dagar per den 31 december 2022).

Regulatoriska mått

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflöden består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 31 mars 2023 till 243 procent (250 procent per den 31 december 2022) i alla valutor konsoliderat, till 705 procent (7 045) i EUR men var N/A (1 335 procent) i USD då det inte fanns några kontrakterade flöden inom 30 dagar. LCR i SEK uppgick till 190 procent (192).

Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 2023-03-31, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 131,6 procent (127,9).

mdkr		KONCERNEN									
		2023-03-31					2022-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	Level 1 tillgångar	105,6	88,1	16,0	1,5	-	84,4	66,4	15,9	2,1	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	1,7	1,7	-	-	-	4,7	4,7	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	55,8	50,4	5,4	-	-	33,7	27,9	5,2	0,6	-
Level 1	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	10,8	3,5	5,8	1,5	-	11,5	4,0	6,0	1,5	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	37,3	32,5	4,8	-	-	34,5	29,8	4,7	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2 tillgångar	3,3	3,0	0,3	-	-	3,5	3,2	0,3	-	-
	Level 2A tillgångar	3,3	3,0	0,3	-	-	3,5	3,2	0,3	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	3,3	3,0	0,3	-	-	3,5	3,2	0,3	-	-
Level 2	Företagsobligationer (lägst AA- rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2B tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Värdepapperiseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Likviditetsreserv	108,9	91,1	16,3	1,5	-	87,9	69,6	16,2	2,1	-

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i bankpaketet

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

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

Buffertkrav

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

Danmarks regering respektive Norges centralbank har höjt sina kontracykliska buffertvärden från 2 till 2,5 procent med tillämpning från 31 mars 2023.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	19 734	19 689	19 311	19 076	18 920
Primärkapital	25 534	25 489	25 111	24 876	23 220
Totalt kapital	27 529	27 484	27 106	26 871	25 215
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	158 738	154 151	151 178	150 145	144 217
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,4	12,8	12,8	12,7	13,1
Primärkapitalrelation (%)	16,1	16,5	16,6	16,6	16,1
Total kapitalrelation (%)	17,3	17,8	17,9	17,9	17,5
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,4	11,4	11,4	11,4	11,4
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–	–	–	–	–
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,0	1,0	1,0	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	–	–	–	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	3,5	3,5	3,5	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	14,9	14,9	14,9	13,9	13,9
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	5,7	6,1	6,1	6,0	6,4

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	645 980	618 926	609 015	601 402	584 238
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,0	4,1	4,1	4,1	4,0
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	86 003	81 220	80 669	82 714	82 388
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	46 718	45 867	46 361	45 755	43 867
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	9 651	8 783	9 476	8 983	9 197
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	37 067	37 084	36 886	36 772	34 670
Likviditetstäckningskvot (%)	232,0	219,0	218,7	224,9	237,6
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	541 352	521 568	529 834	512 667	493 513
Totalt behov av stabil finansiering	411 477	407 665	399 767	393 909	384 083
Stabil nettofinansieringskvot (%)	131,6	127,9	132,5	130,1	128,5

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2023-03-31	2022-12-31	2022-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	17 892	16 713	16 860
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver),	-6 187	-6 639	-1 252
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	412	1 282	272
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	14 074	13 314	17 845
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-133	-101	-68
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-171	-137	-93
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	6 168	6 680	1 277
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-160	-19	-25
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-45	-48	-16
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-	-	-
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	5 659	6 375	1 075
Kärnprimärkapital	19 734	19 689	18 920
Övrigt primärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	5 800	4 300
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 800	5 800	4 300
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital.	-	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	5 800	5 800	4 300
Övrigt primärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	5 800	5 800	4 300
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	25 534	25 489	23 220
Supplementärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	-	-	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 995	1 995	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 995	1 995	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	27 529	27 484	25 215
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	158 738	154 151	144 217

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2023-03-31	2022-12-31	2022-03-31
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %			
Kärnprimärkapital	12,4	12,8	13,1
Primärkapital	16,1	16,5	16,1
Totalt kapital	17,3	17,8	17,5
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,2	10,2	9,2
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	1,0	1,0	0,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–	–
– varav krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut	–	–	–
– varav ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	2,2	2,2	2,2
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts)	5,7	6,1	6,4

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 270 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2023-03-31		2022-12-31		2022-03-31	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	32 236	2 579	30 158	2 413	21,426	1 715
Exponeringar mot hushåll	22 593	1 807	14 877	1 190	13,144	1 051
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	1 100	88	1 066	85	1 079	86
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	21 494	1 720	13 811	1 105	12 065	965
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	54 830	4 386	45 035	3 603	34 570	2 766
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	7	1
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	5 078	406	4 747	380	4 603	368
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	5 073	406	4 734	379	4 515	361
– varav repor	5	0	13	1	88	7
– varav övrigt	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 001	160	2 112	169	2 678	214
Fallerade exponeringar	8	1	6	0	5	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 496	360	4 061	325	3 207	257
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	384	31	7	1	147	12
Aktieexponeringar	156	13	154	12	150	12
Övriga poster	520	42	525	42	619	49
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	12 642	1 011	11 612	929	11 416	913
Marknadsrisk	369	30	390	31	310	25
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	369	30	390	31	310	25
Operativ risk	6 669	534	6 035	483	6 035	483
– varav schablonmetoden	6 669	534	6 035	483	6 035	483
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 397	112	1 429	114	1 645	132
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	82 830	6 626	89 650	7 172	90 241	7 218
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	158 738	12 699	154 151	12 332	144 217	11 537
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 968		3 854		3 606
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		1 620		1 564		16
Totalt kapitalkrav		18 288		17 750		15 159

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 5 078 mnkr (4 747).

Not 12 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för konsoliderad situation uppgick till 21 156 mnkr (20 764 per 31 december 2022). Merparten av ökningen beror på anpassning av modeller för att spegla metoder från FI. Under andra kvartalet 2022 publicerade FI en ny pelare 2-metod för pensionsrisk. Den interna bedömningen är att den nya metoden inte påverkar SBAB:s kapitalkrav. Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som FI publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder an-

vänds. Banken bedömer att FI:s förväntade totala kapitalbehov per den 31 mars 2023 uppgår till 23 606 mnkr, varav 5 318 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			
		2023-03-31		2022-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
mnkr		mnkr	%	mnkr	%
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	5 509	3,5	4 646	3,0
	Marknadsrisk	30	0,0	31	0,0
	Operativ risk	534	0,3	483	0,3
	Risikviktsgolv ¹⁾	6 626	4,2	7 172	4,7
	Summa Pelare 1	12 699	8,0	12 332	8,0
Pelare 2	Kreditrisk	1 433	0,9	1 279	0,9
	Marknadsrisk	1 435	0,9	1 735	1,1
	Operativ risk	-	-	-	-
	Pensionsrisk	0	0,0	0	0,0
	Summa Pelare 2	2 868	1,8	3 014	2,0
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	3 968	2,5	3 854	2,5
	Kontracyklisk buffert	1 620	1,0	1 564	1,0
	Summa Buffertar	5 589	3,5	5 418	3,5
Totalt		21 156	13,3	20 764	13,5
Total kapitalbas		27 529		27 484	

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

Moderbolaget

Utveckling januari–mars 2023 jämfört med januari–mars 2022

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter var högre än föregående år och uppgick till 399 mnkr (137). Räntenettet ökade under perioden och uppgick till 417 mnkr (139), hänförligt till ökade inlåningsmarginaler tillsammans med ökade inlåningsvolymerna. Provisionsnettot minskade och uppgick till 9 mnkr (23), vilket främst förklaras av att uppläggningsavgifter kopplade till företagsaffären har flyttat till räntenettet där de periodiseras ut över lånens löptid från och med det tredje kvartalet 2022. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 14 mnkr (9). Skillnaden är främst hänförligt till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. Övriga rörelseintäkter ökade till 347

mnkr (313) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 388 mnkr (347), främst till följd av högre kostnader för personal och bemanningskonsulter tillsammans med högre aktivitet och kostnader för marknadsföring. Kreditförlusterna minskade något till -9 mnkr (11). Påförda avgifter uppgick för perioden till 46 mnkr (36) Utlåning till allmänheten uppgick till 25,7 mdkr (28,0). Inlåning från allmänheten ökade och uppgick till 188,5 mdkr (147,0). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 22,3 procent (25,5 procent) och den totala kapitalrelationen till 40,7 procent (41,4 procent). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 7 306 mdkr (6 007).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2023 Kv 1	2022 Kv 4	2022 Kv 1	2023 Jan–mar	2022 Jan–mar	2022 Jan–dec
Ränteintäkter	2 016	1 473	381	2 016	381	3 185
Räntekostnader	-1 599	-1 118	-242	-1 599	-242	-2 315
Räntenetto	417	355	139	417	139	870
Provisionsintäkter	21	18	33	21	33	96
Provisionskostnader	-12	-13	-10	-12	-10	-44
Nettoresultat av finansiella transaktioner	14	-21	9	14	9	57
Övriga rörelseintäkter	347	378	313	347	313	1 330
Summa rörelseintäkter	787	717	484	787	484	2 309
Personalkostnader	-217	-210	-197	-217	-197	-817
Övriga kostnader	-164	-173	-144	-164	-144	-594
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-6	-7	-6	-26
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-388	-390	-347	-388	-347	-1 437
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	399	327	137	399	137	872
Kreditförluster, netto	-9	1	-11	-9	-11	-29
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-46	-35	-36	-46	-36	-144
Nedskrivning finansiella tillgångar	-	-9	-	-	-	-9
Rörelseresultat	344	284	90	344	90	690
Skatter	-74	-64	-21	-74	-21	-157
Periodens resultat	270	220	69	270	69	533

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2023	2022	2022	2023	2022	2022
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	270	220	69	270	69	533
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-73	150	-88	-73	-88	-133
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	37	-7	-89	37	-89	-266
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	7	-30	36	7	36	82
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-29	113	-141	-29	-141	-317
Summa totalresultat för perioden	241	333	-72	241	-72	216

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2023-03-31	2022-12-31	2022-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	632	3 534	2 500
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	52 222	29 886	25 512
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	136 312	147 568	122 314
Utlåning till allmänheten	25 659	25 754	27 960
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 709	57 490	50 469
Derivatinstrument	35 710	37 712	15 662
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5	3	-
Aktier och andelar i koncernföretag	10 452	10 452	10 450
Uppskjutna Skattefordringar	45	38	-
Immateriella anläggningstillgångar	12	14	19
Materiella tillgångar	48	49	55
Övriga tillgångar	78	107	238
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	754	684	406
SUMMA TILLGÅNGAR	322 638	313 291	255 585
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	10 465	9 215	11 095
Inlåning från allmänheten	188 508	182 443	146 975
Emitterade värdepapper m. m.	66 384	65 004	63 848
Derivatinstrument	35 430	37 430	15 043
Övriga skulder	1 890	484	723
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 542	437	468
Uppskjutna skatteskulder	-	-	2
Avsättningar	34	31	17
Efterställda skulder	1 997	1 997	1 997
Summa skulder	306 250	297 041	240 168
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350	2 350
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde	-181	-152	25
Primärkapitalinstrument	5 800	5 800	4 300
Balanserad vinst	8 149	7 719	8 673
Årets resultat	270	533	69
Summa fritt eget kapital	14 038	13 900	13 067
Summa eget kapital	16 388	16 250	15 417
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	322 638	313 291	255 585

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 31 mars 2023 avser 117 051 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 127 506 mnkr vid utgången 2022. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget

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

Not 14 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Ändringar i bankpaketet

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

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

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

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

Buffertkrav

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

Danmarks regering respektive Norges centralbank har höjt sina kontracykliska buffertvärden från 2 till 2,5 procent med tillämpning från 31 mars 2023.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	9 426	9 615	9 551	9 730	10 030
Primärkapital	15 226	15 415	15 351	15 531	14 330
Totalt kapital	17 222	17 416	17 355	17 527	16 325
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	43 341	39 963	41 541	42 487	39 389
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	22,3	24,1	23,0	22,9	25,5
Primärkapitalrelation (%)	36,0	38,6	37,0	36,6	36,4
Total kapitalrelation (%)	40,7	43,6	41,8	41,3	41,4
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	4,6	4,6	4,6	4,6	4,6
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,5	3,5	3,5	3,5	3,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	12,6	12,6	12,6	12,6	12,6

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET				
	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,0	1,0	1,0	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	3,5	3,5	3,5	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	16,2	16,2	16,1	15,2	15,1
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	15,0	16,9	15,8	15,7	18,2
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	167 405	143 087	147,642	169 589	144 680
Bruttosoliditetsgrad (%)	9,1	10,8	10,4	9,2	9,9
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot¹⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot¹⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

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

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2023-03-31	2022-12-31	2022-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	7 708	8 110	8 232
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-181	-152	25
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	0	-299	-112
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	9 486	9 618	10 103
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-172	-141	-89
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-2	-1	-13
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassafföden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	157	187	47
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-	-	-2
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-44	-48	-16
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-	-	-
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-60	-3	-73
Kärnprimärkapital	9 426	9 615	10 030
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	5 800	4 300
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 800	5 800	4 300
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	5 800	5 800	4 300
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	5 800	5 800	4 300
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	15 226	15 415	14 330
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	1	6	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 996	2 001	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 996	2 001	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	17 222	17 416	16 325
Totala riskvägt exponeringsbelopp	42 341	39 963	39 389

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

	MODERBOLAGET		
	2023-03-31	2022-12-31	2022-03-31
Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)			
Kärnprimärkapital	22,3	24,1	25,5
Primärkapital	36,0	38,6	36,4
Totalt kapital	40,7	43,6	41,4
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,8	10,7	9,7
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	1,0	1,0	0,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	–	–	–
– varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	2,7	2,7	2,7
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	15,0	16,9	18,2

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 270 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2023-03-31		2022-12-31		2022-03-31	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	12 069	966	11 148	892	8 760	701
Exponeringar mot hushåll	1 438	115	699	56	1 263	101
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	89	7	91	7	66	5
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	1 349	108	607	49	1 197	96
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	13 507	1 081	11 847	948	10 023	802
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	12	1	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	5 022	402	4 688	375	4 219	338
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4 952	396	4 613	369	4 205	336
– varav repor	0	0	0	0	0	0
– varav övrigt	70	6	75	6	14	1
Exponeringar mot hushåll	2 001	160	2 112	169	2 678	214
Fallerade exponeringar	8	1	6	0	5	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 496	360	4 061	325	3 207	257
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	103	8	6	0	22	2
Aktieexponeringar	10 456	837	10 454	836	10 450	836
Övriga poster	150	12	136	11	153	12
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	22 247	1 780	21 463	1 717	20 734	1 659
Marknadsrisk	83	7	84	7	65	5
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	83	7	84	7	65	5
Operativ risk	3 292	263	2 982	239	2 982	239
– varav schablonmetoden	3 292	263	2 982	239	2 982	239
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	833	67	852	68	867	69
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	2 379	190	2 736	219	4 718	377
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	42 341	3 387	39 963	3 197	39 389	3 151
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 059		999		985
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		441		410		7
Totalt kapitalkrav		4 887		4 607		4 143

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 5 022 mnkr (4 688).

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		
	2023-03-31	2022-03-31	2021-12-31
Inlåning från allmänheten	188 508	146 975	182 443
Utlåning till allmänheten	512 515	478 658	509 492
Inlåning/utlåning, %	36,8	30,7	35,8

K/I-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-394	-359	-1 529
Rörelseintäkter	1 420	1 061	4 681
K/I-tal, %	27,7	33,8	32,7

K/I-tal exkl. flytt av resolutionsavgift

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-394	-359	-1 529
Rörelseintäkter exkl. flytt av resolutionsavgift	1 369	1 013	4 497
K/I-tal, exkl. flytt resolutionsavgift, %	28,8	35,4	34,0

K/U-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-394	-359	-1 529
<i>Kostnader uppräknat på helår</i>	<i>-1 576</i>	<i>-1 436</i>	<i>-1 529</i>
Gen. utlåning till allmänheten	511 004	472 850	488 267
K/U-tal, %	0,31	0,30	0,31

Avkastning på eget kapital

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

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

	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
mnkr	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	674	452	2 081
– Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	2 696	1 808	2 081
Gen. eget kapital	20 241 ¹⁾	19 087 ²⁾	19 841 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %¹⁾	13,3	9,5	10,5

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

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

Avkastning på eget kapital exkl. riskskatt

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

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

	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
mnkr	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	744 ¹⁾	503 ¹⁾	2 287 ¹⁾
– Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	2 976	2 012	2 287
Gen. eget kapital	20 276 ²⁾	19 113 ²⁾	19 943 ²⁾
Avkastning exkl. riskskatt, %^{1) 2)}	14,7	10,5	11,5

1) Riskskatten uppgick för jan-dec 2022 till 261 mnkr. Riskskatten för Jan-mar 2022 uppgick till 65 mnkr. Riskskatten för Jan-mar 2023 uppgick till 89 mnkr.

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

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.

	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
mnkr	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Räntenetto	1 413	1 084	4 655
– Räntenetto (uppr. helår)	5 652	4 336	4 655
Genomsnittlig balansomslutning	647 821	565 168	596 411
Placeringsmarginal, %	0,87	0,77	0,78

Kreditförlustnivå

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

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

	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
mnkr	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kreditförluster	–33	–17	–68
– Kreditförluster (uppr. helår)	–132	–68	–68
Utlåning till allmänheten	512 515	478 658	509 492
Kreditförlustnivå, %	–0,03	–0,01	–0,01

Andel lån kreditsteg 3, brutto

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2023-03-31	2022-03-31	2021-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	423	215	371
Utlåning till allmänheten	512 515	478 658	509 492
Andel lån kreditsteg 3, %	0,08	0,04	0,07

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

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 27 april 2023

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Finansiell kalender

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

Kreditbetyg

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



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

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

CFO Peter Svensén
peter.svensen@sbab.se

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
28 april 2023 kl. 08.00 (CET).

