

Delårsrapport

Januari–juni 2022



Kvartalet i korthet

Andra kvartalet 2022

(första kvartalet 2022)

- Det andra kvartalet präglades fortsatt av den geopolitiska oro som uppstått i samband med Rysslands invasion av Ukraina. → [Läs mer på sid 4 och 7](#)
- Riksbanken beslutade under kvartalet att vid två tillfällen höja reporäntan till följd av den ökade inflationen. Detta har föranlett kraftigt förändrade marknadsräntor och ökad osäkerhet. → [Läs mer på sid 4, 7 och 18](#)
- Bostadsmarknaden visar tecken på inbromsning och det gick under kvartalet att notera en begynnande nedgång i bostadspriser. → [Läs mer på sid 8](#)
- Fortsatt god ut- och inlåningstillväxt. Den totala utlåningen ökade under kvartalet med 2,6 procent till 491,3 mdkr (478,7). Den totala inlåningen ökade med 5,0 procent till 154,4 mdkr (147,0). → [Läs mer på sid 11](#)
- Räntenettet ökade marginellt till 1 088 mnkr (1 084). Under det första kvartalet flyttades resolutionsavgiften från räntenettet till en ny rad i resultaträkningen (påförda avgifter). Resolutionsavgiften uppgick för det andra kvartalet till 44 mnkr (48). → [Läs mer på sid 14](#)
- Kreditförlusterna uppgick till 12 mnkr (17), främst hänförligt till ökade förlustreserveringar kopplade till den ökade omvärldsoron och det förhöjda ränteläget. De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 1 mnkr (2). → [Läs mer på sid 14](#)
- Rörelseresultatet ökade med 11,9 procent till 641 mnkr (573), främst hänförligt till ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner. Den nya riskskatten som implementerades under inledningen av 2022 uppgick för det andra kvartalet till 65 mnkr (65). → [Läs mer på sid 14](#)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,4 procent (9,5) och K/I-talet uppgick till 32,7 procent (33,7). Avkastning på eget kapital exklusive riskskatt uppgick till 11,4 procent. → [Läs mer på sid 14](#)

Total utlåning Q2 2022,
mdkr

491

Total inlåning Q2 2022,
mdkr

154

10,4%

Avkastning på eget kapital,
Q2 2022

-0,01%

Kreditförlustnivå,
Q2 2022

11,4%

Avkastning på eget kapital, exkl.
riskskatt, Q2 2022

32,7%

K/I-tal,
Q2 2022

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2022	2022	Förändring	2022	2021	Förändring
	Kv 2	Kv 1		Jan-jun	Jan-jun	
Total utlåning, mdkr	491,3	478,7	+2,6 %	491,3	441,7	+11,2 %
Total inlåning, mdkr	154,4	147,0	+5,0 %	154,4	138,1	+11,8 %
Räntenetto, mnkr ¹⁾	1 088	1 084	+0,4 %	2 172	2 072	+4,8 %
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	21	-49	+70 mnkr	-28	-36	+8 mnkr
Kostnader, mnkr	-371	-358	+3,6 %	-729	-689	+5,8 %
Kreditförluster, netto, mnkr	-12	-17	+5 mnkr	-29	5	-34 mnkr
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift ¹⁾	-109	-113	-4 mnkr	-222	-	-
Rörelseresultat, mnkr	641	573	+11,9 %	1 214	1 391	-12,7 %
Avkastning på eget kapital, %	10,4	9,5	+0,9 pe	9,9	12,0	-2,1 pe
K/I-tal, %	32,7	33,7	-1,0 pe	33,2	33,2	-
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	13,1	-0,4 pe	12,7	13,1	-0,4 pe

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

Det här är SBAB

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



Vision

Att erbjuda Sveriges bästa bolån



Mission

Vi bidrar till bättre boende och boendeekonomi

Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli, HittaMäklare och Boappa. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 maj 2022 till 8,54 procent, vilket gör SBAB till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se har Sveriges största utbud av bostäder till salu.

→ [Läs mer på sidan 12](#)

SBAB!

hittamäklare!

En tjänst från SBAB

booli!

En tjänst från SBAB

boappa!

En tjänst från SBAB

Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (bostadsfastigheter) uppgick per den 31 maj 2022 till 16,63 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,33 procent.

→ [Läs mer på sidan 13](#)



**SBAB prioriterar
fyra globala
hållbarhetsmål**



Årsredovisning 2021

SBAB!

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



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

Kommentar från VD



Den redan innan krigsutbrottet höga inflationen i Sverige har blivit ännu högre. Riksbanken beslutade att höja reporäntan i april och återigen i juni samtidigt som de tydligt aviserade ytterligare höjningar framöver. Situationen har sammantaget lett till kraftigt förändrade marknadsräntor och framtiden präglas av stor osäkerhet.

Kriget i Ukraina har lett till stort mänskligt lidande för många människor, vilket vi beklagar djupt. Det har också lett till omfattande störningar och volatilitet på både de internationella och nationella finansiella marknaderna och förväntas fortsätta påverka global ekonomi och de globala finansmarknaderna under lång tid framöver. Den ekonomiska tillväxten har sedan krigsutbrottet kommit av sig. Flaskhalsar och stigande priser på insatsvaror i kombination med det osäkra läget har medfört lägre investeringar. Ytterligare restriktioner i Kina påverkar logistikkedjor. Situationen har föranlett galopperande inflation i Sverige och övriga Europa, vilket i sin tur har föranlett kraftiga åtgärder från centralbanker. I slutet av april valde Riksbanken att höja styrräntan från noll till 0,25 procent. I juni beslutade Riksbanken att höja styrräntan ytterligare till 0,75 procent, samtidigt som direktionen meddelade att den ska höjas ytterligare framöver och ligga nära två procent i början av nästa år.

Förändrade förutsättningar

Det högre ränteläget föranleder ökade kostnader för marknadsfinansiering för såväl SBAB som andra banker. De ökade kostnaderna behöver över tid reflekteras i prissättningen ut mot kund för att inte påverka bankernas finansiella ställning och resultat. Under det andra kvartalet höjde vi bolåneräntorna ett flertal gånger

på samtliga löptider. SBAB:s ekonomer räknar med att de rörliga bolåneräntorna kommer att ligga på omkring fyra procent på något års sikt samtidigt som de långa boräntorna kommer att ligga på närmare fem procent. Att vi anpassar utlåningsräntorna efter upplåningskostnaderna är en naturlig del av vår affärsmodell. Transparens och attraktiva villkor utgör centrala delar av vårt kunderbjudande och vi justerar som vanligt löpande våra räntor för att återspegla det rådande marknadsläget. Vi räknar dock med en viss marginalpress för bolån framöver, något som jag får anledning att återkomma till senare.

Bostadsmarknaden visar tydliga tecken på inbromsning. Höjda bolåneräntor leder till att hushållen får högre utgifter för sitt boende, vilket indirekt förändrar deras möjligheter till annan konsumtion och sparande. Detta leder normalt sett också till lägre bostadspriser och till att omsättningen på bostäder påverkas. Under kvartalet har vi noterat en begynnande nedgång i bostadspriserna, framför allt på lägenheter och hus i storstadsområden. Även om det bara pågått några månader talar mycket för att det handlar om en trendmässig nedgång. Osäkerheten är hög och givet fortsatta räntehöjningar är ytterligare prisnedgångar att vänta. Det går ännu inte att notera några stora effekter på omsättningen på bostäder förutom en normal avmattning

kopplat till en svagare konjunkturutveckling. De genomsnittliga annonseringstiderna har stigit och ligger nu på en säsongsmissigt normal nivå, och budpremierna har fallit tillbaka, vilket bör ses i relation till de senaste årens kraftiga prisuppgångar och höga budpremier.

Situationen är väldigt annorlunda än den miljö vi har befunnit oss i sedan nollräntorna introducerades. Efter flera år av mycket gynnsamma omvärldsförhållanden för vår kärnaffär befinner vi oss just nu i en något turbulent period som sätter press på vår intjäning. SBAB:s framtida resultatutveckling präglas av ökad osäkerhet kopplat till samspelet mellan marknadsräntor, marginaler, prissättning, konkurrenskraft, affärsvolym och agerande från konkurrenter.

God volymutveckling och fortsatt stark kreditkvalitet

Utlåningen uppgick vid utgången av det andra kvartalet till 491 mdkr, vilket motsvarar en ökning om cirka 11 procent jämfört med samma tidpunkt i fjol. Bolånestocken växer i stort i linje med våra förväntningar. Vi möter den förändrade dynamiken och den ökade konkurrensen på bolånemarknaden med ett enkelt och transparent kunderbjudande förknippat med konkurrenskraftiga villkor. Vid inledningen av året noterade vi att våra privatkunder reagerade på den ökade osäkerheten genom att i allt större utsträckning

välja bundna löptider på bolån. Denna utveckling har fortsatt under det andra kvartalet. Utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar fortsätter att växa i något högre takt än vad vi initialt hade förväntat oss vid inledningen av året. Framöver förväntar oss en något mer återhållsam utveckling på grund av den allmänna osäkerheten i marknaden. Våra företagskunder, främst bostadsutvecklare, uttrycker större tveksamhet kring nya byggnadsprojekt, bland annat på grund av stigande räntor och svårigheter att få fram material när logistikkedjor hackar i kölvattnet av pandemin, kriget i Ukraina och ökade restriktioner i Kina.

Trots den ökade osäkerheten har vi ännu inte noterat några noterbara förändringar i kreditkvaliteten i vår utlåningsportfölj. Vi bedömer att bolåneta-gare över lag har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge. Detta bekräftas i såväl externa som interna stresstester. SBAB har begränsad exponering mot särskilt utsatta sektorer som påverkats negativt av effekterna från kriget i Ukraina samt mycket begränsad exponering mot företagsutlåning där säkerheten inte utgörs av bostadsfastigheter. Vi följer dock noga utvecklingen och gör löpande bedömningar och analyser av kreditriskerna i vår utlåningsportfölj. Kreditförluster netto uppgick för kvartalet till 12 mnkr och består i all väsentlighet av ökade kreditförlustreserveringar. Konstaterade kreditförluster uppgick till 1 mnkr.

Inlåningen ökade under kvartalet med cirka fem procent till totalt 154 mdkr. I början av juni valde vi att höja räntan på sparkonton för privatkunder med 0,25 procent till 0,75 procent. Under juli höjde vi räntan ytterligare till 1,00 procent. Vi har som målsättning att agera följsamt i förhållande till utvecklingen på räntemarknaden, precis som på utlåningssidan. Vi är övertygade om att vår attraktiva sparränta i kombination med enkla och bra villkor är ett konkurrenskraftigt alternativt jämfört med majoriteten av storbankernas nollräntor. I samband med höjningarna av sparräntan för privatkunder höjde vi även inlåningsräntan för företag och bostadsrättsföreningar.

Stabil resultatutveckling och tydliga prioriteringar framåt

Rörelseresultatet för det första halvåret 2022 uppgick till 1 214 mnkr. Det är ett resultat som vi är tillfredsställda med. Våra finansiella nyckeltal fortsätter att vara starka, även om de har försvagats



något i förhållande till tidigare år. Den nya bankskatten som implementerades under det första kvartalet samt viss marginalpress i utlåningen har och kommer att påverka SBAB negativt framöver. Marginalpressen handlar kortsiktigt om utmaningar att parera de snabbt ökande finansieringskostnaderna genom att i motsvarande takt höja räntorna ut mot kund. På längre sikt handlar det om den ökade konkurrensen på bolånemarknaden från såväl nya som etablerade aktörer. Vi upplever ännu inga större förändringar vad gäller marginaler inom företag och bostadsrättsföreningar. Lägre utlåningsmarginaler framöver bör delvis motverkas av något av högre inlåningsmarginaler. Räntenettet uppgick för det första halvåret till 2 172 mnkr, en ökning om cirka fem procent i förhållande till motsvarande period i fjol.

Kostnaderna ökar enligt plan med anledning av de investeringar som vi genomför för framtida konkurrenskraft och för att hantera en alltmer komplex regulatorisk och tekniskt driven verksamhet. Kostnaderna för det första halvåret 2022 uppgick till 729 mnkr, vilket motsvarar en ökning om sex procent i förhållande till samma period föregående år. Vi bedömer inte att vi har anledning att göra några

större förändringar i de prioriteringar som vi satte upp för verksamheten vid inledningen av 2022. Vi fortsätter att lägga störst vikt vid genomförande av de projekt som vi bedömer som viktigast, inte minst att byta ut vår systemplattform för kärnverksamheten. Därefter vill vi på sikt skapa ytterligare effektivitet i kundmötet genom digitalisering, differentiering och än mer förädlade processer.

Avslutningsvis

Det är med glädje som jag under kvartalet beslutade att tacka ja till rollen som permanent VD för SBAB. Vi har en stark position på marknaden och jag är helt övertygad om att vi, trots förändrade marknadsförutsättningar, har goda möjligheter att nå vår vision om att leverera Sveriges bästa bolån.

Jag vill passa på att tacka alla medarbetare för det arbete som har lagts ner under årets första sex månader. Jag önskar alla kunder, samarbetspartners och medarbetare en härlig sommar och semester – ta hand om varandra.

Mikael Inglander
VD SBAB

Vårt klimatavtryck räknas – hela vägen

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

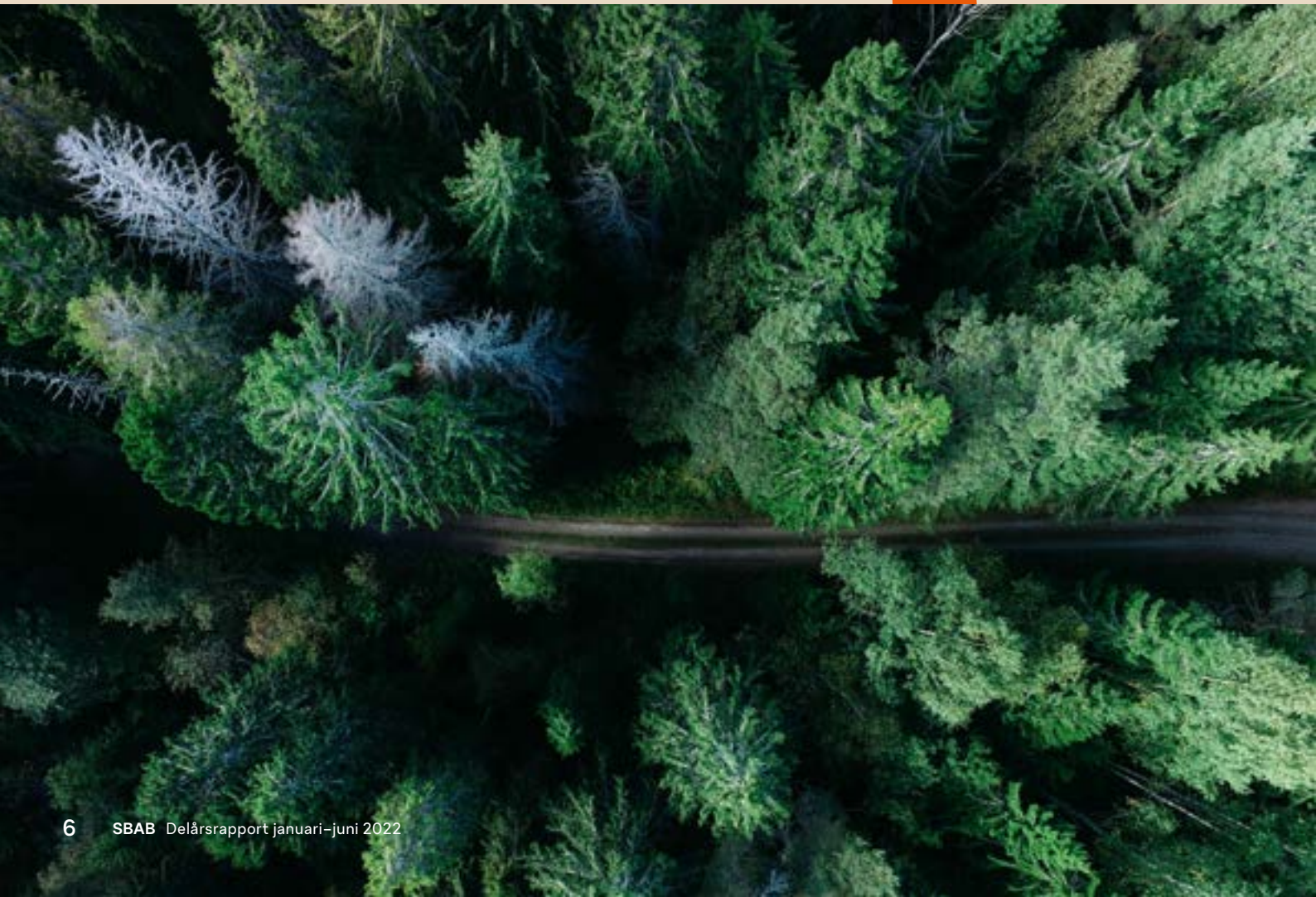
Vi bedriver ett systematiskt arbete för att minska vår egen klimatpåverkan och har som mål att minska våra utsläpp med 15 procent till 2025. Det vi inte kan minska klimatkompenserar vi för.

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

Hållbarhetsrating

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

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



Marknadsöversikt

Svensk ekonomi

Den tidigare starka konjunkturutvecklingen har under våren bromsat in och bedöms för det andra kvartalet bli i stort sett stillastående. Förklaringar till inbromsningen är att det senaste årets starka konsumtionstillväxt har förbytts i en svag tillväxt, där en oväntat hög inflation har urholkat den reala konsumtionen. Orsaker bakom förändringen är framför allt Rysslands krig i Ukraina och därav omfattande sanktioner, men också fortsatt spridning av coronaviruset och nedstängningar i bland annat Kina, vilka hållit tillbaka utbudet och drivit upp priserna. Trots allt går industrin förhållandevis bra och arbetslösheten är fortsatt avtagande. Tillväxten i svensk ekonomi väntas bli omkring 2 procent under 2022, men någon procentenhet lägre under 2023.

Samtidigt med den starka efterfrågan och utbudsstörningar har priserna på många varor stigit snabbt, däribland på energi och livsmedel, vilket har medfört att hushållens reala konsumtionsutrymme har minskat jämfört med föregående år. Den snabba prisutvecklingen beror i huvudsak på händelser i omvärlden och på en snabb löneutveckling i Sverige. Svenska företag har dock till följd av de

högre inköpspriserna höjt priserna för sina kunder. Förtroendeindikatorerna för industrin har mattats av något under inledningen av sommaren men ligger i genomsnitt över den normala nivån, medan de för hushållen har rasat ned till nivåer i linje med de under finanskrisen. Hushållens pessimism kan till viss del förklaras av att den prisuppgång som skett är på varor som uppfattas som nödvändiga och svåra att ersätta, och där man ogärna förändrar sitt beteende genom att byta varukorg.

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

Räntemarknaden

Många marknadsräntor har stigit snabbt under första halvåret, inte minst på bostadsobligationer. Det är huvudsakligen en konsekvens av mycket höga inflationsutfall i såväl Sverige som omvärlden sedan slutet av 2021, och att investerare krävt högre ränta för att köpa räntebärande tillgångar. Dessutom har centralbankerna i många länder höjt sina styrräntor i syfte att pressa ned inflationen mot den målsatta nivån. I ett långt historiskt perspektiv är räntorna förvisso fortfarande

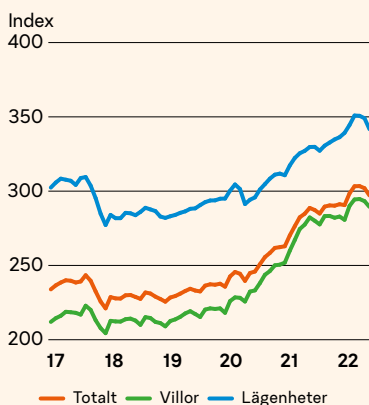
låga, men för många länder handlar det om räntenivåer som inte skådats sedan 2014. Uppgången gäller framför allt de längre räntorna.

Riksbanken beslutade i april att höja styrräntan från 0 till 0,25 procent, och i juni till 0,75 procent. Riksbanken förväntas fortsätta höja styrräntan till dess att den når upp till 2 procent, vilket väntas ske under början av 2023. Det kommer att motverka ett alltför högt resursutnyttjande i ekonomin och förväntas bidra till att pressa tillbaka inflationen. Styrräntehöjningarna kommer att dra upp de korta marknadsräntorna. Sammantaget kommer det leda till att såväl korta som långa boräntor stiger. På något års sikt förväntas de rörliga boräntorna att ligga något under 4 procent samtidigt som de långa boräntorna ligger närmare 5 procent. Den långsiktiga nivån för boräntorna i allmänhet bedöms ligga omkring 4 procent, eller strax över.

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

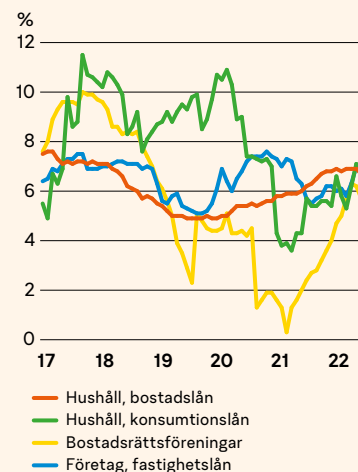
Prisutveckling på bostäder

(HOX index 2005=100)



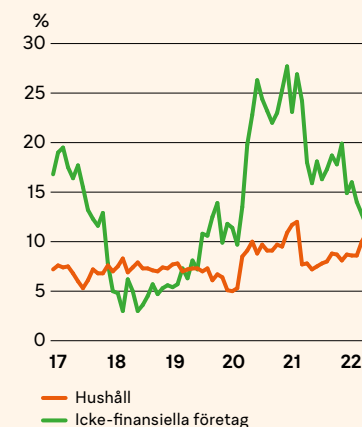
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB och Valueguard
Data till och med 31 maj 2022

Bostadspriserna

Ökningstakten för bostadspriserna bromsade in under inledningen av året och har under de senaste månaderna varit svagt negativ. Den trendmässiga utvecklingstakten ligger nu omkring noll, eller strax under. SBAB förväntar sig att bostadspriserna kommer fortsätta att minska under de närmaste åren.

Sett i ljuset av stigande boendekostnader till följd av högre energipriser och boräntor har bostadsmarknaden uppvisat en betydande motståndskraft. De upprepat höga inflationsutfallen och den snabba omsvängningen från Riksbanken gällande penningpolitiken har dock målat upp en tydlig bild av framtida högre boräntor, vilket påverkat hushållens förväntningar och satt press på bostadspriserna. Sannolikt är det få hushåll som har räknat med den senaste tidens snabba ränteuppgång, och som därmed sänker betalningsviljan för bostäder. Bostadsprisernas långsiktiga utveckling förklaras väl av en uppsättning strukturella faktorer, däribland hushållens inkomster och boräntorna.

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

Bostadsmarknaden

Omsättningen på befintliga bostäder är fortfarande något högre än normalt men har under årets första fem månader mattats av. Sett fram till och med maj har antalet sålda bostäder de senaste 12 månaderna uppgått till nära 58 000 villor och 127 000 lägenheter. Det är 3–4 procent lägre jämfört med helåret 2021. För närvarande kan omsättningen på villor beskrivas som i stort sett normal medan den på bostadsrätter är något högre än normalt.

Efter ett par intensiva år har trycket på bostadsmarknaden minskat sedan i maj. Det märks genom bland annat färre antal budgivare per objekt, lägre budpremier,

och en större andel prissänkta bostäder. Prisnivåerna är fortsatt höga även om det i många delar av landet har skett en nedgång med några procent från toppnoteringarna. Störst har nedgångarna varit på lägenheter i storstadsområden.

Marknaden för nyproducerade bostäder har till skillnad mot den för befintliga bostäder fortsatt att gå bra under första delen av 2022. Utbudet av bostäder har förvisso ökat något, men annonstiderna och kvadratmeterpriserna ligger i stort sett på samma nivåer som under föregående år. Ökningen i utbudet kan åtminstone delvis förklaras av det stora antalet byggstartade bostäder under de senaste åren.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt [här](#)) att det för nyproduktionen råder balans mellan utbudet och efterfrågan på bostadsrätter och villor. För hyresrätter visar indexet däremot ett överskott. Överskottet på nya hyresrätter är störst i Västra Götaland. Underskottet på nyproducerade villor är tydligast i Stockholms län, medan Skåne län ligger precis på gränsen till underskott. I både Stockholms län och Skåne län finns en tydlig trend ner mot underskott på bostadsrätter. För Västra Götaland finns ingen trend ner mot underskott på vare sig villor eller bostadsrätter.

Marknaden för in- och utlåning

Utlåningen till hushåll växte under årets första fyra månader i en hög takt, med i genomsnitt 6,7 procent, men mattades av något under maj då 12-månaderstakten låg på 6,4 procent. Även utlåningstillväxten för bostäder mattades av något och uppgick under maj till 6,7 procent. Utlåningstillväxten förväntas mattas av ytterligare i år och nästa år för att då ligga omkring 5 procent. Nedgången beror i huvudsak på snabbt stigande räntor och därav nedpressade bostadspriser, men också på en något lägre omsättning på bostäder. Med hänvisning till historiska

erfarenheter är det alltså ingen stark koppling mellan bostadslånens tillväxt och exempelvis BNP-utvecklingen. Hushållens konsumtionslån ökade under maj med 6,6 procent i 12-månaderstakt, vilket är en högre nivå jämfört med inledningen av förra året men betydligt lägre jämfört med åren närmast före coronapandemin.

Inlåningen från hushåll och företag har fortsatt att öka i en god takt. Uttryck i 12-månaderstal var ökningen i maj 10,5 procent för hushållen och 10,6 procent för de icke-finansiella företagen. Ett osäkrare konjunkturläge och stigande sparräntor kan förklara en uppgång i hushållens sparande. När osäkerheten minskar och konjunkturutsikterna ljusnar förväntas ökningstakten i sparandet falla ned under 10 procent per år.



Booli samlar flest bostäder till salu

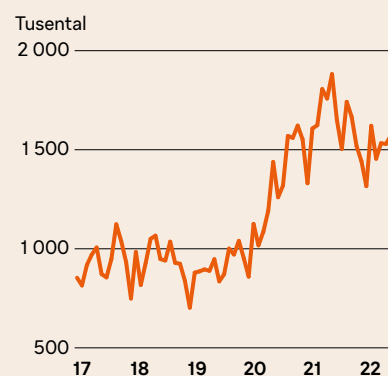
I vår verksamhet ackumuleras stora mängder data och kunskap om hur bostads- och bolånemarknaden fungerar. Denna data använder vi för att förbättra kundupplevelsen genom att utveckla befintliga och nya tjänster. Booli är en innehållsrik tjänst med många användare för att bland annat söka efter bostäder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

➔ [Läs mer om Booli på sidan 12](#)

booli!

En tjänst från SBAB

Antal unika besökare på booli.se per månad



Data per 30 juni 2022

Ett ekosystem av tjänster

Med vårt ekosystem av tjänster inom boende och boendeekonomi vill vi möjliggöra och underlätta i livets alla boendefaser – vare sig det handlar om att söka, köpa, äga eller sälja en bostad.

Sälja – våra tjänster

- Mäklarrekommendationer
- Bostadsvärdering
- Bostadsannonser

Tjänster via samarbetspartners

- Deklarationshjälp

hittamäklare!

En tjänst från SBAB

booli!

En tjänst från SBAB

Äga – våra tjänster

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

Tjänster via samarbetspartners

- Byggrådgivning
- Heminredning

booli!

En tjänst från SBAB

SBAB!

boappa!

En tjänst från SBAB

Drömma & söka – våra tjänster

- Bostadsannonser
- Bostadsmarknadsinformation
- Sparande

SBAB!

booli!

En tjänst från SBAB

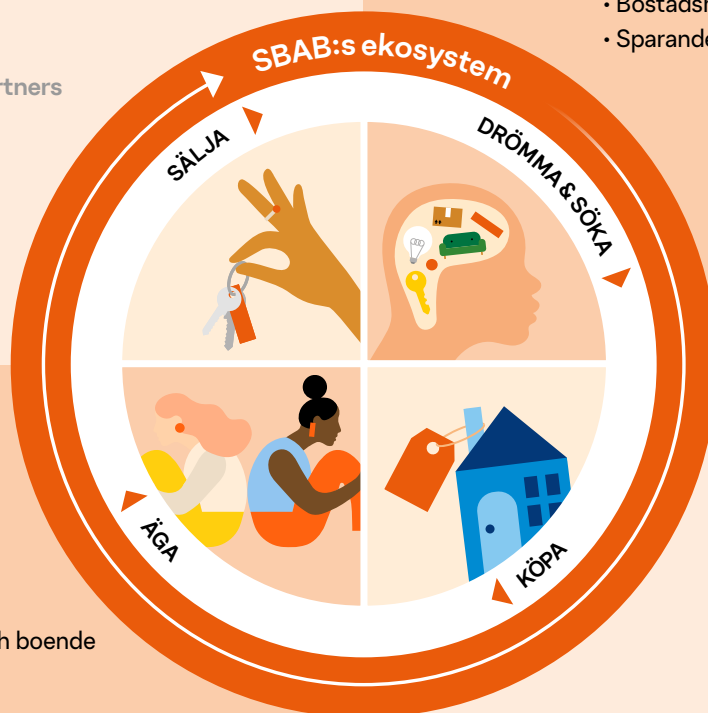
Köpa – våra tjänster

- Bolån och bostadsfinansiering

Tjänster via samarbetspartners

- Hemförsäkring
- Livförsäkring
- Juridisk rådgivning
- Elavtal

SBAB!



Byggstenar för vårt erbjudande

Finansiellt kapital & utlåning

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

Data

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

Verksamhets- utveckling



Volymutveckling

	KONCERNEN				
	2022	2022	2021	2022	2021
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun
Periodens nyutlåning, mdkr	29,9	26,7	25,6	56,6	50,7
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	12,6	11,6	8,3	24,2	18,9
Total utlåning, mdkr	491,3	478,7	441,7	491,3	441,7
Antal sparkonton, tusen	487	473	450	487	450
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	7,4	2,0	1,6	9,4	2,5
Total inlåning, mdkr	154,4	147,0	138,1	154,4	138,1
Inlåning/utlåning, %	31,4	30,7	31,3	31,4	31,3
Affärsområde Privat					
Antal bolånekunder, tusen	293	292	288	293	288
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	188	187	185	188	185
Nyutlåning, mdkr	19,5	18,4	18,3	37,9	38,3
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	5,1	5,5	4,0	10,5	11,1
Total utlåning, Privat, mdkr	347,8	342,7	324,4	347,8	324,4
Bolån, mdkr	345,5	340,4	322,0	345,5	322,0
Privatlån, mdkr	2,3	2,3	2,4	2,3	2,4
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,54	8,53	8,52	8,54	8,52
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,74	0,77	0,82	0,74	0,82
Total inlåning, Privat, mdkr	110,8	103,6	97,7	110,8	97,8
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	420	409	391	420	391
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	4,26	4,23	4,30	4,26	4,30
Affärsområde Företag & Brf					
Antal fastighetsfinansieringskunder	2 763	2 672	2 410	2 763	2 410
Nyutlåning, mdkr	10,4	8,3	7,3	18,7	12,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	7,6	6,1	4,3	13,7	7,8
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	143,5	135,9	117,3	143,5	117,3
Utlåning, Företag, mdkr	79,2	73,4	61,2	79,2	61,2
Utlåning, Brf, mdkr	64,3	62,5	56,2	64,3	56,2
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ¹⁾	16,63	16,67	14,16	16,63	14,16
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	10,33	10,17	10,03	10,33	10,03
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	43,5	43,4	40,4	43,5	40,4
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	12 300	12 200	12 300	12 300	12 300
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ¹⁾	2,22	2,30	2,35	2,22	2,35

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2022" respektive "Jan-jun 2022" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2022. Kolumn "Kv 1 2022" motsvarar marknadsandel per 28 februari 2022. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2021" respektive "Jan-jun 2021" motsvarar marknadsandel per den 31 maj 2021.

Affärsområde Privat

Andra kvartalet 2022 jämfört med första kvartalet 2022

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

Utlåning

Utlåningen till privatpersoner fortsatte att växa i god takt under det andra kvartalet och aktiviteten på bostadsmarknaden var fortsatt relativt sett hög. Riksbanken beslutade under kvartalet att vid två tillfällen höja reporäntan till följd av den ökade inflationen, vilket föranlett kraftigt förändrade marknadsräntor och ökade upplåningskostnader för bankerna. SBAB justerade under kvartalet vid flertalet gånger listräntorna för bolån för att återspegla det rådande marknadsläget. Under kvartalet höjdes listräntan för bundna bindningstider vid fem tillfällen. Bolån med femårig löptid höjdes totalt med 1,40 procentenheter. Bolån med tre månaders bindningstid hade vid utgången av det andra kvartalet lägst listränta. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 50,3 procent

(52,3). Motsvarande siffra vid samma tidpunkt i fjol var 66,6 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 andra kvartalet till 19,5 mdkr (18,4). Den totala utlåningen till privatpersoner uppgick vid utgången av kvartalet till 347,8 mdkr (342,7), varav 345,5 mdkr (340,4) utgjorde bolån och 2,3 mdkr (2,3) privatlån. Antalet bolånekunder uppgick till 293 000 (292 000) fördelat på 188 000 (187 000) finansierade bostadsobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 maj 2022 till 8,54 procent (8,53 per den 28 februari 2022). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,74 procent (0,77 per den 28 februari 2022).

Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonto till privatpersoner kännetecknas av konkurrenskraftig ränta och enkla produktvillkor. I början av juni justerade SBAB räntan på sparkonton för privatkunder med 0,25 procent till 0,75 procent. Inlåningen från privatpersoner ökade under kvartalet till 110,8 mdkr (103,6). Vid utgången av kvartalet hade cirka 420 000 (409 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 maj 2022 till 4,26 procent (4,23 per den 28 februari 2022).

Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s, Boolis, HittaMäklares och Boappas hemsidor och appar för att hantera bolån och sparande eller hitta inspiration och information kring boende och boendeekonomi. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 503 000 (483 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 143 000 (131 000). 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 1 488 000 (1 385 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av det andra kvartalet 2022 cirka 694 000 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 2021, för tredje året i rad, Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) som varje år mäter kundnöjdheten inom bank- och finansbranschen. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 76,1 av 100, vilket är en bra bit över branschgenomsnittet om 72,0. Drivande orsaker till det starka resultatet handlar om pålitlighet, enkelhet och att vi bryr oss om våra kunder. Vi är tydliga och transparenta i kundmötet. Hos oss behöver kunderna inte förhandla om bolåneräntan eller köpa till fler tjänster för att få bra villkor.



Affärsområde Företag & Brf

Andra kvartalet 2022 jämfört med första kvartalet 2022

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

Fastighetsfinansiering (utlåning)

SBAB var under det andra kvartalet fortsatt framgångsrik på flerbostadsmarknaden. Denna marknad fortsätter att vara någorlunda stabil trots ökade utmaningar i form av kraftigt förändrade marknadsräntor och ökad allmän osäkerhet. Följdeffekter från coronapandemin, kriget i Ukraina och den stigande inflationen försvårar och fördröjer försörjningen

av byggnadsmaterial. Det går att notera vissa tendenser att nybyggnadsprojekt till viss del skjuts på framtiden till följd av den osäkra konjunkturutvecklingen. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 7,1 mdkr (5,4).

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsätter att präglas av hård konkurrens. Nyutlåningen var trots detta fortsatt god och uppgick under kvartalet till 3,3 mdkr (2,9).

Den totala utlåningen ökade till 143,5 mdkr (135,9), varav 79,2 mdkr (73,4) utgjorde utlåning till företag och 64,3 mdkr (62,5) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 maj 2022 till 16,63 procent (16,67 per den 28 februari 2022). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 10,33 procent (10,17 per den 28 februari 2022).

Antalet fastighetsfinansieringskunder fortsatte att öka och uppgick vid utgången av kvartalet till 2 763 (2 672).

Sparkonto (inlåning)

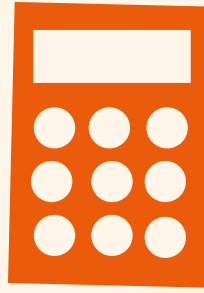
Inlåning från företag och organisationer ökade marginellt under kvartalet och uppgick till totalt 43,5 mdkr (43,4). Vid utgången av kvartalet hade 12 300 (12 200) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer ökade under kvartalet och uppgick per den 31 maj 2022 till 2,22 procent (2,30 per den 28 februari 2022).

Sveriges nöjdaste företagskunder

SBAB hade 2021, för fjärde året i rad, Sveriges nöjdaste kunder inom fastighetslån enligt SKI. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 77,2 av 100, vilket även detta är en bra bit över branschgenomsnittet om 72,0. Våra fastighetslånekunder i form av bostadsrättsföreningar, fastighetsbolag och byggbolag uppskattar framförallt vår kompetens, vårt bemötande och vår service i kundmötet.



Finansiell utveckling



Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2022 Jan-jun	2021 Jan-jun
Räntenetto	1 088	1 084	1 017	1 025	1 031	2 172	2 072
Provisionsnetto	11	13	13	2	11	24	14
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	21	-49	-3	-32	-21	-28	-36
Övriga rörelseintäkter	13	13	12	13	12	26	25
Summa rörelseintäkter	1 133	1 061	1 039	1 008	1 033	2 194	2 075
Kostnader	-371	-358	-452	-351	-366	-729	-689
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	762	703	587	657	667	1 465	1 386
Kreditförluster, netto (not 4) ¹⁾	-12	-17	1	5	-4	-29	5
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift ²⁾	-109	-113	-	-	-	-222	-
Rörelseresultat	641	573	588	662	663	1 214	1 391
Skatt	-135	-121	-131	-137	-140	-256	-292
Periodens resultat	506	452	457	525	523	958	1 099
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	10,4	9,5	9,4	11,0	11,3	9,9	12,0
K/I-tal, %	32,7	33,7	43,5	34,8	35,5	33,2	33,2
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,05	0,04 ⁴⁾	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Placeringsmarginal, %	0,74	0,77	0,73	0,77	0,78	0,75	0,79
Antal anställda, FTE	860	818	839	797	811	860	811

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

2) Från och med januari 2022 bokas resolutionsavgiften på samma legala rad som den per årsskiftet införda riskskatten. Resolutionsavgiften har tidigare bokats inom räntenettet. Resolutionsavgiften och riskskatten uppgick för det andra kvartalet 2022 till 44 mnkr respektive 65 mnkr. För perioden jan-jun 2022 uppgick resolutionsavgiften till 92 mnkr och riskskatten till 131 mnkr. Resolutionsavgiften och riskskatten uppgick för det första kvartalet 2022 till 48 mnkr respektive 65 mnkr. För perioden jan-jun 2021 uppgick resolutionsavgiften till 86 mnkr.

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

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

Andra kvartalet 2022 jämfört med första kvartalet 2022

Rörelseresultatet ökade till 641 mnkr (573), främst hänförligt till ett mer positivt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner. Avkastning på eget kapital uppgick till 10,4 procent (9,5) och K/I-talet till 32,7 procent (33,7). Avkastning på eget kapital justerat för riskskatten uppgick till 11,4 procent.

Räntenetto

Räntenettet ökade marginellt till 1 088 mnkr (1 084), främst hänförligt till ökade utlåningsvolymerna. Den positiva volymutvecklingen motverkades delvis av minskade marginaler. Under det första kvartalet flyttades resolutionsavgiften från räntenettet till påförda avgifter. Resolutionsavgiften uppgick för det andra kvartalet till 44 mnkr (48).

Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade något under kvartalet och uppgick till 11 mnkr (13). Skillnaden förklaras främst av marginellt högre kostnader relaterade till upplåningsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 21 mnkr (-49). Ökningen är hänförligt till värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster med anledning av volatilitet och större ränterörelser på de finansiella marknaderna. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna ökade under kvartalet till 371 mnkr (358), främst med anledning av ökade personalkostnader, högre kostnader för utbildning och resor samt högre kostnad för marknadsföring. Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid kvartalets utgång till 860 (818).

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick för det andra kvartalet till 12 mnkr (17). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 1 mnkr (2) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1). Under kvartalet ökade de totala förlustreserveringarna med 12 mnkr. Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 1 mnkr (ökning 9). Reserveringar för lån i kreditsteg 2 och kreditsteg 3 ökade med 4 mnkr (ökning 1) respektive 1 mnkr (minskning 1). Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv ökade med 8 mnkr (ökning 7). Garantier som kan tas i anspråk var oförändrat (oförändrat) under kvartalet. De ökade förlustreserveringarna är främst hänförliga till en revidering av den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen med beaktande av stigande räntor, den ökade osäkerheten i världsekonomin med anledning av kriget i Ukraina samt ökad exponering mot byggnadskreditiv. För mer information om förlustreserveringar och förändringar i den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen, se [not 4](#).

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

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

satsvaror och byggmaterial. Ingen väsentligt förhöjd risk har ännu konstaterats.

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

Påförda avgifter

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

Riskskatten ska uppgå till 0,05 procent av kreditinstitutets skulder 2022 för att sedan öka till 0,06 procent 2023. För SBAB:s del uppgick skatten till 65 mnkr (65) för det andra kvartalet.

Resolutionsavgiften, som under det första kvartalet flyttades från räntenettet, uppgick till 44 mnkr (48).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -2 582 mnkr (-2 171). Skillnaden är främst hänförlig till resultateffekt från förändrade valutabasisspreadar. För mer information, se [sid 24](#).

Januari–juni 2022 jämfört med januari–juni 2021

Rörelseresultatet minskade till 1 214 mnkr (1 391), främst hänförligt till den per första kvartalet implementerade risksskatten, som för det första halvåret uppgick till 131 mnkr. Avkastning på eget kapital uppgick till 9,9 procent (12,0) och K/I-talet till 33,2 procent (33,2). Avkastning på eget kapital exklusive riskskatt uppgick till 10,9 procent.

Räntenettet ökade till 2 172 mnkr (2 072). Under det första kvartalet flyttades resolutionsavgiften från räntenettet till påförda avgifter. Justerat för resolutionsavgiften, som för perioden uppgick till 92 mnkr (86), ökade räntenettet med 8 mnkr. Utvecklingen är främst hänförlig till god volymutveckling i utlåningen, men som delvis motverkades av lägre marginaler. Avgift för insättningsgaranti uppgick för perioden till 27 mnkr (21).

Provisionsnettot ökade under perioden och uppgick till 24 mnkr (14). Ök-

ningen är främst hänförlig till högre provisionsintäkter från företagsaffären.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –28 mnkr (–36). Skillnaden är främst hänförlig till omvärdering av derivatinstrument som inte omfattas av säkringsredovisning. För mer information, se [not 3](#).

Övrigt totalresultat uppgick för perioden till –4 753 mnkr (–823). Posten har främst påverkats negativt av stigande euroräntor. För mer information, se [sid 24](#).

Kostnaderna ökade till 729 mnkr (689) drivet av ökade investeringar vad gäller antalet medarbetare, utveckling för nya regelverksanpassningar samt satsningar inom digitalisering samt IT-system. Arbetet med att byta ut SBAB:s kärnbankplattform fortlöper. Den nya bankplattformen implementeras successivt i olika faser. Majoriteten av de kvarstående faserna planeras att implementeras under 2022. Moderna och flexibla systemstöd utgör en viktig del i att stärka

SBAB:s framtida konkurrenskraft samt förmåga att utveckla digitala tjänster och förbättra det digitala kundmötet. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 860 (811).

Kreditförluster (netto) uppgick till 29 mnkr (positivt 5). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till uppdaterade makroekonomiska prognoser för den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen, vilken har tagit hänsyn till det förändrade omvärldsläget och det förhöjda ränteläget. Det positiva utfallet föregående år beror på en revidering av den framåtblickande informationen i samband med en observerad prisuppgång på bostadsmarknaden och därtill en bättre riskbild för byggnadskreditiv som gav upphov till ett minskat behov av reserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 3 mnkr (9). För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN			
	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-06-30
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 210	2 500	10 100	1 000
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	30 045	25 511	22 549	26 529
Utlåning till kreditinstitut	16 363	8 100	643	930
Utlåning till allmänheten (not 5)	491 259	478 658	467 041	441 744
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 508	50 469	50 254	58 034
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	10 533	6 762	7 750	9 389
SUMMA TILLGÅNGAR	599 918	572 000	558 337	537 626
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	11 668	14 011	16 372	17 511
Inlåning från allmänheten	154 394	146 976	144 950	138 145
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	389 577	372 634	364 364	350 362
Efterställda skulder	1 997	1 997	1 996	1 996
Summa återstående skulder i balansräkningen	20 559	13 220	5 709	5 019
Summa skulder	578 195	548 838	533 392	513 033
Summa eget kapital	21 723	23 162	24 945	24 593
– varav reserver/fond för verkligt värde	–3 834	–1 252	919	1 498
– varav primärkapitalinstrument	5 800	4 300	4 300	4 300
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	599 918	572 000	558 337	537 626
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	13,1	13,5	13,1
Primärkapitalrelation, %	16,6	16,1	16,6	16,2
Total kapitalrelation, %	17,9	17,5	18,1	17,8
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	4,14	3,97	3,98	4,00
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	221	191	228	278
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	130	129	129	138

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

Andra kvartalet 2022 jämfört med första kvartalet 2022

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser ökade under kvartalet till 30,0 mdkr (25,5), främst hänförligt till ökade placeringar av överskottslikviditet hos Riksbanken via certifikat. Av denna anledning minskade behovet av att placera överskottslikviditet på Riksbankens RIX-konto, varpå posten kassa och tillgodohavanden hos centralbanker minskade till 1,2 mdkr (2,5). Utlåning till kreditinstitut ökade till 16,3 mdkr (8,1), främst hänförligt till utflöden avseende säkerheter kopplade till derivat (CSA) som i stort påverkas av förändringar i räntor och valutakurser. Övan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper, inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven, uppgick vid utgången av kvartalet till 50,5 mdkr (50,5). Utlåning till allmänheten ökade till 491,3 mdkr (478,7), varav 354,5 mdkr utgjorde bolån, 2,3 mdkr privatlån, 79,2 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 64,3 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 11-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut minskade under kvartalet till 11,7 mdkr (14,0), i huvudsak med anledning av återbetalning om 5 mdkr kopplat till Riksbankens program för företagsutlåning via bankerna. Därutöver ökade mottagna säkerheter kopplat till derivat (CSA). Utestående skuld inom Riksbankens program uppgick vid utgången av kvartalet till 3,0 mdkr (8,0). Övan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade till 154,4 mdkr (147,0), varav 82 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning. För mer information om inlåning från allmänheten, se [sid 11-13](#). För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning". Eget kapital minskade under kvartalet till 21,7 mdkr (23,2), främst hänförligt till värdeförändringar kopplade till kassaflödessäkningar. Minskningen motverkades delvis av en emission av primärkapitalinstrument (AT1) om 1,5 mdkr samt periodens resultat.

Upplåning

Årets andra kvartal har vid sidan om konflikt i Ukraina till stora delar präglats av

fortsatt höga och stigande inflationstal och centralbankernas försök att stävja högre inflationsförväntningar. I spåren av geopolitisk oro, fortsatta nedstängningar i Kina, störningar i produktionskedjorna i pandemins svallvågor samt volatila råvarupriser är osäkerheten om den framtida utvecklingen stor, vilket tillsammans med den förhöjda inflationen målar en riskbild av ett framtida stagflationsscenario. Marknadsrörelserna präglades under kvartalet av volatilitet i såväl räntor som aktier och ett generellt svagare risksentiment. Ledande börsindex föll och såväl svenska som tyska och amerikanska räntor steg kraftigt på både korta och långa löptider.

Inflationen fortsatte under kvartalet att komma ut på höga nivåer både i Sverige och internationellt, vilket var en starkt bidragande orsak till att flera centralbanker agerade åtstramande. För första gången på mer än två år valde Riksbanken att justera styrräntan vid två tillfällen med 25 bps respektive 50 bps till 0,25 procent respektive 0,75 procent samtidigt som amerikanska Fed vid två tillfällen höjde motsvarande ränta med totalt 125 bps till 1,75 procent. Marknaden förväntar sig att ECB följer i samma fotspår. I samband med höjningarna kommunicerades vidare att fortsatt åtstramning är att vänta till dess att inflationen fallit tillbaka eller bedöms falla tillbaka. Vidare signalerades fortsatt nedtrappning av kvantitativa lättnader.

SBAB fortsatte under det andra kvartalet, i en kapitalmarknad som periodvis uppvisade svag likviditet, att hålla en förhållandevis god takt i upplåningen. Vid sidan om löpande emissioner på den svenska säkerställda marknaden genomförde SBAB under april månad en AT1-transaktion om 1,5 mdkr i syfte att ytterligare stärka kapitalbasen samt stödja framtida tillväxt. Under maj respektive juni genomfördes vidare en publik säkerställd transaktion i EUR om 1,25 md med en löptid om 10 år samt en icke säkerställd emission om EUR 750 mn i grönt format med en löptid om 3,5 år. Kreditspreadar steg generellt under kvartalet i kölvattnet av volatila och stigande räntor, försämrade risksentiment samt minskat centralbanksstöd.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 48,2 mdkr (29,1). Samtidigt genomfördes återköp om 4,8 mdkr (4,2) medan 24,3 mdkr (9,8) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående

emitterade värdepapper ökade med 17,0 mdkr till totalt 389,6 mdkr (372,6). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 77,3 mdkr under 2022 (varav 57,4 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 19,9 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2022 om cirka 45,1 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 69,7 mdkr (63,8), varav 9,5 mdkr (9,5) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior or non-preferred), 57,1 mdkr (52,1) övriga icke säkerställda obligationer (senior preferred) samt 3,1 mdkr (2,2) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 319,9 mdkr (308,8), varav 240,4 var i SEK och 79,5 mdkr i utländsk valuta.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating ¹⁾. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 76,4 mdkr (76,1). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 74,3 mdkr (73,7).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 355 dagar (383), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 juni 2022 till 221 procent (191) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 158 procent (147). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 130,1 procent (128,5).

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

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

Kapitalposition

SBAB:s kärnprimärkapital uppgick vid utgången av kvartalet till 19,1 mdkr (18,9). Ökningen är främst hänförlig till upparbetat årsresultat¹⁾ efter avdrag för förväntad utdelning. Totalt kapitalbas ökade till 26,9 mdkr (25,2) främst hänförligt till den under april månad genomförda AT1-transaktion om 1,5 mdkr. Riskexponeringsbeholdningen (REA) ökade under kvartalet till 150,1 mdkr (144,0), varav merparten drevs av ökad utlåning till företag, bolåneutlåning samt effekt av riskviktsgolvet. REA för motpartsrisk ökade drivet av högre derivatexponeringar.

SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 juni 2022 till 12,7 procent (13,1) och den totala kapitalrelationen till 17,9 procent (17,5), vilket ger en god marginal till både interna mål och externa myndighetskrav.

Bruttosoliditetsgraden ökade marginellt under andra kvartalet och uppgick per den 30 juni 2022 till 4,14 procent (3,97), i huvudsak på grund av ett högre primärkapital. För mer information om SBAB:s kapitalposition, se [not 11](#) och [not 12](#).

I september 2021 erhöll SBAB ett ÖUP-beslut från FI som innebär ett ökat kapitalbaskrav. I beslutet kommunicerades även en pelare 2-vägledning för SBAB om 0 procentenheter på det riskvägda kapitalkravet och 0,3 procentenheter på bruttosoliditeten, vilket motsvarar 1,8

mdkr. Enligt Finansinspektionens samlade kapitalbedömning beräknas SBAB:s krav motsvara en kärnprimärkapitalrelation per den 30 juni 2022 om 9,2 procent och en total kapitalrelation om 13,9 procent. SBAB:s kapitalmål uppskattas därmed per den 30 juni 2022 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 10,2 procent samt en total kapitalrelation om lägst 14,5 procent.

Under fjärde kvartalet 2021 publicerade EU-kommissionen förslaget till färdigställande av Basel 3 regelverket. Förslaget innehåller ändringar som ska förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt 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 EU-parlamentet.

Finansinspektionen har sedan tidigare meddelat att svenska banker förväntas analysera och uppdatera sina nuvarande riskklassificeringssystem för att leva upp till nya riktlinjer från EBA. SBAB har

därför under en längre period arbetat med att ta fram nya interna modeller för riskklassificering, vilka förväntas vara implementerade efter beslut från Finansinspektionen.

Finansinspektionen har meddelat att de avser att höja det kontracykliska buffertvärdet till 1 procent med tillämpning från 29 september 2022 och till 2 procent från 22 juni 2023.

Ovanstående förändringar förväntas sammantaget öka de framtida kapitaltäckningskraven för banker i Sverige, däribland SBAB.

1) SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda årsöverskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende den 30 juni 2022. Det innebär att årets resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2022-06-30			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
Kapitalkrav enligt FI:s samlade bedömning¹⁾	20 819	13,9	13 822	9,2
– varav Pelare 1 minimikrav	4 734	3,2	2 663	1,8
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån (Art. 458 CRR)	7 278	4,8	4 094	2,7
– varav Pelare 2-krav (P2R)	5 030	3,4	3 288	2,2
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	3 753	2,5	3 753	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	24	0,0	24	0,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–	–	–
SBAB:s kapitalmål	21 720	14,5	15 324	10,2
SBAB:s faktiska kapital	26 871	17,9	19 076	12,7

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

Övrig information



SBAB:s finansiella mål

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

Avveckling av samarbeten

SBAB och Sparbanken Syd ingick under det fjärde kvartalet 2019 ett reviderat avtal avseende parternas samarbetsavtal gällande förmedling av bolån (6,1 mdkr per den 30 juni 2022). Sparbanken Syd har enligt avtalet rätt att förvärva hela eller delar av den av Sparbanken Syd förmedlade bolånestocken fram till 31 december 2023.

Förändringar i företagsledningen

SBAB:s styrelse beslutade under kvartalet att utse Mikael Inglander till permanent VD för SBAB. Mikael Inglander har arbetat inom SBAB-koncernen sedan 2014, först i rollen som CFO och därefter som tillförordnad VD i sex månader. Han tillträdde tjänsten som permanent VD den 10 maj 2022.

Under kvartalet anställdes Peter Svensén som ny CFO på SBAB. Peter har varit Chief Risk Officer (CRO) på SEK sedan 2019. Dessförinnan hade han motsvarande roll på SBAB mellan 2012 och 2019. Annan tidigare erfarenhet innefattar Senior Job Manager på Oliver Wyman och Manager på KPMG Financial Services. Peter tillträder tjänsten senast vid årsskiftet och efterträder då Carl Olsson som idag innehar rollen som tillförordnad CFO. I samband därmed återgår Carl till rollen som Chef Affärsspecialister, en roll som idag innehas av Kristina Tänneryd (tillförordnad Chef Affärsspecialister).

Förvärv av ytterligare aktier i Boappa

SBAB förvärvade per den 13 maj 2022 ytterligare aktier i Boappa. SBAB äger numera 1 233 083 aktier i bolaget, motsvarande 66,88 procent av det totala antalet aktier.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer kopplat till det förändrade omvärldsläget

Den 24 februari 2022 inledde Ryssland ett omfattande militärt angrepp mot Ukraina. Omvärlden har svarat med omfattande sanktioner mot Ryssland. Även om SBAB inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden påverkas banken indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin.

Risker och osäkerhetsfaktorer kopplade till SBAB:s utlåning

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.

SBAB utvärderar kontinuerligt det makroekonomiska läget, bland annat mot bakgrund av kriget i Ukraina, och bedömer löpande kreditkvaliteten i utlåningen genom att i modeller tillämpa flera olika ekonomiska scenarier. SBAB:s har ingen direkt exponering mot Ryssland och Ukraina och den övergripande kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning bedöms trots den ökade osäkerheten som god.

Bolåneportföljen, som utgör cirka 70 procent av SBAB:s totala utlåning, är av hög kvalitet och historiskt har kreditförlusterna varit mycket låga.

Såväl marknadsräntor som bolåneräntor förväntas stiga under de närmaste åren. Eftersom en majoritet av hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för snabbt stigande räntor. Det finns en risk att skuldsatta hushåll får problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån till följd av stigande räntor. Stresstester indikerar dock att denna risk är låg vid måttliga ränteuppgångar. Stigande bolåneräntor förväntas dämpa prisutvecklingen på bostäder så pass mycket att priserna sjunker under några år innan de återigen börjar stiga. Risker kopplade till stigande räntor kan

förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Till stor del handlar risken om i vilken grad en prisnedgång leder till beteenden som orsakar ett större prisfall, och hur prisosäkerhet påverkar omsättningen på bostäder och möjligheten att bygga nya bostäder.

Stigande inflation har medfört att långa marknadsräntor börjat stiga, vilket i sin tur drivit upp bolåneräntor. På kort sikt ökar det hushållens boendeutgifter. Riskerna med stigande inflation bedöms dock som låga eftersom den med tiden även driver upp hushållens disponibla inkomster. Därmed kommer bolåneskulden att minska som andel av hushållens inkomster.

SBAB:s kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2021, visar att nya bolånetagare över lag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga belåningsgraden (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 54 procent (55). Det genomsnittliga bolånet uppgick vid samma tidpunkt till 1,9 mnkr (1,9). LTV i nyutlåningen uppgick vid utgången av kvartalet till 69 procent (68) och skuldkvoten till 3,9 (3,9).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar bedöms också som god. Detta segment utgör cirka 30 procent av bankens totala utlåning. För fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av kvartalet till 62 procent (63) respektive 34 procent (35). 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 kölvattnet av coronapandemin och därefter kriget i Ukraina har banken proaktivt arbetat med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta. Då kundernas underliggande kassaflöden i huvudsak kommer från bostäder, som förväntas drabbas i mindre utsträckning eller i ett senare skede, har

ingen väsentlig påverkan ännu konstaterats.

Försämrade makroekonomiska utsikter har föranlett revideringar av den framåtblickande informationen som används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). Per 30 juni 2022 uppgår förlustreserveringarna till 176 mnkr, jämfört med 165 mnkr per 31 mars 2022. SBAB är vid tidpunkten för publiceringen av denna delårsrapport komfortabel med storleken på förlustreserveringarna.

Risker och osäkerhetsfaktorer kopplade till störningar på de globala kreditmarknaderna

Den svenska ekonomin är känslig för det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Störningar på de globala kreditmarknaderna eller i den globala ekonomin medför därmed en risk för SBAB både som aktör på den svenska marknaden och som emittent på den internationella kapitalmarknaden.

Situationen i östra Europa har lett till omfattande störningar och volatilitet på de internationella finansiella marknaderna och förväntas fortsätta påverka global ekonomi och globala finansmarknader framåt. En mer osäker ekonomisk utveckling i kombination med stigande inflation gör vidare centralbankernas väg framåt svårbedömd.

Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SBAB eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat. Ett ökat 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 valutarisiker i koncernens tillgångar och skulder. Detta kan i sin tur påverka posten nettoresultatet från finansiella transaktioner i resultaträkningen samt posten övrigt totalresultat som redovisas under eget kapital i balansräkningen.

Övriga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Politiska beslut, till exempel ändrade skatteregler, kan få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fastigheter. Politiska beslut och regelverksförändringar kan

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

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

Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

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

Noter

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

Moderbolaget

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



Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 2	2022 Jan-jun	2021 Jan-jun	2021 Jan-dec
Ränteintäkter	1 746	1 497	1 524	3 243	3 025	6 039
Räntekostnader	-658	-413	-493	-1 071	-953	-1 925
Räntenetto	1 088	1 084	1 031	2 172	2 072	4 114
Provisionsintäkter	32	33	26	65	50	101
Provisionskostnader	-21	-20	-15	-41	-36	-72
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	21	-49	-21	-28	-36	-71
Övriga rörelseintäkter	13	13	12	26	25	50
Summa rörelseintäkter	1 133	1 061	1 033	2 194	2 075	4 122
Personalkostnader	-206	-201	-190	-407	-375	-786
Övriga kostnader	-132	-122	-159	-254	-281	-589
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-33	-35	-17	-68	-33	-117
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-371	-358	-366	-729	-689	-1 492
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	762	703	667	1 465	1 386	2 630
Kreditförluster, netto (not 4) ¹⁾	-12	-17	-4	-29	5	11
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift ²⁾	-109	-113	-	-222	-	-
Rörelseresultat	641	573	663	1 214	1 391	2 641
Skatter	-135	-121	-140	-256	-292	-560
Periodens resultat	506	452	523	958	1 099	2 081

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

2) Från och med januari 2022 bokas resolutionsavgiften på samma legala rad som den nyligen införda riskskatten. Resolutionsavgiften har tidigare år bokats inom räntenettet. Resolutionsavgiften för koncernen uppgick under det andra kvartalet 2022 till 43,7 mnkr. För motsvarande period föregående år uppgick resolutionsavgiften till 44,4 mnkr.

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det andra kvartalet 2022 till 1 809 mnkr (1 592) för koncernen.

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2022	2022	2021	2022	2021	2021
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	506	452	523	958	1 099	2 081
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-135	-88	-26	-223	-51	-13
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-3 161	-2 700	-403	-5 861	-1 084	-1 813
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	679	574	89	1 253	234	376
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	43	54	0	97	98	60
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	-8	-11	0	-19	-20	-12
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-2 582	-2 171	-340	-4 753	-823	-1 402
Summa totalresultat för perioden	-2 076	-1 719	183	-3 795	276	679

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

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

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

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

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

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 210	10 100	1 000
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	30 045	22 549	26 529
Utlåning till kreditinstitut	16 363	643	930
Utlåning till allmänheten (not 5)	491 259	467 041	441 744
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-4 580	-563	-157
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 508	50 254	58 034
Derivatinstrument (not 6)	12 033	6 920	7 763
Uppskjutna skattefordringar	923	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	474	460	467
Materiella tillgångar	258	274	279
Övriga tillgångar	838	249	463
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	587	410	574
SUMMA TILLGÅNGAR	599 918	558 337	537 626
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	11 668	16 372	17 511
Inlåning från allmänheten	154 394	144 950	138 145
Emitterade värdepapper m. m.	389 577	364 365	350 362
Derivatinstrument (not 6)	18 590	2 844	2 919
Övriga skulder	861	532	535
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 054	1 886	997
Uppskjutna skatteskulder	-	304	453
Avsättningar	54	143	115
Efterställda skulder	1 997	1 996	1 996
Summa skulder	578 195	533 392	513 033
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	-3 834	919	1 498
Primärkapitalinstrument	5 800	4 300	4 300
Balanserad vinst	16 841	15 687	15 738
Periodens resultat	958	2 081	1 099
Summa eget kapital	21 723	24 945	24 593
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	599 918	558 337	537 626

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	1 958	919	4 300	17 768	24 945
Primärkapitalinstrument	-	-	1 500	-	1 500
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-95	-95
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-4 753	-	-	-4 753
Periodens resultat	-	-	-	958	958
Periodens totalresultat	-	-4 753	-	958	-3 795
Utgående balans 2022-06-30	1 958	-3 834	5 800	17 799	21 723
Ingående balans 2021-01-01	1 958	2 321	3 500	15 860	23 639
Primärkapitalinstrument	-	-	800	-	800
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-122	-122
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-823	-	-	-823
Periodens resultat	-	-	-	1 099	1 099
Periodens totalresultat	-	-823	-	1 099	276
Utgående balans 2021-06-30	1 958	1 498	4 300	16 837	24 593
Ingående balans 2021-01-01	1 958	2 321	3 500	15 860	23 639
Primärkapitalinstrument	-	-	800	-	800
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-173	-173
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-1 402	-	-	-1 402
Årets resultat	-	-	-	2 081	2 081
Årets totalresultat	-	-1 402	-	2 081	679
Utgående balans 2021-12-31	1 958	919	4 300	17 768	24 945

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2022	2021	2021
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	10 742	7 475	7 475
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	1 284	864	4 252
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-882	-656	-1 375
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-418	-385	-782
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	6 256	-6 023	604
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 240	-6 200	2 699
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella tillgångar	-5	-18	-36
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-53	-80	-130
Förvärv av dotterföretag	-	-31	-31
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58	-129	-197
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetald utdelning	-832	-	-
Förändring av primärkapitalinstrument	1 500	800	800
Förändring av förlagslån	-	-	-
Amortering av leasingskulld	-19	-16	-35
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	649	784	765
Ökning/minskning av likvida medel	6 831	-5 546	3 267
Likvida medel vid periodens slut	17 573	1 930	10 742

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2022-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2022-06-30	Ingående balans 2021-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2021-06-30
		Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt			Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 996	-	-	1	1 997	1 995	-	-	1	1 996
Leasingskulld	208	-19	-	8	197	69	-16	-	169	222
Primärkapitalinstrument	4 300	1 500	-	-	5 800	3 500	800	-	-	4 300
Summa	6 504	1 481	-	-	7 994	5 564	784	-	170	6 518

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2022

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2021. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 18 juli 2022.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under andra kvartalet 2022 har ingen ökad realiserad kreditrisk observerats i SBAB:s utlåning. Trots omständigheterna med kriget i Ukraina samt stigande räntor, på grund av hög inflation, och fallande bostads- och fastighetspriser har ingen ökad trend i misskötsel av kundernas betalningar kunnat konstateras, vare sig inom affärsområdet Privat eller Företag & Brf. Den framåtblickande informationen har reviderats under juni månad som en konsekvens av den försämrade ekonomiska utvecklingen i omvärlden, framför allt drivet av ökade räntor. Detta har resulterat i en ökning av förlustreserveringar då den reviderade framåtblickande informationen tar höjd för en mer negativ makroekonomisk utveckling än tidigare. Totala förlustreserveringar per 30 juni 2022 uppgår till 176 mnkr, jämfört med 165 mnkr per 30 mars 2022. Belåningsgraderna för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgår per 30 juni 2022 till 54, 62 respektive 34 procent, jämfört med 55, 63 respektive 35 procent per den 30 mars 2022. För mer information om kreditförluster med förlustreserveringar, övergripande samt kreditkvalitet, se [not 4](#).

Kreditrisk i finansverksamheten

SBAB beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Totala limitutnyttjandet mot SBAB:s derivatmotparter har minskat till 5 296 mnkr per 30 juni 2022 jämfört med ett limitutnyttjande om 6 158 mnkr per 31 december 2021 där förändringen beror på minskade exponeringar i både repor och derivat.

Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under andra kvartalet 2022. LCR var i slutet av andra kvartalet 2022 på en något lägre nivå än vid årsskiftet 2021, främst pga att likviditetsreserven har minskat som en följd av ett antal större obligationsförfall under andra kvartalet. Överlevnadshorisonten har ökat jämfört med årsskiftet 2021, främst som en följd av att ett antal större obligationsförfall har passerat samt att nyupplåning i form av säkerställda obligationer. Over collateralization-nivån (OC-nivån) har minskat marginellt jämfört med årsskiftet 2021. Ökad upplåning via säkerställda obligationer påverkar OC-nivå negativt. Deposit-to-loan ratio (DTLR) ökat marginellt under andra kvartalet då inlåningstillväxten överskridit utlåningstillväxten. NSFR har ökat pga längre snitt löptid på inlåning via obligationer. Se [not 10](#) för mer information om likviditetsrisk.

Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SBAB Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s VaR-modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per 30 juni 2022 uppgick SBAB:s VaR till 508 mnkr, jämfört med 221 mnkr per 31 december 2021 där förändringen beror på högre volatilitet på marknaden.

Operativ risk

Bassystembytet i banken är fortsatt komplext med en snäv tidsplan, vilket driver operativa risker. För ytterligare information, se [not RK 5](#) i SBAB:s årsredovisning 2021.

Affärsrisk

Sett till läget på de finansiella marknaderna, samt för bankens del, har osäkerheten relaterad till coronapandemin minskat sedan 2021. Läget på de finansiella marknaderna har dock påverkats av det geopolitiska läget och Rysslands angrepp på Ukraina, och dess följdverkningar i form av exempelvis stigande inflation. Effekter på SBAB:s finansiella ställning är dock mycket begränsade. Affärsrisken bedöms därför vara på en låg nivå. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under året och SBAB har inte gått in i några nya, eller klivit ur några befintliga, marknader eller segment.

Koncentrationsrisk

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

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2022	2022	2021	2022	2021	2021
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	3 006	3 934	60	6 940	873	1 876
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-2 993	-3 996	-53	-6 989	-889	-1 885
- Övriga derivatinstrument	18	33	2	51	19	4
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	-9	-13	-12	-22	-24	-35
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	0	2	0	2	6	6
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	0	0	0	0	0	0
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-2	-13	-25	-15	-34	-64
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	1	5	7	6	13	29
Valutaomräkningseffekter	0	-1	0	-1	0	-2
Summa	21	-49	-21	-28	-36	-71

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

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

Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2022	2022	2021	2022	2021	2021
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-1	-2	-7	-3	-9	-13
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	2	2	4
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	1	-9	-6	-8	-3	0
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-4	-1	4	-5	8	11
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-1	1	2	0	3	2
Garantier ¹⁾	0	0	0	0	-1	-2
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-4	-10	-6	-14	0	2
Lånelöften²⁾						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-5	-7	-4	-12	-4	-1
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-3	0	6	-3	9	10
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	0	0	0	-	0	-
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	-8	-7	2	-15	5	9
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	-12	-17	-4	-29	5	11

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Under andra kvartalet 2022 ökade de totala förlustreserveringarna med 12 mnkr (ökning 16). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 1 mnkr (ökning 9) men ökade för lån i kreditsteg 2 med 4 mnkr (ökning 1). Reserveringar för kreditsteg 3 ökade med 1 mnkr (minskning 1). Förändringarna i förlustreserveringar för lån kan främst hänföras till uppdaterade makroekonomiska prognoser i den framåtblickande informationen samt en indexering av säkerheternas marknadsvärden som genomfördes under maj. Indexeringen resulterade då i högre marknadsvärden vilket förklarar minskningen för lån i

kreditsteg 1 under kvartalet. Den reviderade framåtblickande informationen visar på ytterligare stigande räntor samt en avkylning av bostadsmarknaden, vilket driver ökad kreditrisk i nedskrivningsmodellen. Reserveringar för länelöften och byggnadskreditiv ökade med 8 mnkr (ökning 7), dels på grund av den reviderade framåtblickande information, dels på grund av ökad exponering mot byggnadskreditiv. Garantier som kan tas i anspråk var oförändrat (oförändrat) under kvartalet.

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och länelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (15 %)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
BNP ¹⁾ , Δ	+2,2%	+1,7%	+1,9%	+2,0%	+0,3%	+0,4%	-0,9%	-5,1%	+5,3%	+0,7%	-3,5%	-0,8%
Reporänta	1,2%	1,9%	2,3%	1,2%	1,9%	2,2%	1,4%	2,2%	2,6%	1,5%	2,9%	3,3%
Arbetslöshet	7,5%	7,3%	7,4%	7,6%	7,9%	8,5%	8,3%	10,5%	9,9%	7,6%	8,5%	9,8%
Småhuspriser, Δ	-9,8%	-5,7%	+0,2%	-11,1%	-6,0%	+0,4%	-18,2%	-13,4%	-0,6%	-24,9%	-23,7%	-7,2%
Bostadsrättspriser, Δ	-9,9%	-8,7%	-1,2%	-11,1%	-9,0%	-1,0%	-19,1%	-16,6%	-2,7%	-25,8%	-26,8%	-8,3%
Fastighetspriser, Δ	+3,9%	+0,4%	-2,6%	+3,1%	-0,3%	-2,5%	-1,8%	-8,9%	-6,8%	-5,8%	-18,4%	-14,4%
ECL	111 mnkr			117 mkr			189 mnkr			400 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	176 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 151 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 25 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till länelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under kvartalet kontinuerligt utvärderat det makroekonomiska läget mot bakgrund av kriget i Ukraina samt den höga inflationen. Uppdaterade makroekonomiska prognoserna har därför beställts från Chefsekonom vilket har föranlett en revidering av den framåtblickande informationen. Den framåtblickande informationen används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna som genomförts grundar sig i en något mer negativ bild avseende omvärldsläget och den ekonomiska utvecklingen. Svensk ekonomi bedöms uppleva begränsade effekter av kriget i Ukraina men påverkas desto mer av stigande räntor på grund av den höga inflationen och större ekonomisk osäkerhet i omvärlden. Samtliga scenarier i den framåtblickande informationen innefattar prognoser med stigande räntor och en avkylning av den svenska bostadsmarknaden de kommande åren.

Revideringen av den framåtblickande informationen under andra kvartalet föranledde en ökning i förlustreserveringar om 12 mnkr. Per 30 juni 2022 uppgår förlustreserveringarna till 176 mnkr, jämfört med 165 mnkr per 31 mars 2022. De ovannämnda justeringarna i nedskrivningsmodellen förklarar tillsammans en ökning på 7 mnkr medan resterande ökning förklaras huvudsakligen av ökad exponering mot byggnadskreditiv inom affärsområde Företag & Brf. I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i nedskrivningsmodellen. SBAB har under 2022 tätt följt upp kreditriskexponeringen i portföljen med anledning av den makroekonomiska utvecklingen. De underliggande kreditriskmodellerna i nedskrivningsmodellen, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har ännu inte visat på någon nämnvärd ökad kreditrisk även om fallande bostads- och fastighetspriser har observerats. Banken är komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 176 mnkr (165) per 30 juni 2022.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditriskerna i utlåningen till privatpersoner är låga. Bankens kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2021, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga belåningsgraden³⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av andra kvartalet 2022 till 54 procent (55), och det genomsnittliga bolånet till 1,9 mnkr (1,9). LTV i nyutlåningen uppgick vid utgången av kvartalet till 69 procent (68) och skuldkvoten till 3,9 (3,9).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar (brf) bedöms också som god. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av kvartalet till 62 procent (63) respektive 34 procent (35). Vid kreditgivning inom affärsområdet Företag & Brf sker en bedömning om kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med coronapandemin som tätt följts av kriget i Ukraina och därtill 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 inom Företag & Brf med hjälp av expertbedömning. Under kvartalet har några enstaka manuella justeringar i kundernas riskklasser genomförts. Inga individuella reserveringar 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		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Ingående balans, per år	467 041	422 835	422 835
Periodens nyutlåning	56 569	107 076	50 689
Amortering, lösen	-32 335	-62 870	-31 779
Konstaterade kreditförluster	-3	-13	-9
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-13	13	8
Utgående balans, per år/period	491 259	467 041	441 744

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Utlåning Bolån	345 484	334 873	322 029
Utlåning Företag & Brf	143 522	129 830	117 306
Utlåning Privatlån	2 253	2 338	2 409
Summa	491 259	467 041	441 744

Geografisk sammansättning

	KONCERNEN			
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %	
	2022	2021	2022	2021
	Kv 2	Kv 2	Kv 2	Kv 2
Stockholmsregionen	62,8	63,3	50,1	46,4
Öresundsregionen	10,2	10,4	18,2	18,2
Universitets- och tillväxtorter	10,4	10,5	16,7	18,1
Göteborgsregionen	10,6	9,9	8,6	8,9
Övriga orter	6,0	5,9	6,4	5,9

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	470 098	446 264	423 988
Reserv	-54	-45	-48
Summa	470 044	446 219	423 940
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	21 085	20 684	17 669
Reserv	-67	-62	-65
Summa	21 018	20 622	17 604
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	227	231	230
Reserv	-30	-31	-30
Summa	197	200	200
Total, utlåning brutto	491 410	467 179	441 887
Total, reserv	-151	-138	-143
Summa	491 259	467 041	441 744

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2022-01-01	446 264	-45	20 684	-62	231	-31	467 179	-138
Flytt till 1	5 961	-11	-5 958	11	-3	0	0	0
Flytt till 2	-7 067	2	7 081	-3	-14	1	0	0
Flytt till 3	-10	0	-50	1	60	-1	0	0
Volymförändring*	25 436	-12	-888	3	-42	3	24 506	-6
Omvärdering**	-486	12	216	-17	-2	-4	-272	-9
Konstaterad förlust	0	0	0	0	-3	2	-3	2
Utgående balans 2022-06-30	470 098	-54	21 085	-67	227	-30	491 410	-151

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

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

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

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

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

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2022-06-30			2021-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	6 598	18 480	529 777	3 950	2 173	466 040
Valutarelaterade	5 435	110	92 535	2 970	671	83 819
Summa	12 033	18 590	622 312	6 920	2 844	549 859

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-jun 2022					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing ¹⁾	Legalt resul- tat
Räntenetto	1 616	556	2 172	-	-	2 172
Provisionsintäkter	28	37	65	-	-	65
Provisionskostnader	-33	-8	-41	-	-	-41
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-25	-3	-28	-	-	-28
Övriga rörelseintäkter	25	1	26	-	-	26
Summa rörelseintäkter	1 611	583	2 194	-	-	2 194
Löner och ersättning	-201	-51	-252	-	-	-252
Övriga personalkostnader	-131	-37	-168	13	-	-155
Övriga kostnader	-218	-42	-260	-13	19	-254
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-38	-11	-49	-	-19	-68
Kreditförluster, netto	-15	-14	-29	-	-	-29
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-180	-42	-222	-	-	-222
Rörelseresultat	828	386	1 214	0	0	1 214
Skatt	-175	-81	-256	-	-	-256
Resultat efter schablonskatt	653	305	958	0	0	958
Avkastning på eget kapital, %	9,4	11,8	9,9	-	-	9,9

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-jun 2021					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	1 609	463	2 072	-	-	2 072
Provisionsintäkter	24	26	50	-	-	50
Provisionskostnader	-30	-6	-36	-	-	-36
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-30	-6	-36	-	-	-36
Övriga rörelseintäkter	25	0	25	-	-	25
Summa rörelseintäkter	1 598	477	2 075	-	-	2 075
Löner och ersättning	-190	-47	-237	-	-	-237
Övriga personalkostnader	-115	-31	-146	8	-	-138
Övriga kostnader	-238	-49	-287	-8	14	-281
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12	-7	-19	-	-14	-33
Kreditförluster, netto	-2	7	5	-	-	5
Rörelseresultat	1 041	350	1 391	0	0	1 391
Skatt	-218	-74	-292	-	-	-292
Resultat efter schablonskatt	823	276	1 099	0	0	1 099
Avkastning på eget kapital, %	12,2	11,4	12,0	-	-	12,0

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -13 mnkr (-8) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader. Resolutionsavgiften för koncernen uppgår under andra kvartalet 2022 till 43,7 mnkr, och för motsvarande period föregående år till 44,4 mnkr.

I den operativa verksamhetsuppföljningen tas ej hänsyn till IFRS 16. Samtliga kostnader identifierade inom IFRS 16, med undantag för räntekomponenten, är att betrakta som lokalkostnader. I avstämningen mot legal resultaträkning redovisas effekten av IFRS 16 i koncernen. För ytterligare information om IFRS 16, se not A 1 i SBAB:s årsredovisning 2021.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

KONCERNEN							
2022-06-30							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	1 210	1 210	1 210
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	654	-	-	26 901	2 490	30 045	30 043
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	16 363	16 363	16 363
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	491 259	491 259	486 842
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-4 580	-4 580	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	218	-	-	26 929	23 361	50 508	50 545
Derivatinstrument	-	11 716	317	-	-	12 033	12 033
Övriga tillgångar	-	-	-	-	593	593	593
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	-	-	142	283	434	434
Summa finansiella tillgångar	881	11 716	317	53 972	530 979	597 865	598 063

Finansiella skulder

KONCERNEN						
2022-06-30						
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde	
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	11 668	11 668	11 668	
Inlåning från allmänheten	-	-	154 394	154 394	154 394	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	389 577	389 577	378 480	
Derivatinstrument	18 320	270	-	18 590	18 590	
Övriga skulder	-	-	974	974	974	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	986	986	986	
Efterställda skulder	-	-	1 997	1 997	1 955	
Summa finansiella skulder	18 320	270	559 596	578 186	567 047	

Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

Finansiella skulder

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

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

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

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

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

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

Not 9 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	KONCERNEN							
	2022-06-30				2021-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	1 406	26 149	-	27 555	3 441	15 368	-	18 809
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	27 147	-	-	27 147	25 834	-	-	25 834
Derivatinstrument	-	12 033	-	12 033	-	6 920	-	6 920
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	151	-	-	151	135	-	-	135
Summa	28 704	38 182	-	66 886	29 410	22 288	-	51 698
Skulder								
Derivatinstrument	-	18 590	-	18 590	-	2 844	-	2 844
Summa	-	18 590	-	18 590	-	2 844	-	2 844

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

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

Not 10 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

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

Beräkning av överlevnadshorisont

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

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

krissscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 30 juni 2022 till 355 dagar (383 dagar per den 31 mars 2022).

Likviditetstäckningskvot

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflöden består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 30 juni 2022 till 221 procent (191 procent per den 31 mars 2022) i alla valutor konsoliderat, till 15 711 procent (15 031) i EUR och till 636 procent (1559) i USD. LCR i SEK uppgick till 158 procent (147). Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 2022-06-30, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 130,1 procent (128,5).

mdkr		KONCERNEN									
		2022-06-30					2021-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
Level 1 tillgångar		73,7	55,7	15,1	2,9	-	79,6	60,6	14,8	4,2	-
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾		2,4	2,4	-	-	-	11,5	11,5	-	-	-
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer		35,0	28,9	5,5	0,6	-	28,1	20,7	5,5	1,9	-
Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag		12,0	3,8	5,9	2,3	-	12,8	4,8	5,8	2,2	-
Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet		24,3	20,6	3,7	-	-	27,2	23,6	3,5	0,1	-
Övriga tillgångar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Level 2 tillgångar		2,7	2,4	0,3	-	-	2,7	2,4	0,3	-	-
Level 2A tillgångar		2,7	2,4	0,3	-	-	2,7	2,4	0,3	-	-
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer med hög kvalitet		2,7	2,4	0,3	-	-	2,7	2,4	0,3	-	-
Företagsobligationer (lägst AA- rating)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Level 2B tillgångar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdepappersiseringar (ABS)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer med hög kvalitet		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligationer (A+ till BBB rating)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktier		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditetsreserv		76,4	58,1	15,4	2,9	-	82,3	63,0	15,1	4,2	-

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i bankpaketet

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

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

Buffertkrav

Under första kvartalet 2020 sänkte Finansinspektionen (FI) det kontryckiska buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent, som en effekt av coronapandemin. FI har informerat att det kontryckiska buffertvärdet kommer att höjas till 1 procent med tillämpning från 29 september 2022 och till 2 procent från 22 juni 2023.

Danmarks regering har beslutat att höja kontryckisk buffertvärde från 0 till 1 procent med tillämpning från 30 september 2022 samt ytterligare en höjning med tillämpning från 31 december 2022 till 2 procent. Därutöver har Norges centralbank beslutat om höjning från 1 procent till 1,5 procent med tillämpning från 30 juni 2022 och därefter en höjning till 2 procent från 31 december 2022 följt av ytterligare en höjning till 2,5 procent med tillämpning från 31 mars 2023.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	19 076	18 920	18 811	18 318	18 039
Primärkapital	24 876	23 220	23 111	22 618	22 339
Totalt kapital	26 871	25 215	25 106	24 613	24 334
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	150 145	144 217	138 876	137 666	138 024
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,7	13,1	13,5	13,3	13,1
Primärkapitalrelation (%)	16,6	16,1	16,6	16,4	16,2
Total kapitalrelation (%)	17,9	17,5	18,1	17,9	17,6
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	3,4	3,4	3,4	3,4	1,6
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,2	2,2	2,2	2,2	0,9
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,5	2,5	2,5	2,5	1,2
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,4	11,4	11,4	11,4	9,6
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 kontryckisk kapitalbuffert (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	–	–	–	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	13,9	13,9	13,9	13,9	12,1
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	6,0	6,4	6,9	6,6	8,6

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	601 402	584 238	580 521	581 249	558 051
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,1	4,0	4,0	3,9	4,0
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	82 714	82 388	79 000	77 236	76 879
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	45 755	43 867	43 300	42 713	42 464
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	8 983	9 197	9 316	8 722	8 777
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	36 772	34 670	33 984	33 992	33 688
Likviditetstäckningskvot (%)	224,9	237,6	232,5	227,2	228,2
Stabil nettofinansieringskvot¹⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering	512 667	493 513	477 485	483 891	469 032
Totalt behov av stabil finansiering	393 909	384 083	371 325	360 419	351 207
Stabil nettofinansieringskvot (%)	130,1	128,5	128,6	134,3	133,5

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

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	16 830	15 653	15 726
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver),	-3 834	919	1 498
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	591	1 271	669
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	15 545	19 801	19 851
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-90	-55	-48
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-111	-12	-243
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	3 786	-868	-1 446
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-22	-43	-35
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-32	-12	-40
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-	-	-
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	3 531	-990	-1 812
Kärnprimärkapital	19 076	18 811	18 039
Övrigt primärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	4 300	4 300
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 800	4 300	4 300
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital.	-	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	5 800	4 300	4 300
Övrigt primärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	5 800	4 300	4 300
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	24 876	23 111	22 339
Supplementärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	0	0	0
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)	26 871	25 106	24 334
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	150 145	138 876	138 024

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %			
Kärnprimärkapital	12,7	13,5	13,1
Primärkapital	16,6	16,6	16,2
Totalt kapital	17,9	18,1	17,6
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	9,2	9,2	7,0
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	0,0	0,0	0,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–	–
– varav krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut	–	–	–
– varav ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet ³⁾	2,2	2,2	–
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts)	6,0	6,9	8,6

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 383 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.

3) Ändrade krav genom förordning (EU) 2021/637 med tillämpning från Q2 2021. Utfall enligt översyns- och utvärderingsprocess från FI, kommunicerat och tillämpat från september 2021.

Not 11 Forts. Kapitalkräkning, kapitalbas och kapitalkrav

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

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

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2022-06-30		2021-12-31		2021-06-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	24 233	1 939	20 110	1 609	17 969	1 438
Exponeringar mot hushåll	13 466	1 077	12 889	1 031	12 501	1 000
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	1 125	90	1 070	86	930	74
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	12 341	987	11 819	945	11 571	926
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	37 699	3 016	32 999	2 640	30 470	2 438
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	5 972	478	3 904	312	4 022	322
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	5 907	473	3 739	299	3 940	315
– varav repor	65	5	164	13	82	7
– varav övrigt	0	0	1	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 790	223	2 705	216	2 842	227
Fallerade exponeringar	4	0	5	0	6	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 317	265	3 111	249	3 709	297
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	211	17	14	1	57	5
Aktieexponeringar	155	12	150	12	2 131	170
Övriga poster	713	58	644	53	460	37
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	13 162	1 053	10 533	843	13 227	1 058
Marknadsrisk	387	31	341	27	352	28
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	387	31	341	27	352	28
Operativ risk	6 035	483	5 547	444	5 547	444
– varav schablonmetoden	6 035	483	5 547	444	5 547	444
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 887	151	1 665	133	2 130	170
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	90 975	7 278	87 791	7 023	85 008	6 801
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	–	–	–	–	1 290	103
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	150 145	12 012	138 876	11 110	138 024	11 042
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 753		3 472	3 709	3 451
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		24		17		16
Totalt kapitalkrav		15 789		14 599		14 509

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 5 972 mnkr (3 903).

Not 12 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för konsoliderad situation uppgick till 18 302 mnkr (17 019 per 31 december 2021). Merparten av ökningen beror på anpassning av modeller för att spegla metoder från FI. Under andra kvartalet publicerade FI en ny pelare 2-metod för pensionsrisk. SBAB undersöker de effekter som FI:s nya pelare 2-metod kan få på det intern bedömda kapitalet. Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som FI publicerar, på grund av att olika antaganden och

metoder används. Banken bedömer att FI:s förväntade totala kapitalbehov per den 30 juni 2022 uppgår till 20 819 mnkr, varav 5 030 mnkr utgör kapitalkrav i pelare 2. SBAB kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod. Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp.

		KONSOLIDERAD SITUATION			
		2022-06-30		2021-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
mnkr		mnkr	%	mnkr	%
	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	4 220	2,8	3 616	2,6
	Marknadsrisk	31	0,0	27	0,0
Pelare 1	Operativ risk	483	0,3	444	0,3
	Risikviktsgolv ¹⁾	7 278	4,9	7 023	5,1
	Summa Pelare 1	12 012	8,0	11 110	8,0
	Kreditrisk	1 261	0,8	1 152	0,8
	Marknadsrisk	1 190	0,8	1 207	0,9
Pelare 2	Operativ risk	–	–	–	–
	Pensionsrisk	61	0,0	61	0,0
	Summa Pelare 2	2 513	1,6	2 420	1,7
	Kapitalkonserveringsbuffert	3 753	2,5	3 472	2,5
Buffertar	Kontracyklisk buffert	24	0,0	17	0,0
	Summa Buffertar	3 778	2,5	3 489	2,5
	Totalt	18 302	12,2	17 019	12,3
	Total kapitalbas	26 871		25 106	

1) Finansinspektionen (FI) beslutade den 23 augusti 2018 att ändra metoden för tillämpningen av risikviktsgolvet för svenska bolån som tidigare tillämpades i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen (CRR). Det innebär att kravet ställs som ett krav i pelare 1. Ändringen trädde i kraft från och med 31 december 2018 och gällde i två år. FI beslutade därefter att förlänga tillämpningen av golvet inom Pelare 1 till och med den 30 december 2021. I september 2021 underrättade FI EU-kommissionen och Europeiska systemrisknämnden (ESRB) om sina planer att fortsätta tillämpa risikviktsgolvet för svenska bolån ytterligare två år, med stöd av artikel 458 i tillsynsförordningen.

Moderbolaget

Utveckling januari–juni 2022 jämfört med januari–juni 2021

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter var något lägre än föregående år och uppgick till 264 mnkr (288). Räntenettet minskade under perioden och uppgick till 294 mnkr (347). Provisionsnettot ökade och uppgick till 42 mnkr (35), vilket förklarades av ökade intäkter kopplade till företagsutlåningen. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 0 mnkr (21) där skillnaden främst är hänförlig till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. Övriga rörelseintäkter ökade till 634 mnkr (612) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna minskade något till 706 mnkr (727), främst till följd av lägre

utvecklingskostnader för nya regelverksanpassningar. Kreditförlusterna uppgick till 20 mnkr (positivt 2) där skillnaden förklaras av ökade reserver till följd av uppdaterad framåtblickande information som påverkats av förändring i omvärlden och förhöjt ränteläge. Påförda avgifter är en ny rad i rapporteringen där den nya svenska riskskatten ingår tillsammans med resolutionsavgiften, vilken tidigare rapporterats i räntenettet. Påförda avgifter uppgick till 73 mnkr. Utlåning till allmänheten uppgick till 29,2 mdkr (24,6). Inlåning från allmänheten uppgick till 154,4 mdkr (138,1). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 22,9 procent (26,7 procent) och den totala kapitalrelationen till 41,3 procent (42,6 procent). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 6 541 mdkr (5 656).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 2	2022 Jan–jun	2021 Jan–jun	2021 Jan–dec
Ränteintäkter	464	381	410	845	846	1 593
Räntekostnader	-309	-242	-248	-551	-499	-1 000
Räntenetto	155	139	162	294	347	593
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-	-
Provisionsintäkter	30	33	26	63	52	106
Provisionskostnader	-11	-10	-6	-21	-17	-37
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9	9	20	0	21	-1
Övriga rörelseintäkter	321	313	325	634	612	1 299
Summa rörelseintäkter	486	484	527	970	1 015	1 960
Personalkostnader	-206	-197	-188	-403	-371	-774
Övriga kostnader	-147	-144	-179	-291	-348	-685
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	-6	-4	-12	-8	-19
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-359	-347	-371	-706	-727	-1 478
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	127	137	156	264	288	482
Kreditförluster, netto	-9	-11	2	-20	2	4
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-37	-36	-	-73	-	-
Nedskrivning finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	-30
Rörelseresultat	81	90	158	171	290	456
Skatter	-20	-21	-35	-41	-65	-110
Periodens resultat	61	69	123	130	225	346

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2022	2022	2021	2022	2021	2021
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	61	69	123	130	225	346
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-135	-88	-25	-223	-50	-13
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-73	-89	-31	-162	-49	-82
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	43	36	11	79	20	20
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-165	-141	-45	-306	-79	-75
Summa totalresultat för perioden	-104	-72	78	-176	146	271

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 210	10 100	1 000
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	30 045	22 549	26 529
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	130 866	123 419	111 343
Utlåning till allmänheten	29 236	24 974	24 578
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 508	50 254	58 034
Derivatinstrument	28 473	8 904	9 437
Aktier och andelar i koncernföretag	10 455	10 450	10 470
Immateriella anläggningstillgångar	18	21	11
Materiella tillgångar	52	57	47
Övriga tillgångar	276	198	120
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	491	285	371
SUMMA TILLGÅNGAR	281 670	251 211	241 940
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	11 026	16 033	17 419
Inlåning från allmänheten	154 394	144 950	138 145
Emitterade värdepapper m. m.	69 670	63 452	58 535
Derivatinstrument	27 433	8 610	9 513
Övriga skulder	574	278	264
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	600	292	535
Uppskjutna skatteskulder	-	37	38
Avsättningar	25	11	16
Efterställda skulder	1 997	1 996	1 996
Summa skulder	265 719	235 659	226 461
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	-140	165	162
Primärkapitalinstrument	5 800	4 300	4 300
Balanserad vinst	7 811	8 391	8 442
Årets resultat	130	346	225
Summa fritt eget kapital	13 601	13 202	13 129
Summa eget kapital	15 951	15 552	15 479
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	281 670	251 211	241 940

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 30 juni 2022 avser 111 101 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 107 718 mnkr vid utgången 2021. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget

fått betalt. Av den totala fordran utgör 11 000 mnkr (6 000) 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

Under första kvartalet 2020 sänkte Finansinspektionen (FI) det kontracykliska buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent, som en effekt av coronapandemin. FI har informerat att det kontracykliska buffertvärdet kommer att höjas till 1 procent med tillämpning från 29 september 2022 och till 2 procent från 22 juni 2023.

Danmarks regering har beslutat att höja kontracyklisk buffertvärde från 0 till 1 procent med tillämpning från 30 september 2022 samt ytterligare en höjning med tillämpning från 31 december 2022 till 2 procent. Därutöver har Norges centralbank beslutat om höjning från 1 procent till 1,5 procent med tillämpning från 30 juni 2022 och därefter en höjning till 2 procent från 31 december 2022 följt av ytterligare en höjning till 2,5 procent med tillämpning från 31 mars 2023.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	9 730	10 030	10 279	10 407	10 579
Primärkapital	15 531	14 330	14 579	14 707	14 879
Totalt kapital	17 527	16 325	16 574	16 702	16 874
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	42 487	39 389	36 358	37 604	39 630
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	22,9	25,5	28,3	27,7	26,7
Primärkapitalrelation (%)	36,6	36,4	40,1	39,1	37,5
Total kapitalrelation (%)	41,3	41,4	45,6	44,4	42,6
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	4,6	4,6	4,6	4,6	2,7
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,7	2,7	2,7	2,7	1,5
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,5	3,5	3,5	3,5	2,0
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	12,6	12,6	12,6	12,6	10,7

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET				
	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	15,2	15,1	15,1	15,2	13,2
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	15,7	18,2	21,1	20,5	22,2
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	169 589	144 680	145 590	158 213	147 709
Bruttosoliditetsgrad (%)	9,2	9,9	10,0	9,3	10,1
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)					
Likviditetsutföden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutföden (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 anses inte upplysningar gällande likviditetstäckningskvot respektive stabil nettofinansieringskvot vara väsentliga på bolagsnivå.

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	8 203	8 782	8 833
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-140	165	162
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-253	-485	-214
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	9 768	10 420	10 739
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-121	-73	-66
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	0	-13	-3
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	104	-24	-51
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	0	-19	-18
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-20	-12	-22
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-	-	0
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-37	-141	-160
Kärnprimärkapital	9 731	10 279	10 579
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	4 300	4 300
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 800	4 300	4 300
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	5 800	4 300	4 300
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	5 800	4 300	4 300
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	15 531	14 579	14 879
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	1	-	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 996	1 995	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 996	1 995	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	17 527	16 574	16 874
Totala riskvägt exponeringsbelopp	42 487	36 358	39 630

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

	MODERBOLAGET		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)			
Kärnprimärkapital	22,9	28,3	26,7
Primärkapital	36,6	40,1	37,5
Totalt kapital	41,3	45,6	42,6
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	9,7	9,7	7,0
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	0,0	0,0	0,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	–	–	–
– varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet ³⁾	2,7	2,7	–
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	15,7	21,1	22,2

1) Delårsresultatet har reducerats med förutsebar utdelning om 383 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.

3) Ändrade krav genom förordning (EU) 2021/637 med tillämpning från Q2 2021. Utfall enligt översyns- och utvärderingsprocess från FI, kommunicerat och tillämpat från september 2021.

Not 14 Forts. Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

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

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2022-06-30		2021-12-31		2021-06-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	10 662	853	8 146	651	7 641	612
Exponeringar mot hushåll	1 155	92	1 060	85	1 105	88
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	70	6	81	7	81	6
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	1 085	86	979	78	1 024	82
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	11 817	945	9 206	736	8 746	700
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker ¹⁾	33	3	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 ²⁾	5 628	450	3 429	274	3 361	269
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	5 544	444	3 429	274	3 324	266
– varav repor	57	4	0	0	37	3
– varav övrigt	27	2	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 790	223	2 705	216	2 842	227
Fallerade exponeringar	4	0	5	0	6	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 317	265	3 111	249	3 709	297
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	23	2	15	1	34	4
Aktieexponeringar	10 455	836	10 450	836	12 431	994
Övriga poster	193	16	153	13	143	11
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	22 443	1 795	19 868	1 589	22 526	1 802
Marknadsrisk						
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	63	5	61	5	111	9
Operativ risk	2 982	239	2 567	205	2 567	205
– varav schablonmetoden	2 982	239	2 567	205	2 567	205
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	953	76	870	70	680	54
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	4 228	339	3 786	304	4 816	385
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	–	–	–	–	184	15
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	42 486	3 399	36 358	2 909	39 630	3 170
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 062		909		991
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		11		7		7
Totalt kapitalkrav		4 472		3 825		4 168

1) Riskvägt belopp för nationella regeringar o centralbanker uppgår till 33 mnkr till följd uppskjuten skatt enligt CRR artikel 48.4.

2) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 5 601 mnkr (3 429).

Alternativa nyckeltal

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

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

Inlåning/Utlåning

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Inlåning från allmänheten	154 394	138 145	144 950
Utlåning till allmänheten	491 259	441 744	467 041
Inlåning/utlåning, %	31,4	31,3	31,0

K/I-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022	2021	2021
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-729	-689	-1 492
Rörelseintäkter	2 194	2 075	4 121
K/I-tal, %	33,2¹⁾	33,2	36,2

1) Justerat för flytt av resolutionsavgiften i resultaträkningen, från räntenettet till påförda avgifter, uppgick K/I-talet för jan-jun 2022 till 34,6 procent

K/U-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022	2021	2021
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-729	-689	-1 492
- Kostnader (uppr. helår)	-1 458	-1 379	-1 492
Gen. utlåning till allmänheten	479 150	432 290	444 938
K/U-tal, %	0,30	0,32	0,34

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022	2021	2021
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	958	1 099	2 081
- Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	1 916	2 199	2 081
Gen. eget kapital	19 325	18 306	18 772
Avkastning på eget kapital, %	9,9¹⁾	12,0	11,1
Avkastning exkl. riskskatt, %²⁾	10,9¹⁾	-	-

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

2) Riskskatten uppgick för jan-jun 2022 till 131 mnkr.

Placeringsmarginal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022	2021	2021
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	2 172	2 072	4 114
- Räntenetto (uppr. helår)	4 344	4 143	4 114
Genomsnittlig balansomslutning	579 128	524 492	534 848
Placeringsmarginal, %	0,75	0,79	0,77

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022	2021	2021
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kreditförluster	-29	5	11
- Kreditförluster (uppr. helår)	-58	10	11
Utlåning till allmänheten	491 259	441 744	467 041
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00	0,00

Andel lån kreditsteg 3, brutto

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	227	230	231
Utlåning till allmänheten	491 259	441 744	467 041
Andel lån kreditsteg 3, %	0,05	0,05	0,05

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för SBAB Bank AB (publ) per den 30 juni 2022 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning

att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättat för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolaget lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 18 juli 2022

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

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

Solna den 18 juli 2022

Jan Sinclair,
Styrelseordförande

Leif Pagrotsky
Ledamot

Inga-Lill Carlberg
Ledamot

Lars Börjesson
Ledamot

Wenche Martinussen
Ledamot

Jenny Lahrin
Ledamot

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Synnöve Trygg
Ledamot

Margareta Naumburg
Arbetsagarrepresentant

Karin Neville
Arbetsagarrepresentant

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-sep 2022

27 oktober 2022

Bokslutskommuniké 2022

7 februari 2023

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

tf CFO Carl Olsson
+46 727 03 44 72
carl.olsson@sbab.se

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
18 juli 2022 kl. 12.00 (CET).

