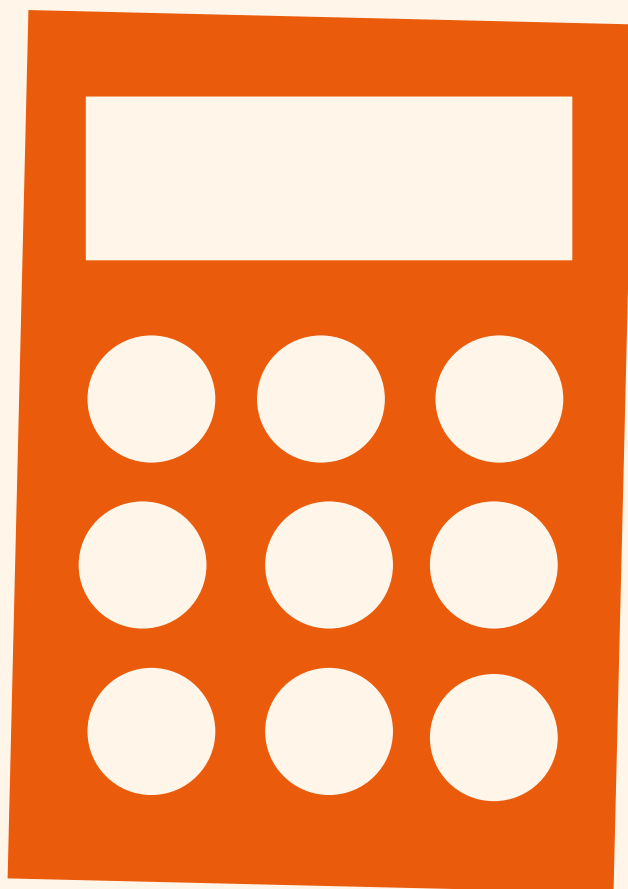


Delårsrapport

Januari–september 2023



Kvartalet i korthet

Tredje kvartalet 2023

(andra kvartalet 2023)

- Den totala utlåningen ökade under kvartalet med 0,7 procent till 517,9 mdkr (514,1).
- Den totala inlåningen ökade med 3,6 procent till 199,9 mdkr (193,0).
- Rörelseresultatet minskade med 16,5 procent till 720 mnkr (862), främst hänförligt till ett lägre räntenetto samt ett mer negativt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner.
- Räntenettet minskade till 1 315 mnkr (1 386), främst hänförligt till fortsatt minskande utlåningsmarginaler för bolån. Ökade andel inlåningsfinansiering påverkade posten positivt.
- Kreditförluster (netto) uppgick till 6 mnkr (23). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (3).
- Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 134 mnkr (127), varav riskskatten utgjorde 89 mnkr (88) och resolutionsavgiften 45 mnkr (39).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,6 procent (13,1) och K/I-talet till 31,6 procent (29,5).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 11,6 procent (11,9).

Total utlåning, mdkr
Kv 3 2023

518

Total inlåning, mdkr
Kv 3 2023

200

10,6%

Avkastning på eget kapital
Kv 3 2023

0,00%

Kreditförlustnivå
Kv 3 2023

31,6%

K/I-tal
Kv 3 2023

11,6%

Kärnprimärkapitalrelation
Kv 3 2023

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2023	2023	Förändring	2023	2022	Förändring
	Kv 3	Kv 2		Jan-sep	Jan-sep	
Total utlåning, mdkr	517,9	514,1	+0,7 %	517,9	498,6	+3,9 %
Total inlåning, mdkr	199,9	193,0	+3,6 %	199,9	171,0	+16,9 %
Räntenetto, mnkr	1 315	1 386	-5,1%	4 114	3 327	+23,7 %
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	-62	45	-107 mnkr	-15	44	-59 mnkr
Kostnader, mnkr	-398	-423	-5,9 %	-1 215	-1 092	+11,3 %
Kreditförluster, netto, mnkr	-6	-23	-17 mnkr	-62	-49	+13 mnkr
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift, mnkr	-134	-127	+7 mnkr	-402	-333	+69 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	720	862	-16,5 %	2 435	1 953	+24,7 %
Avkastning på eget kapital, %	10,6	13,1	-2,5 pe	12,3	10,5	+1,8 pe
K/I-tal, %	31,6	29,5	+2,1 pe	29,5	31,9	-2,4 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,6	11,9	-0,3 pe	11,6	12,8	-1,2 pe

Det här är SBAB

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



Vision

Förverkliga framtidens boende och bostäder



Mission

Den omtänksamma banken med bäst erbjudande inom boende och boendeekonomi

Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån supporterat med sparkonto. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli, HittaMäklare och Boappa. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 augusti 2023 till 8,49 procent, vilket gör SBAB till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se har Sveriges största utbud av bostäder till salu.

→ Läs mer på sid 12

SBAB!

hittamäklare!

En tjänst från SBAB

booli!

En tjänst från SBAB

boappa!

En tjänst från SBAB

Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 augusti 2023 till 17,75 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,62 procent.

→ Läs mer på sid 13



SBAB prioriterar
fyra globala
hållbarhetsmål



Läs mer om vårt
hållbarhetsarbete
i SBAB:s årsredovisning 2022

Kommentar från VD



Det har gått drygt 15 år sedan vi lanserade vårt första sparkonto. Idag har vi över en halv miljon sparkunder och närmar oss en inlåningsvolym som överstiger 200 mdkr. Det är en väldigt glädjande utveckling som vi är oerhört stolta över.

Riksbanken valde, som väntat, att höja styrräntan med ytterligare 0,25 procentenheter till totalt 4,00 procent på sitt senaste möte i september med hänvisning till en fortsatt hög inflation, inte minst inom tjänstesektorn, samt den svaga kronan. Riksbanken flaggade också för att styrräntan kan komma att höjas ytterligare och att vi inte bör förvänta oss några sänkningar i närtid.

Vi ser det som en möjlighet att inflationen faller något snabbare än den bild som Riksbanken förmedlar. Vår syn handlar om att Riksbanken lägger för stor vikt vid inflationsutvecklingen det senaste året i stället för att se till hur inflationen har utvecklats i närtid. Det är också viktigt att titta på inflationsförväntningarna framöver. Det tar relativt lång tid för en högre styrränta att påverka hushåll och företag, och därigenom få effekt på prisutvecklingen. De styrräntehöjningar som hittills genomförts har sannolikt ännu inte påverkat ekonomin och inflationen fullt ut. Det är dessvärre svårt att bedöma inflationen, och det råder fortfarande stor osäkerhet om utvecklingen framöver. Det framstår dock som en rimlig bedömning att styrräntan, och därmed även bolåneräntorna, nu ligger nära toppen.

Vi tar marknadsandelar på en inbromsande marknad

Aktiviteten på bostadsmarknaden är fortsatt avvaktande. De senaste tre månaderna har antalet sålda bostäder varit

23 procent färre jämfört med samma period för ett par år sedan. Det höga ränteläget i kombination med fallande bostadspriser på andrahandsmarknaden har satt bostadsbyggandet under hård press, varför nyproduktionstakten på kort tid minskat drastiskt.

Priserna på både lägenheter och hus föll kraftigt under 2022, där fallet var störst för husen. I år har prisutvecklingen hittills varit positiv för såväl lägenheter som hus. Vi tror dock att bostadspriserna i närtid kommer att falla ytterligare något. Vi förväntar oss därmed fortsatt att den sammanlagda prisnedgången räknat från toppen under början av 2022 kommer att uppgå till omkring 20 procent. Från och med 2024 väntas bostadspriserna återigen så smått börja stiga, vilket innebär att vi även här alltså förefaller vara nära någon form av vändning.

Kreditillväxten på bolånemarknaden fortsätter att anta väldigt låga nivåer. Årstakten låg i augusti på runt en procent, i förhållande till närmare sex procent vid motsvarande tidpunkt i fjol. Vissa månader under 2023 har marknadstillväxten till och med varit negativ. Konkurrensen på marknaden är hård och marginalerna fortsätter att vara väldigt pressade.

Vår långsiktiga ambition är att växa utlåningen. Även om de nuvarande marknadsförutsättningarna är utmanande fortsätter vi att vinna mark och ta marknadsandelar. Viktiga framgångsfaktorer i den nuvarande marknaden handlar om

enkelhet, omtanke och transparens, faktorer som sedan länge är viktiga delar av SBAB:s företagskultur och erbjudande. Den totala utlåningen ökade under det tredje kvartalet med närmare en procent till totalt 517,9 mdkr.

SBAB:s inlåningsvolym närmar sig 200 mdkr!

SBAB lanserade sparkonto mot privatpersoner så sent som 2007. Två år senare, 2009, kompletterade vi vårt erbjudande till att även innefatta sparande för företag och organisationer. Nu, drygt 15 år senare, är vi nära att uppnå en inlåningsvolym som överstiger 200 mdkr. Vi är såklart väldigt glada och stolta över så många kunder väljer att spara och förränta sina pengar hos oss.

I takt med räntehöjningarna från Riksbanken har vi löpande justerat upp räntan på våra sparkonton. Det känns bra att vi har möjlighet att låta våra kunder ta del av ett förmånligt erbjudande. Det är också tydlig att många kunder ser SBAB som ett mer attraktivt alternativ än många andra aktörer på marknaden.

Jag har tidigare lyft fram hur viktigt det är för SBAB att uppnå en mer diversifierad finansieringsmix, bland annat för att minska volatiliteten i vår intjäning över tid, men också för att minska vårt relativa beroende till kapitalmarknadsfinansiering. Vi investerar just nu mycket tid och resurser för att vässa vårt sparerbjudande ytterligare, både vad gäller

produktutbud och villkor men också i termer av användarvänlighet och enkelhet. Vi lägger också resurser på att synliggöra SBAB på marknaden, bland annat i vissa tillväxtregioner där vi traditionellt sett inte varit lika starka.

SBAB:s goda kreditkvalitet bekräftad i stresstest från EBA

SBAB:s övergripande kreditkvalitet är fortsatt god. Vår verksamhet bygger i huvudsak på att ge ut lån mot säkerhet. Det gör att vår utlåningsportfölj karakteriseras av låg risk och att vi har god förmåga att hantera ett försämrat marknads läge. Detta bekräftas bland annat av EBA (Europeiska bankmyndigheten) och dess EU-omfattande stresstest som undersöker motståndskraften hos finansiella institutioner för kraftiga störningar i omvärlden och ekonomin. SBAB påvisade bland de starkaste resultaten av alla banker som inkluderades i testet.

Kreditförlusterna för perioden januari till september 2023 uppgick till 62 mnkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå om 0,02 procent, och består till största del av kreditreserveringar för framtida kreditförluster. De faktiska kreditförlusterna är fortsatt låga och uppgick för perioden till 7 mnkr. Andelen lån inom kreditsteg 3 – alltså de lån som bedöms ha särskild hög risk – har under året ökat något på aggregerad nivå, men dock från väldigt låga nivåer. Denna andel uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 0,11 procent av vår totala utlåning. Vi utesluter inte ytterligare effekter på kreditkvaliteten senare i kreditcykeln, när räntehöjningarna till fullo har absorberats av hushållen, företagen och ekonomin.

Stabil finansiell utveckling

Vårt räntenetto fortsätter att påvisa en stabil utveckling trots de historiskt låga bolånemarginalerna. Här spelar inlåningen en viktig roll. Bolåneräntorna har över lag inte ökat i paritet med vare sig höjningen av styrräntan från Riksbanken eller bankernas upplåningskostnader via bostadsobligationer. Ett skäl till detta är att många banker i stället har hållit nere räntorna på sina sparkonton. Här tycker jag att följsamheten mot Riksbankens räntehöjningar har varit och är bristfällig hos stora delar av branschen. För oss på SBAB är det väldigt viktigt att löpande justera våra räntor för såväl utlåning som inlåning för att återspegla det rådande marknads läget. Räntenettet uppgick för kvartalet till 1 315 mnkr, motsvarande en uppgång om 14 procent jämfört med



motsvarande kvartal föregående år. Jämfört med föregående kvartal minskade räntenettet med fem procent. Avkastningen på eget kapital uppgick för kvartalet till 10,6 procent, vilket överstiger vårt mål från ägaren, den svenska staten, om 10 procent.

Aktiviteter för att nå klimatmål

Det händer mycket inom hållbarhetsområdet. Nya insikter och regulatoriska krav från myndigheter skyndar på utvecklingen. I slutet av förra året beslutade SBAB om ett nytt långsiktigt klimatmål som sträcker sig till 2038. Vi vet att det kommer att krävas en mängd insatser och hårt arbete för att vi ska nå målet, men vi är fast beslutna om att lyckas.

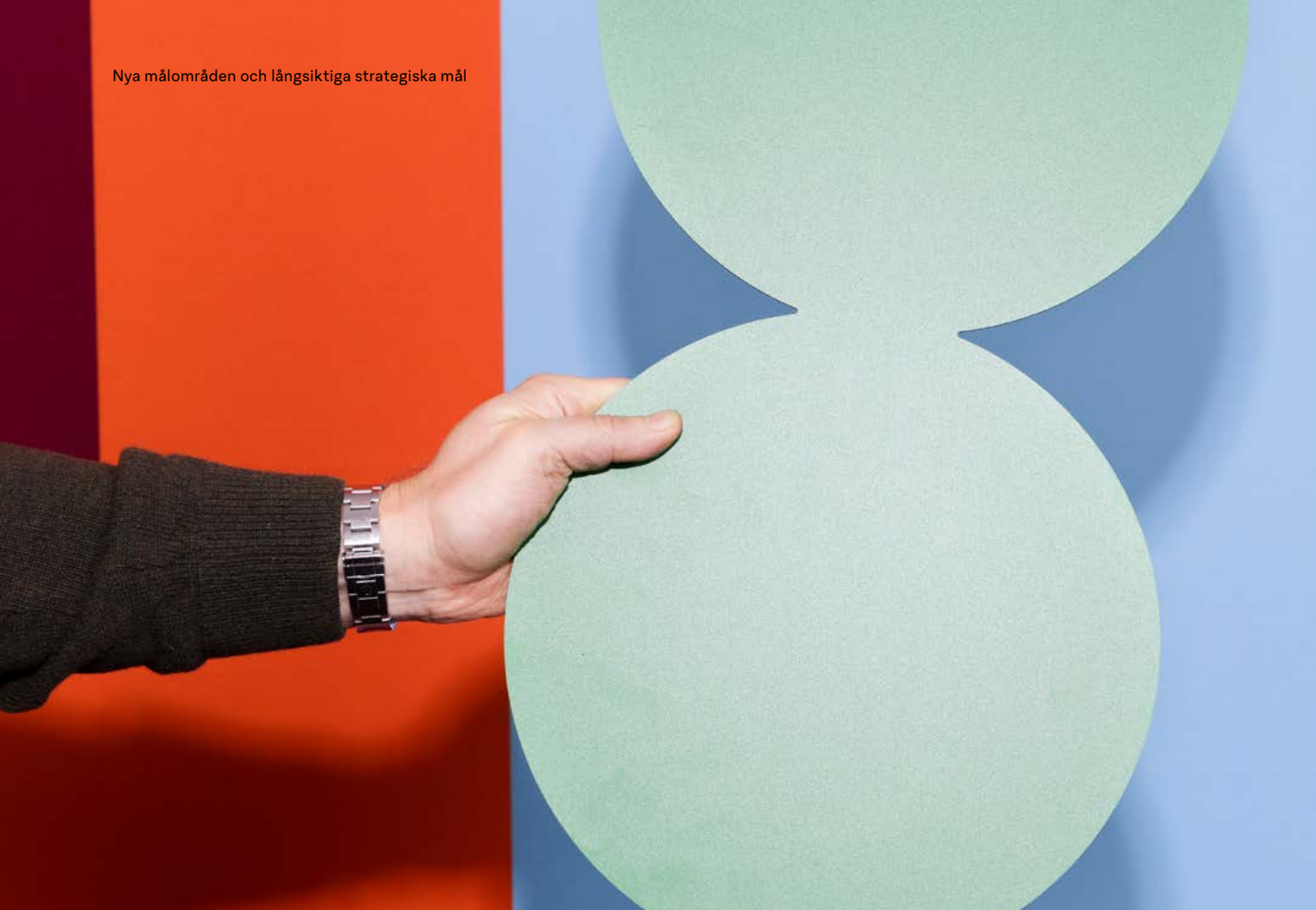
Det har blivit allt tydligare att många av våra kunder – inte minst fastighetsbolagen – står inför liknande utmaningar som oss. Vi behöver kunna tillhandahålla relevanta produkter och tjänster för att hjälpa och stödja våra kunder i sitt arbete. Nyligen betalade vi ut vårt första så kallade hållbarhetslänkade lån till en företagskund. Det är ett lån som ska användas till att åstadkomma en förflyttning inom hållbarhetsområdet, till exempel att förbättra energiprestandan i en fastighet. Förflyttningen ska vara på en övergripande nivå, vara utmanande och kräva extra insatser. Det innebär att vi ska kunna härleda att pengarna har bidragit till en

förflyttning som inte skulle ha skett utan dem. För att göra det tar vi fram ett antal delmål som följs upp årligen. Kunden får en något lägre ränta mot löfte om att leverera förbättringarna. Om vi inte skulle se den förflyttning som vi kommit överens kan kunden tvärtom behöva betala en något högre ränta.

En aktivitet av många på resan mot att nå vårt långsiktiga mål.

Jag önskar alla en härlig höst.

Mikael Inglander
VD SBAB



Nya målområden och långsiktiga strategiska mål mot 2030

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

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

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

Marknadsöversikt

Svensk ekonomi

Det ekonomiska läget har fortsatt att försvagats under året, där BNP minskade med 0,8 procent under det andra kvartalet jämfört med närmast föregående kvartal, eller med 1,0 procent jämfört med samma kvartal föregående år. En marginell förbättring noterades dock av BNP-indikatorn för juli, men överlag är bilden samstämmig i att svensk ekonomi har gått in i en lågkonjunktur. Trots det försvagade konjunkturläget är läget förhållandevis gott i termer av en hög systerlöshet och en hög arbetslöshet.

Inflationen är tydligt nedåtgående och har så varit under en längre tid. Den är dock fortsatt allt för hög i förhållande till Riksbankens mål för att se några lättningar i penningpolitiken. Riksbankens höjningar av styrräntan har bidragit till högre bolåneräntor som dämpat hushållens efterfrågan, vilket i sin tur har bidragit till att stävja inflationen. För helåret 2023 väntas svensk ekonomi krympa med som mest 1 procent.

Under årets tredje kvartal har förtroendet för ekonomin försvagats något och ligger för såväl företag som för hushåll under den normala nivån. För industrin ligger indikatorerna nära nivåer typiska för lågkonjunkturer. För hushållen ligger

dock förtroendeindikatorerna ovanligt lågt trots en tydlig uppgång sedan årsskiftet. Runt årsskiftet låg indikatorerna i linje med de nivåer som noterades under 1990-talskrisen, vilket sannolikt kan förklaras av den senaste tidens snabba prisuppgångar på mat och energi, samt snabbt stigande räntor på bolån.

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

Räntemarknaden

De korta marknadsräntorna har fortsatt att stiga under det andra kvartalet och har därmed hållit samma takt som den allt högre styrräntan. Även de långa marknadsräntorna har rört sig uppåt sedan i somras och ligger nu i paritet med de nivåer som noterades under 2000–2010. Det skiljer sig förvisso åt mellan olika instrument och för olika löptider. Det övergripande mönstret kan beskrivas som en räntemarknad som både förväntar sig en något stramare penningpolitik i närtid i syfte att få ned inflationen till den målsatta nivån och som på längre sikt förväntar sig att inflationen kommer att ligga nära målet.

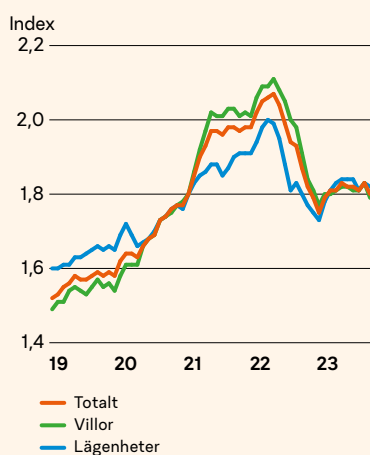
Riksbanken beslutade i september 2023 att höja styrräntan med 25 ränte-

punkter till 4,00 procent. Det kan mycket väl bli räntetoppen i denna höjningscykel även om det finns en uppenbar sannolikhet för en höjning i november. SBAB:s ekonomer tror oss att styrräntan under vintern ligger på 4,00 eller 4,25 procent och att den före sommaren 2024 börjar sänkas i riktning mot jämviktsnivån på omkring 2 procent. Styrräntehöjningarna har dragit med sig de korta marknadsräntorna uppåt. De långa marknadsräntorna förväntas hålla sig något över 3 procent under den närmsta tiden men falla tillbaka vid mitten av nästa år för att då ligga något under 3 procent.

Förutom högre marknadsräntor har högre inlåningsräntor under det tredje kvartalet bidragit till högre bolåneräntor. Utvecklingen förväntas bestå i närtid och bidra till att pressa upp de korta bolåneräntorna mot 5 procent. Från och med mitten av 2024 förväntas de rörliga boräntorna att börja röra sig ner mot 3,5 procent samtidigt som de långa boräntorna börjar krypa ner mot omkring 4 procent. Den långsiktiga nivån för boräntorna i allmänhet bedöms ligga i närheten av 3,5–4,0 procent, något lägre för rörliga boräntor och något högre för längre bundna räntor.

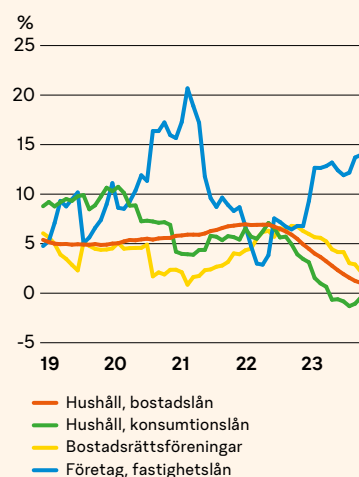
Prisutveckling på bostäder

(SBAB Booli HPI, 2013.01 = 1)



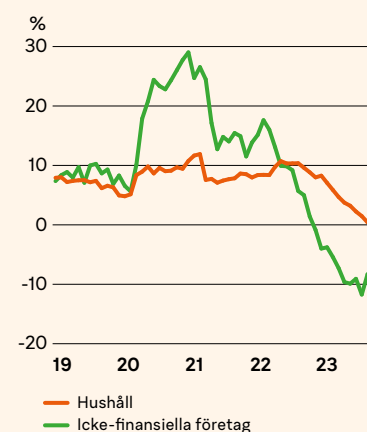
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB, Booli och SBAB
Data till och med sep 2023 för prisutveckling och aug 2023 för ut- och inlåningstillväxt

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

Bostadspriserna

Efter en stark återhämtning under det första kvartalet 2023 följde mer eller mindre stillastående bostadspriser under det andra kvartalet, och svagt fallande priser under det tredje kvartalet. Trots återhämtningen under 2023 ligger bostadspriserna fortfarande i genomsnitt 13 procent under toppnivåerna våren 2022, mer för hus än för lägenheter. Till viss del kan uppgången under det första kvartalet och nedgången under det tredje kvartalet förklaras av säsongsmässig variation. Med hänsyn till säsongsmönster har priserna i stort varit stillastående under året, en viss uppgång för lägenheter och marginellt lägre för hus. Den relativt sett svagare utvecklingen för villor kan delvis förklaras av att villapriserna utvecklades starkt under coronapandemin. SBAB:s ekonomer förväntar sig att bostadspriserna kommer att minska något senare under hösten 2023.

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

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

Bostadsmarknaden

Omsättningen på befintliga bostäder har varit rekordlåg sedan fjärde kvartalet 2022 och fram till och med andra kvartalet 2023. Även under tredje kvartalet 2023 var omsättningen mycket låg och ligger historiskt sett långt under den nivå som kan betraktas som normal, särskilt för lägenheter. Omsättningen är dessutom lägre än vad den typiskt sett är i samband med en lågkonjunktur. Under det tredje kvartalets uppgick antalet sålda bostäder till omkring 13 100 villor och 22 900 lägenheter. Det är 14 respektive 27

procent lägre jämfört med motsvarande period 2021.

Efter en intensiv period på bostadsmarknaden i spåren av coronapandemin har läget på bostadsmarknaden förbytts i det omvända. Det märks bland annat genom få budgivare per såld bostad, låga budpremier och en stor andel prissänkta bostäder. Utropspriserna kan dock generellt sett betraktas som höga eftersom de i många fall ligger kvar på tidigare års nivåer samtidigt som slutpriserna är betydligt lägre jämfört med tidigare år.

Marknaden för nyproducerade bostäder har sedan hösten 2022 blivit alltmer ansträngd. Till skillnad mot marknaden för befintliga bostäder har det inte inträffat något egentligt prisfall på nyproducerade bostäder. Däremot har försäljningen av nya bostäder bromsat in mycket kraftigt, från omkring 2 000 verifierat sålda bostäder i månaden under hösten 2021 till endast omkring 500 bostäder i månaden under hösten 2023. Annonstiderna har mer än fördubblats jämfört med tidigare år.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt [här](#)) att förutsättningarna för att bygga bostäder försämrades snabbt under andra halvan av 2022 och under det första kvartalet 2023. Under det andra kvartalet 2023 har läget stabiliserats, vilket trots en betydligt lägre byggtakt handlar om en bostadsproduktion i riket som helhet som är på gränsen till överskott för samtliga boendeformer. Det är dock en bit kvar, men skulle byggandet ta fart, eller efterfrågan minska, kan överskott bli ett faktum. Notera dock att lokala över- eller underskott för specifika boendeformer förekommer redan i dagsläget. Utveckling mot ett generellt överskott kan till stor del förklaras av en snabbt fallande efterfrågan på bostäder till följd av stigande boendekostnader i spåren av framför allt stigande bolåneräntor.

Marknaden för in- och utlåning

Tillväxttakten för lån till hushåll fortsatte att mattas av under det andra kvartalet 2023. Sett till 12-månaderstal har tillväxttakten mattats av även under det tredje kvartalet, men sett till 1-månadstrenden har det skett en stabilisering. Tillväxttakten i augusti uppgick enligt 12-månaderstal till 0,6 procent, vilket är den lägsta noteringen sedan mätningarna startade 2005. Den snabba inbromsningen förkla-

ras främst av den låga tillväxttakten för lån till bostäder, som i augusti uppgick till 1,0 procent. Tillväxttakten för bolån förväntas ligga kvar på låga nivåer under resten av 2023 för att under 2024 öka något. Den svaga utvecklingen kan förklaras av att högre bolåneräntor dämpat efterfrågan på bostäder och pressat ned bostadspriserna. De högre räntorna och det svagare konjunkurläget har också bidragit till en lägre omsättning på bostäder, vilket samtidigt minskat efterfrågan på krediter. Även hushållens intresse för konsumtionslån har minskat. Konsumtionslånen minskade i augusti med 0,4 procent. Det är förhållandevis vanligt att de krymper något under en lågkonjunktur och de förväntas återigen växa inom något år.

Inlåningen från hushåll växte i augusti med endast 0,8 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det har därmed skett en mycket snabb nedgång från en tillväxttakt på över 10 procent vid mitten av 2022. En avmattning i konjunkturen, och ett osäkert ekonomiskt läge, leder normalt sett till att hushållen höjer sitt sparande. Den nu omvända utvecklingen kan förklaras av att många hushåll har en önskan om att minska sin balansräkning till följd av de högre räntorna. Det handlar då om att minska skulderna genom att amortera på exempelvis bolån, och om att samtidigt minska tillgångarna på inlåningskonton. Detta påverkar inte hushållens nettosparande men minskar deras likviditet, och är en konsekvens av att ett högre ränteläge ökat priset på likviditet. Det kan också vara så att den låga arbetslösheten, trots den svaga ekonomiska utvecklingen, gör att hushållen upplever en låg risk för arbetslöshet, vilket håller nere incitamenten till att bygga upp buffertar. Även inlåningstillväxten från företag har rasat. Den har gått från att inledningsvis under 2022 ha ökat med nära 20 procent uttryckt i 12-månaderstal, till att under augusti 2023 minska med 6 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är inte helt ovanligt att företagets inlåningstillväxt är negativ under särskilda omständigheter. Så var exempelvis fallet tidvis under 2008, och under större delen av 2011. Den nuvarande utvecklingen är dock ovanlig men skulle kunna förklaras av att företagen sett över sina balansräkningar till följd av det högre ränteläget, men också av att det har blivit svårare och dyrare för företagen att finansiera sin verksamhet på kapitalmarknaden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

SBAB analyserar kontinuerligt det makroekonomiska läget, på senare tid med särskilt fokus på inflation, ett högre ränteläge, hushållens ekonomi, bostadsförvaltning, bostadsbyggande och effekter med koppling till kriget i Ukraina, och bedömer löpande kreditkvaliteten i utlåningen genom att i modeller utvärdera flera olika ekonomiska scenarier. Inflationsuppgången 2022 har medfört högre marknadsräntor och högre bolåneräntor, vilket har ökat hushållens boendeutgifter. Till detta kommer att högre priser på bland annat livsmedel och energi har pressat hushållens ekonomi. Riskerna med hög inflation bedöms överkomliga på längre sikt eftersom inflation med tiden tenderar att även påverka hushållens disponibla inkomster, vilket medför att bolåneskulden minskar som andel av hushållens inkomster.

På motsvarande sätt har allt högre räntor ökat kostnaderna för fastighetsbolagen. Med tiden förväntas stigande kostnader i fastighetsförvaltningen leda till högre hyror och därmed intäkter. En betydande osäkerhet finns dock gällande möjligheten för fastighetsbolagen att förhandla fram högre hyror med hänvisning till högre kapitalkostnader. Osäkerheten är störst inom de närmaste åren innan bilden av nivån på de långsiktiga räntorna har klarat. Om många fastighetsbolag skulle få snabbt stigande kostnader, eller svårt att refinansiera sin verksamhet, skulle det kunna påverka stabiliteten i det finansiella systemet. Höga räntor och osäkerhet om framtiden har också bidragit till en brant nedgång i bostadsbyggandet. Detta bedöms framför allt bidra till en svagare ekonomisk utveckling närmsta året. För den finansiella sektorn bedöms den direkta effekten utgöra en förhållandevis liten risk, men de indirekta effekterna via en långvarigt svag realekonomisk utveckling kan vara större.

Såväl marknadsräntor som bolåneräntor förväntas ligga på en förhållandevis hög nivå under resten av 2023 och första halvan av 2024. Efter som en majoritet av de svenska hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är

den svenska ekonomin känslig för snabbt stigande räntor. Det finns en risk att skuldsatta hushåll får problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån till följd av höga räntor. Nuvarande prognoser indikerar dock att bolåneräntorna med förhållandevis god marginal kommer att hålla sig under de kalkylräntor som bankerna tillämpar i sin kreditprövning. Stresstester indikerar därutöver att risken med betalningsproblem är låg även vid måttliga fortsatta ränteuppgångar.

Stigande bolåneräntor fick bostadspriserna att falla snabbt under 2022. Priserna återhämtade sig något under inledningen av 2023 men förväntas falla tillbaka något mot slutet av året. När inflation minskar och räntor börjar normaliseras under 2024 förväntas bostadspriserna återigen att börja stiga långsamt. Risker kopplade till höga räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Det handlar om risken för att en prisnedgång leder till beteenden som orsakar ett större prisfall, och om hur prisosäkerhet påverkar omsättningen på bostäder och möjligheten att bygga nya bostäder.

Risker relaterade till den globala ekonomin och internationella finansmarknader

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

Rysslands fortsatta krigföring i Ukraina har medfört att de omfattande sanktionerna mot Ryssland ligger kvar. Ytterligare sanktioner kan inte uteslutas. Striderna i Palestina och Israel har blossat upp på kort tid, och den framtida utvecklingen är mycket osäker, inklusive inverkan på världsekonomin. Även om SBAB inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Rysslands krig har bidragit till dagens höga inflation och till osäkerhet om framtiden. Även konflikten mellan Israel och Palestina riskerar att leda till stor påverkan på den globala ekonomin och de finansiella marknaderna.

Under kvartalet har det inte gått att notera finansiell stress i det globala finansiella systemet på motsvarande sätt som under det första kvartalet när vissa banker i USA och Schweiz hamnade

i förtroende- och likviditetsproblem. Det är dock ännu för tidigt att utesluta framtida liknande händelser. De svenska bankerna har generellt goda buffertar för såväl likviditet som kapital och är i regel lönsamma. Därtill lyder de under andra regelverk än till exempel de mindre nischbankerna i USA. Spridningseffekterna för svenska banker och den svenska marknaden bedöms som begränsade. Upplåningsmarknaden i Sverige fungerar fortsatt tillfredsställande.

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

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

Bolån och boendeekonomi utan krångel!

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

SBAB! booli!
En tjänst från SBAB

Köpa

- ✓ Bolån och bostadsfinansiering
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Bostadannonser

Tjänser via samarbetspartners:

- Hemförsäkring
- Livförsäkring
- Juridisk rådgivning
- Elavtal



booli! hittamäklare!
En tjänst från SBAB

Sälja

- ✓ Mäklarrekommendationer
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Bostadannonser

Tjänser via samarbetspartners:

- Deklarationshjälp



SBAB! boappa!
En tjänst från SBAB

Bo

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

Tjänser via samarbetspartners:

- Byggrådgivning



Byggstenar för vårt erbjudande

Finansiellt kapital & utlåning

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

Data

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

Verksamhets- utveckling



Volymutveckling

	KONCERNEN					
	2023	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	18,0	21,2	23,5	55,0	80,1	105,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	3,8	1,6	7,4	8,4	31,6	42,5
Total utlåning, mdkr	517,9	514,1	498,6	517,9	498,6	509,5
Antal sparkonton, tusen	680	644	523	680	523	568
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	6,9	4,5	16,6	17,5	26,1	37,5
Total inlåning, mdkr	199,9	193,0	171,0	199,9	171,0	182,4
Inlåning/utlåning, %	38,6	37,5	34,3	38,6	34,3	35,8
Affärsområde Privat						
Antal bolånekunder, tusen	288	288	292	288	292	292
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	185	185	187	185	187	187
Nyutlåning, mdkr	11,2	14,6	16,1	37,5	54,0	67,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-0,2	-0,7	2,1	0,2	12,6	14,0
Total utlåning, Privat, mdkr	351,3	351,5	349,8	351,3	349,8	351,1
Bolån, mdkr	349,4	349,5	347,6	349,4	347,6	349,0
Privatlån, mdkr	1,9	2,0	2,2	1,9	2,2	2,1
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,49	8,48	8,53	8,49	8,53	8,51
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,62	0,66	0,73	0,62	0,73	0,70
Total inlåning, Privat, mdkr	159,3	153,6	126,5	159,3	126,5	140,7
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	571	544	449	571	449	485
Marknadsandel inlåning, Privat, % ^{1) 2)}	6,08	5,96	4,76	6,08	4,76	5,49
Affärsområde Företag & Brf						
Antal fastighetsfinansieringskunder	3 009	2 986	2 833	3 009	2 833	2 942
Nyutlåning, mdkr	6,8	6,6	7,4	17,6	26,1	38,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	4,0	2,3	5,3	8,2	19,0	28,5
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	166,6	162,6	148,8	166,6	148,8	158,4
Utlåning, Företag, mdkr	99,1	94,7	83,0	99,1	83,0	90,7
Utlåning, Brf, mdkr	67,5	67,9	65,8	67,5	65,8	67,7
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ¹⁾	17,75	17,31	16,48	17,75	16,48	17,38
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	10,62	10,53	10,30	10,62	10,30	10,69
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	40,6	39,4	44,5	40,6	44,5	41,8
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	15 500	15 000	12 900	15 500	12 900	13 700
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ^{1) 2)}	2,84	2,85	2,84	2,84	2,84	2,71

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2023" samt "Jan-sep 2023" motsvarar marknadsandel per den 31 augusti 2023. Kolumn "Kv 2 2023" motsvarar marknadsandel per 31 maj 2023. Siffrorna för kolumnerna "Kv 3 2022" samt "Jan-sep 2022" motsvarar marknadsandel per den 31 augusti 2022. Kolumnern "Jan-dec 2022" motsvarar marknadsandel per den 31 december 2022.

2) Definitionen för beräkning av marknadsandel för inlåning har per det andra kvartalet 2023 reviderats. Jämförelsetalen i tabellen har justerats för jämförbarhet.

Affärsområde Privat

Tredje kvartalet 2023 jämfört med andra kvartalet 2023

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

Utlåning

Aktiviteten på bolånemarknaden och tillväxttakten för bostadsutlåning i Sverige fortsätter att anta historiskt låga värden, främst hänförligt till det stigande ränteläget och dess effekter på bostadsmarknaden.

Den senaste tidens ränteutveckling har föranlett kraftigt förändrade marknadsräntor, ökade upplåningskostnader för bankerna och därmed ökade bolåneräntor. SBAB justerar löpande listräntorna för bolån för att återspegla det rådande marknadsränteläget. Bolån med längre bindningstider hade vid utgången av kvartalet lägst listränta. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebindningstid uppgick vid kvartalets utgång till 68,5 procent (63,5).

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, trots en mer utmanande

marknad, till 11,2 mdkr (14,7). Den totala utlåningen till privatpersoner uppgick vid utgången av kvartalet till 351,3 mdkr (351,5), varav 349,4 mdkr (349,5) utgjorde bolån och 1,9 mdkr (2,0) privatlån.

Vid utgången av kvartalet uppgick antalet bolånekunder till 288 000 (288 000) fördelat på 185 000 (185 000) finansierade bostadsobjekt. Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 augusti 2023 till 8,49 procent (8,48 per den 31 maj 2023). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,62 procent (0,66 per den 31 maj 2023).

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

Sparkonto (inlåning)

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

Inlåningen från privatpersoner fortsatte att öka och uppgick vid utgången av kvartalet till 159,3 mdkr (153,6). Vid samma tidpunkt hade cirka 571 000 (544 000) privatkunder sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 augusti 2023 till 6,08 procent (5,96 per den 31 maj 2023).

Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s, Boolis och HittaMäklares 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 402 000 (446 000). Det genomsnittliga antalet unika användare av SBAB-appen per månad uppgick under samma period till cirka 235 000 (214 000). 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 1 400 000 (1 400 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av kvartalet cirka 825 000 prenumeranter. Fastighetsmäklartjänsten HittaMäklare ingår i Booli. Cirka 95 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige har någon gång använt HittaMäklare:s tjänster.

Sveriges nöjdaste bolånekunder

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



Affärsområde Företag & Brf

Tredje kvartalet 2023 jämfört med andra kvartalet 2023

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

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Fastighetsmarknaden präglas fortsatt av hög osäkerhet med anledning av de stigande marknadsräntorna och den höga inflationen. Aktiviteten och transaktionsvolymerna fortsätter att anta låga nivåer jämfört med de senaste årens snitt. Många fastighetsbolag finner det utmanande att finansiera sig i obligationsmarknaden till rimliga villkor, vilket har föranlett en ökad efterfrågan att refinansiera delar av förfallande kapitalmarknadsskuld med bankfinansiering. Vi noterade under kvartalet en fortsatt sådan generell utveckling. Vi noterar även att många fastighetsbolag fortsätter att genomföra aktiviteter för att minska sin skuldsättning och stärka sina balansräkningar i syfte att anpassa sina verksamheter till den nya räntemiljön. Det handlar bland annat om försäljningar av tillgångar, innehållna utdelningar och nyemissioner.

SBAB:s affär handlar om att belåna bostadsfastigheter mot goda säkerheter i områden med stark efterfrågan. Vi riktar oss generellt mot större företagskunder med diversifierade intäktsströmmar och god likviditet. Trots den fortsatta osäkerheten noterade SBAB ett förhållandevis starkt inflöde av nya affärsvolym under det tredje kvartalet, i huvudsak från befintliga kundgrupper. Kreditivportföljen för finansiering av nyproduktion utvecklas därtill i stort enligt prognos, där planerade projekt färdigställs enligt tidigare avtalad finansiering, men där efterfrågan på nya kreditiv är väldigt låg. Många företagskunder, främst bostadsutvecklare, uttrycker större tveksamhet kring nya byggnadsprojekt till följd av det höga ränteläget, fortsatt höga markpriser och fallande bostadspriser på andrahandsmarknaden. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 5,5 mdkr (4,4).

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

Den totala utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar ökade till 166,6 mdkr (162,6), varav 99,1 mdkr (94,7) utgjorde utlåning till företag och 67,5 mdkr (67,9) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 augusti 2023 till 17,75 procent (17,31 per den 31 maj 2023). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 10,62 procent (10,53 per den 31 maj 2023).

Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 3 009 (2 986).

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

Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och organisationer minskade och uppgick vid utgången av kvartalet till totalt 40,6 mdkr (39,4). Vid samma tidpunkt hade 15 500 (15 000) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 31 augusti 2023 till 2,84 procent (2,85 per den 31 maj 2023).

Användarutveckling

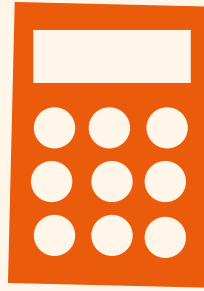
Boappa hjälper kunder, grannar och styrelser med kommunikation i bostadsrättsföreningar eller samfälligheter. Vid utgången av kvartalet hade Boappa omkring 1 500 aktiva anslutna bostadsrättsföreningar.

Sveriges nöjdaste företagskunder

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



Finansiell utveckling



Resultatöversikt

mnr	KONCERNEN								
	2023	2023	2023	2022	2022	2023	2022	2022	
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec	
Räntenetto	1 315	1 386	1 413	1 328	1 155	4 114	3 327	4 655	
Provisionsnetto	-9	-8	-7	-7	-5	-24	19	12	
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-62	45	2	-79	72	-15	44	-35	
Övriga rörelseintäkter	14	12	13	12	11	39	37	49	
Summa rörelseintäkter	1 258	1 435	1 421	1 254	1 233	4 114	3 427	4 681	
Kostnader	-398	-423	-394	-437	-363	-1 215	-1 092	-1 529	
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	860	1 012	1 027	817	870	2 899	2 335	3 152	
Kreditförluster, netto (not 4) ¹⁾	-6	-23	-33	-19	-20	-62	-49	-68	
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-134	-127	-141	-112	-111	-402	-333	-445	
Rörelseresultat	720	862	853	686	739	2 435	1 953	2 639	
Skatt	-154	-182	-179	-147	-155	-515	-411	-558	
Periodens resultat	566	680	674	539	584	1 920	1 542	2 081	
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	10,6	13,1	13,3	10,5	11,7	12,3	10,5	10,5	
Avkastning på tillgångar, %	0,3	0,4	0,4	0,3	0,4	0,4	0,3	0,3	
K/I-tal, %	31,6	29,5	27,7	34,8	29,4	29,5	31,9	32,7	
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,02	-0,03	-0,01	-0,02	-0,02	-0,01	-0,01	
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,11	0,10	0,08	0,07	0,05	0,11	0,05	0,07	
Placeringsmarginal, %	0,81	0,85	0,87	0,85	0,76	0,85	0,75	0,78	
Antal anställda, FTE	917	889	864	863	856	917	856	863	

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

2) Vid beräkning av avkastning på eget kapital för perioderna "Jan-sep 2022" respektive "Jan-dec 2022" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning 2021 om 832 mnr. Vid motsvarande beräkning för perioderna "Kv 1 2023", "Kv 2 2023" samt "Jan-sep 2023" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning 2022 om 832 mnr.

Tredje kvartalet 2023 jämfört med andra kvartalet 2023

Rörelseresultatet minskade till 720 mnkr (862), främst hänförligt till ett mer negativt utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner samt ett lägre räntenetto. Avkastning på eget kapital uppgick till 10,6 procent (13,1) och K/I-talet till 31,7 procent (29,5).

Räntenetto

Räntenettet minskade till 1 315 mnkr (1 386), främst hänförligt till sjunkande marginaler för bolån. Denna utveckling motverkades delvis av ökad andel inlåningsfinansiering och goda inlåningsmarginaler. Avgift för insättningsgaranti uppgick för perioden till 16 mnkr (16).

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick för kvartalet till -9 mnkr (-8), främst hänförligt till något lägre provisionsintäkter kopplade till försäkringsförmedling.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -62 mnkr (45), främst hänförligt till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna minskade under kvartalet till 398 mnkr (423), främst hänförligt till lägre kostnader för nedskrivning, säsongsmässigt lägre kostnader för bemanningskonsulter samt lägre kostnader för marknadsföring. Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid kvartalets utgång till 917 (889).

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick till 6 mnkr (23). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 2 mnkr (3) och återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1).

Under kvartalet ökade de totala förlustreserveringarna med 4 mnkr (ökning 20). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 15 mnkr (minskning 2) samtidigt som reserveringar för lån i kreditsteg 2 och 3 ökade med 6 mnkr (ökning 3) respektive 52 mnkr (ökning 1). Förändringarna i reserveringar för lån i samtliga kreditsteg är främst hänförliga till en ny nedskrivningsmodell för

beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell), som började tillämpas per den 30 september 2023, samt nya beslut om riskklasser för samtliga kunder inom affärsområde Företag & Brf i samband med utrullningen av nya PD-modeller inom ramen för IRK-systemet. Vid jämförelse mot tidigare modell är den nya ECL-modellen i grunden mer konservativ genom högre skattningar av LGD, men inte lika känslig för makroekonomiska effekter i PD genom den framåtblickande informationen. Detta fick som resultat i minskade förlustreserveringar i kreditsteg 1 samt ökade förlustreserveringar i kreditsteg 3. För kreditsteg 2 motverkades de mildare makroekonomiska effekterna av riskklassmigrationer inom affärsområde Företag & Brf samt mer konservativa skattningar av LGD enligt den nya ECL-modellen. Revideringar av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen resulterade i en viss minskning av förlustreserveringar totalt sett.

Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv minskade med 39 mnkr (ökning 18), främst drivet av minskade reserveringar för olyfta kreditiv samt minskade reserveringar för lånelöften enligt den nya ECL-modellen. I den tidigare ECL-modellen förelåg en viss skevhet där olyfta byggnadskreditiv utanför balansräkningen erhöll relativt stora reserveringar, medan lyfta kreditiv på balansräkningen erhöll mindre reserveringar. Denna förhållandevis skeva fördelning av förlustreserveringar har åtgärdats i den nya modellen, vilket till stor del förklarar minskningen under kvartalet. De sammanlagda förlustreserveringarna för både lyfta och olyfta byggnadskreditiv ökade emellertid under kvartalet, till följd av såväl den nya modellen som försämrade riskklasser inom Företag & Brf.

Garantier som kan tas i anspråk minskade med 2 mnkr (minskning 2), främst till följd av att lån med garantier erhöillit lägre förlustreserveringar.

För mer information om förlustreserveringar och förändringar i den framåtblickande informationen i ECL-modellen, se [not 4](#).

SBAB:s kreditgivning till privatpersoner, bostadsrättsföreningar (brf) och fastighetsbolag grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klagör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningarna som krävs för att klara av

sitt åtagande. Utlåningen inom respektive affärsområde (Privat och Företag & Brf) bedöms fortsatt ha god kreditkvalitet och låg kreditrisk, trots det högre ränteläget. Ökningen av förlustreserveringar inom kreditsteg 2 och 3 förklaras i huvudsaklig av förändring av ECL-modellen enligt tidigare beskrivning och därmed inte av ökad realiserad kreditrisk.

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. SBAB fortsätter därtill att följa upp kunder med byggnadskreditiv för bostadsproduktion, vilka påverkas negativt av både stigande räntor samt ökande priser på insatsvaror och byggmaterial.

Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten samt resolutionsavgiften. Riskskatten uppgår till 0,06 procent av kreditinstitutets skulder för 2023 jämfört med 0,05 procent av skulderna för 2022. Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 134 mnkr (127), varav riskskatten utgjorde 89 mnkr (88) och resolutionsavgiften 45 mnkr (39).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat ökade till -262 mnkr (-328), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivatinstrument. För mer information, se [sid 24](#).

Januari–september 2023 jämfört med januari–september 2022

Rörelseresultatet ökade till 2 435 mnkr (1 953), främst hänförligt till ett högre räntenetto. Avkastning på eget kapital uppgick till 12,3 procent (10,5) och K/I-talet till 29,5 procent (31,9).

Räntenettot ökade till 4 114 mnkr (3 327), främst hänförligt till ökad andel inlåningsfinansiering och därtill ökade inlåningsmarginaler. Minskade utlåningsmarginaler för bolån påverkade posten negativt. Avgift för insättningsgarantin uppgick för perioden till 47 mnkr (41).

Provisionsnettot minskade till -24 mnkr (19), främst med anledning av uppdaterade beräkningsmodeller för upplupet anskaffningsvärde, där uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen från och med tredje kvartalet 2022 periodiseras över lånens löptid i räntenettot.

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -15 mnkr (44), främst hänförlig till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

Övrigt totalresultat uppgick för perioden till -139 mnkr (-7 161), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivat med anledning av att euroräntor stigit i mindre omfattning under 2023 än vad de gjorde under 2022. För mer information, se [sid 24](#).

Kostnaderna ökade till 1 215 mnkr (1 092), främst drivet av högre personalkostnader, ökade marknadsföringsinsatser samt ökade nedskrivningskostnader. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 917 (856).

Kreditförluster (netto) uppgick till 62 mnkr (49) och bestod till största del av reserveringar för framtida kreditförluster. De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 7 mnkr (4). De ökade förlustreserveringarna var främst hänförliga till negativa riskklassmigrationer inom affärsområde Privat, till följd av ökade räntekostnader för hushållen, samt manuella justeringar av riskklasser efter expertbedömning för vissa engagemang inom affärsområde Företag & Brf. Revideringar av den framåtblickande informationen som appliceras i nedskriv-

ningsmodellen (justering av ränteutvecklingen) under inledningen av 2023 bidrog till en viss ökning av reserveringar. Under september 2023 infördes en ny ECL-modell samtidigt som det i samband med implementeringen av nya PD-modeller för företagsexponeringar genomfördes en genomlysning av samtliga engagemang inom affärsområde Företag & Brf. Detta resulterade tillsammans i en minskning av reserveringar inom affärsområde Privat och en ökning av reserveringar inom affärsområde Företag & Brf. Den sammanvägda effekten för de totala förlustreserveringarna var begränsad. För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Påförda avgifter uppgick till 402 mnkr (333), varav riskskatten utgjorde 266 mnkr (196) och resolutionsavgiften 136 mnkr (137).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN			
	2023-09-30	2023-06-30	2022-12-31	2022-09-30
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 087	2 080	3 534	1 320
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	30 648	34 657	29 886	31 406
Utlåning till kreditinstitut	26 131	21 320	20 091	20 819
Utlåning till allmänheten (not 5)	517 896	514 057	509 492	498 641
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 224	58 111	57 490	53 905
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	17 443	19 180	13 992	12 396
SUMMA TILLGÅNGAR	653 429	649 405	634 485	618 487
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	10 131	12 603	8 237	7 388
Inlåning från allmänheten	199 871	192 978	182 443	171 011
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	389 381	391 376	393 885	389 910
Efterställda skulder	1 998	1 998	1 997	1 997
Summa återstående skulder i balansräkningen	31 402	30 027	27 974	28 323
Summa skulder	632 783	628 982	614 536	598 629
Summa eget kapital	20 646	20 423	19 949	19 858
– varav reserver/fond för verkligt värde	–6 778	–6 516	–6 639	–6 242
– varav primärkapitalinstrument	5 800	5 800	5 800	5 800
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	653 429	649 405	634 485	618 487
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,6	11,9	12,8	12,8
Primärkapitalrelation, %	15,0	15,4	16,5	16,6
Total kapitalrelation, %	16,1	16,6	17,8	17,9
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	4,09	4,09	4,12	4,12
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	248	238	250	249
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	130	134	128	133

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

Tredje kvartalet 2023 jämfört med andra kvartalet 2023

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade under kvartalet till 30,6 mdkr (34,7), främst hänförligt till ett minskat innehav av riksbankscertifikat. Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker uppgick till 2,1 mdkr (2,1). Utlåning till kreditinstitut ökade till 26,1 mdkr (21,3), hänförligt till inflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA), vilka främst påverkas av förändringar i räntor och valutakurser. Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökade till 59,2 mdkr (58,1), främst hänförligt till värdepappersköp inom ramen för normal hantering av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 517,9 mdkr (514,1), varav 349,4 mdkr utgjorde bolån, 1,9 mdkr privatlån, 99,1 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 67,5 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 11-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut minskade till 10,1 mdkr (12,6), främst drivet av utflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA). Utvecklingen motverkades delvis av minskad repofinansiering. Förändringen ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade till 199,9 mdkr (193,0), varav 92 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning (EU 2015/61). För mer information om inlåning från allmänheten, se [sid 11-13](#). För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning". Efterställda skulder uppgick vid utgången av kvartalet till 2,0 mdkr (2,0). Eget kapital ökade till 20,6 mdkr (19,1), främst hänförligt till värdeförändringar kopplade till kassaflödessäkringar samt periodens resultat.

Upplåning

Under kvartalet gick det att notera ett skifte i fokus på marknaden, från osäkerhet kring den framtida inflationsutvecklingen till ekonomins förmåga att stå emot en lågkonjunktur trots ett väsentligt högre ränteläge. I USA – som ligger något före i den ekonomiska cykeln – gick diskussionerna från "no landing" eller "soft landing" till att i slutet av det tredje kvartalet handla om "higher for longer". Denna utveckling fick effekter även på

den europeiska och svenska räntemarknaden, där långa räntor steg i takt med att marknaden började prisa in en långsammare takt av styrräntesänkningar från centralbankerna. Ekonomiska data under perioden fortsatte att antyda att inflationen är på väg ner, samtidigt som annan data signalerade god motståndskraft i ekonomin.

Under tredje kvartalet hade FED två möten. Under det första mötet i juli valde FED att höja räntan med 25 baspunkter till totalt 5,50 procent. Under det andra mötet i september valde de att avvakta ytterligare höjningar, även om de i samband med detta tydligt kommunicerade att ytterligare höjningar i november inte kan uteslutas. ECB hade under perioden två möten och valde vi båda tillfällena att höja räntan med 25 baspunkter till totalt 4,00 procent. Riksbanken hade under perioden ett möte och valde i samband med detta att höja ränta med 25 baspunkter till totalt 4,00 procent. Därutöver valde Riksbanken att supportera den svenska kronan genom att sälja av en del av dess valutareserv. De meddelade också att de framöver kommer att öka frekvensen av ordinarie penningpolitiska möten, från fem möten under 2023 till åtta möten under 2024.

Upplåningsmarknaden öppnade konstruktivt efter sommaren med stora volymer i den svenska säkerställda obligationsmarknaden i såväl augusti som september. En stark efterfrågan tryckte under denna period ned kreditspreadar, även om en blygsam rekyl gick att notera i slutet av kvartalet med anledning av att diskussionerna om "higher for longer" slog rot i marknaden. Den europeiska marknaden var något mer utmanande efter sommaren och såg enbart begränsade volymer.

Efter ett första och andra kvartal med relativt hög upplåningsaktivitet, i såväl SEK- som EUR-marknaden, var emissionstakten väsentligt lägre under det tredje kvartalet, med särskilt fokus på det inhemska benchmarkprogrammet. Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 4,2 mdkr (24,4). Samtidigt genomfördes återköp om 1,5 mdkr (3,2) medan 2,6 mdkr (44,7) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper minskade med 2,0 mdkr till 389,4 mdkr (391,4). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 50,4 mdkr under 2023 (varav 36,2 mdkr utgjorde säkerställd

upplåning och 14,2 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2023 om cirka 57,6 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 60,7 mdkr (62,8), varav 22,1 mdkr (22,2) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 36,5 mdkr (37,6) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 2,2 mdkr (2,9) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Totalt säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 328,6 mdkr (328,6), varav 240,2 mdkr var i SEK och 88,4 mdkr i utländsk valuta.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating¹⁾. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 95,8 mdkr (92,0). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 93,1 mdkr (89,6).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 319 dagar (347), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 september 2023 till 248 procent (238) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 161 procent (142). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 130,5 procent (133,8).

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 ökade under kvartalet till 20,1 mdkr (19,9), främst hänförligt till till upparbetat delårsresultat¹⁾. Implementering av nya PD-modeller för företagsexponeringar, vilka föranledde en ökning av förväntade förluster och därmed en ökning av avdragsposten IRB shortfall, påverkade posten negativt. Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade under kvartalet till 173,2 mdkr (167,3). Ökningen var i huvudsak hänförlig till implementering av nya PD-modeller för företagsexponeringar, vilka tillämpar en mer konservativ kalibrering än tidigare modeller. Flytt av bostadsrättsföreningar, från IRK Retail till IRK Corporate, påverkade REA positivt. För mer information om nya PD-modeller för företagsexponeringar, se senare i detta avsnitt.

SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 september 2023 till 11,6 procent (11,9) och total kapitalrelation 16,1 till procent (16,6), vilket överstiger både interna mål och externa myndighetskrav. FI:s samlade kapitalkrav beräknas per den 30 september 2023 motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 10,1 procent och en total kapitalrelation om 14,4 procent. SBAB:s kapitalmål uppskattas därmed per samma datum motsvara en kärnprimärkapitalrelation om lägst 11,1 procent samt en total kapitalrelation om lägst 15,0 procent.

Arbetet med att implementera nya IRK-modeller fortgår. I november 2022 erhöll SBAB godkännande på ansökan om användande av ny PD-modell för hushållsexponeringar. I januari 2023 erhöll SBAB ett motsvarande godkännande för nya PD-modeller för företagsexponeringar. Den nya PD-modellen för hushåll började tillämpas under det första kvartalet 2023 samtidigt som de nya PD-modellerna för företagsexponeringar började tillämpas under det tredje kvartalet 2023. Detta har bland annat föranlett att det särskilda Pelare 2-påslag som tidigare påförts SBAB för brister i interna modeller (totalt 1,2 procent på kärnprimärkapitalet) nu är borttaget i sin helhet, vilket påverkar SBAB:s buffert mot de regulatoriska kapitalkraven positivt. SBAB har ännu inte erhållit godkännande från FI gällande ansökningar om nya LGD-modeller för hushålls- och företagsexponeringar. Återkoppling förväntas under innevarande år och modellerna kommer att implementeras i anslutning till att SBAB erhåller beslut om godkännande.

Den 29 september meddelade FI sitt beslut om översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) som tillämpas från och med detta datum. Beslutet innefattar en pelare 2-vägledning för SBAB om 0 procent på det riskvägda kapitalkravet samt 0,5 procent på bruttosoliditeten, jämfört med de tidigare kraven om 0 procent på

det riskvägda kapitalkravet samt 0,3 procent på bruttosoliditeten. Ökningen gällande det sistnämnda är hänförlig till uppdaterad metod av det stresstest som FI tillämpar som underlag för att besluta om kravet. Totalt bruttosoliditetskrav omfattar dels detta krav, dels ett minimikrav om 3 procent av exponeringsbeloppet reglerat i tillsynsförordningen, vilket resulterar i ett totalt bruttosoliditetskrav om 3,5 procent. Bruttosoliditetsgraden var oförändrad jämfört med det andra kvartalet och uppgick per den 30 september 2023 till 4,09 procent (4,09).

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

1) SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda årsöverskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende den 30 september 2023. Det innebär att årets resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2023-09-30			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
Kapitalkrav enligt FI:s samlade bedömning¹⁾	24 896	14,4	17 413	10,1
– varav Pelare 1 minimikrav	8 443	4,9	4 749	2,7
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån (Art. 458 CRR)	5 415	3,1	3 046	1,8
– varav Pelare 2-krav (P2R)	3 239	1,9	1 819	1,1
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	4 330	2,5	4 330	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	3 469	2,0	3 469	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–	–	–
SBAB:s kapitalmål	25 936	15,0	19 145–22 610	11,1–13,1
SBAB:s faktiska kapital	27 968	16,1	20 173	11,6

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

Övrig information



SBAB:s finansiella mål från ägaren

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

Förändringar i företagsledningen

Carl Olsson återgick under kvartalet till sin roll som Chef Affärsspecialist efter sin föräldraledighet och Liv Forsström tillträdde tjänsten som HR-chef. De efterträder Kristina Tånneryd respektive Kajsa Ekehult som tillfälligt innehaft dessa roller.

Stresstest från EBA

Den 31 juli 2023 publicerade EBA resultatet från sitt EU-omfattande stresstest. Den framåtblickande analysen täcker perioden 2023–2025 och undersöker motståndskraften hos finansiella institutioner för kraftiga störningar i omvärlden och ekonomin. I EBA:s stresstest visar SBAB upp mycket stark kapitaltålighet och kapitalgenerering. I det ogynnsamma scenariot, med väldigt tuffa och konservativa antaganden för Sverige, beräknas SBAB:s kärnprimärkapitalrelation minska från 12,8 procent vid utgången av 2022 till 11,4

procent vid utgången av 2025. Det fullständiga resultatet av EBA:s stresstest finns att tillgå på dess hemsida.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

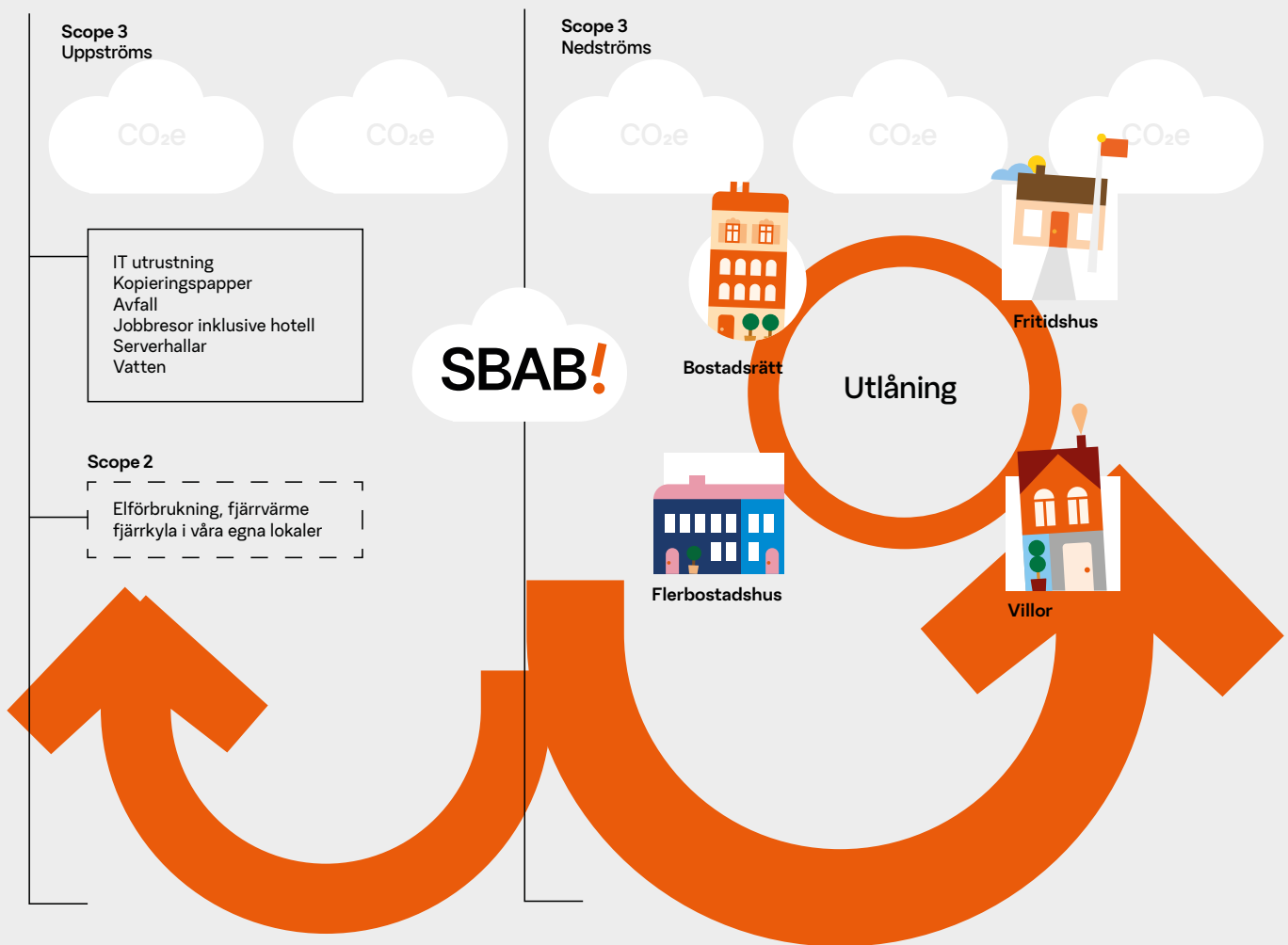
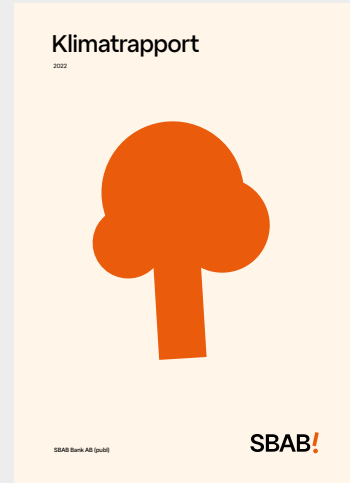
Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

Utfall finansiella mål från ägaren

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

Nytt långsiktigt klimatmål mot 2038

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



Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

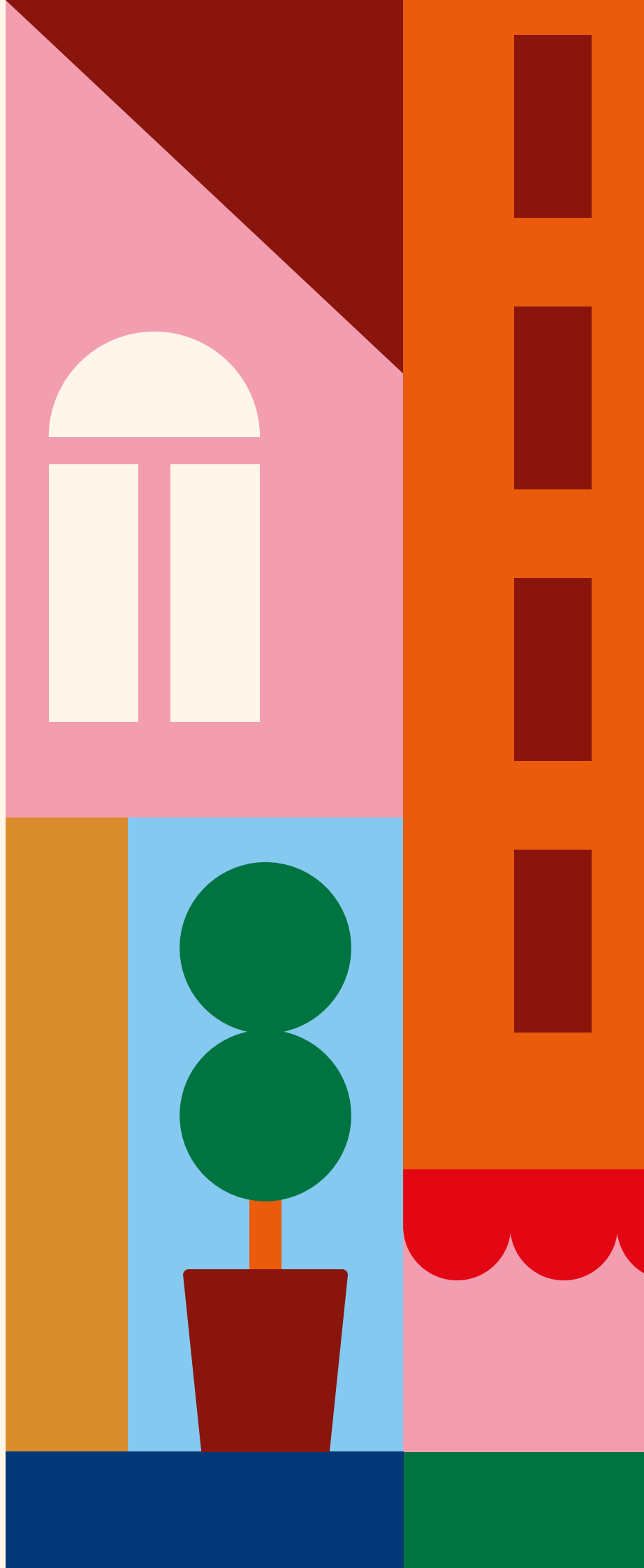
- 23 Resultaträkning i sammandrag
- 24 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 25 Balansräkning i sammandrag
- 26 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 27 Kassaflödesanalys i sammandrag

Noter

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

Moderbolaget

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



Resultaträkning i sammandrag

mnr	KONCERNEN					
	2023	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv 3	Kv2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	6 812	6 163	2 661	18 153	5 904	9 853
Räntekostnader	-5 497	-4 777	-1 506	-14 039	-2 577	-5 198
Räntenetto	1 315	1 386	1 155	4 114	3 327	4 655
Provisionsintäkter	10	14	12	39	77	91
Provisionskostnader	-19	-22	-17	-63	-58	-79
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-62	45	72	-15	44	-35
Övriga rörelseintäkter	14	12	11	39	37	49
Summa rörelseintäkter	1 258	1 435	1 233	4 114	3 427	4 681
Personalkostnader	-221	-218	-208	-650	-615	-823
Övriga kostnader	-137	-153	-120	-438	-374	-530
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-40	-52	-35	-127	-103	-176
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-398	-423	-363	-1 215	-1 092	-1 529
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	860	1 012	870	2 899	2 335	3 152
Kreditförluster, netto (not 4) ²⁾	-6	-23	-20	-62	-49	-68
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift ³⁾	-134	-127	-111	-402	-333	-445
Rörelseresultat	720	862	739	2 435	1 953	2 639
Skatter	-154	-182	-155	-515	-411	-558
Årets/Periodens resultat	566	680	584	1 920	1 542	2 081

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det tredje kvartalet 2023 till 5 129 mnr och för motsvarande period föregående år till 2 358 för koncernen.

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

³⁾ Riskskatten för det tredje kvartalet 2023 uppgick till 88,6 mnr, jämfört med 65,3 mnr för motsvarande kvartal 2022.

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2023	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv 3	Kv2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Årets/Periodens resultat	566	680	584	1920	1542	2 081
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	36	-3	-60	-40	-283	-133
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-363	-403	-2 973	-122	-8 834	-9 505
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	67	84	625	33	1 878	1 986
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-4	-7	1	-14	98	119
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	1	1	-1	3	-20	-25
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-262	-328	-2 408	-139	-7 161	-7 558
Summa totalresultat för året/perioden	304	352	-1 824	1 781	-5 619	-5 477

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

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

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

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

För mer information, se SBAB:s årsredovisning 2022, not A 1. Se även avsnittet Finansiell utveckling för kommentarer till periodens utfall.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2023-09-30	2022-12-31	2022-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 087	3 534	1 320
Belåningsbara statskskultförbindelser m. m.	30 648	29 886	31 406
Utlåning till kreditinstitut	26 131	20 091	20 819
Utlåning till allmänheten (not 5)	517 896	509 492	498 641
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-3 233	-4 944	-5 306
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 224	57 490	53 905
Derivatinstrument (not 6)	16 036	15 943	14 649
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5	3	3
Uppskjutna skattefordringar	1 706	1 664	1 545
Immateriella anläggningstillgångar	446	438	470
Materiella tillgångar	260	249	248
Övriga tillgångar	1 318	110	292
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	905	529	495
SUMMA TILLGÅNGAR	653 429	634 485	618 487
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	10 131	8 237	7 388
Inlåning från allmänheten	199 871	182 443	171 011
Emitterade värdepapper m. m.	389 381	393 885	389 910
Derivatinstrument (not 6)	24 568	24 934	25 156
Övriga skulder	767	781	789
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 054	2 228	2 318
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-
Avsättningar	13	31	60
Efterställda skulder	1 998	1 997	1 997
Summa skulder	632 783	614 536	598 629
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	-6 778	-6 639	-6 242
Primärkapitalinstrument	5 800	5 800	5 800
Balanserad vinst	17 746	16 749	16 800
Periodens resultat	1 920	2 081	1 542
Summa eget kapital	20 646	19 949	19 858
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	653 429	634 485	618 487

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	1 958	-6 639	5 800	18 830	19 949
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-256	-256
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt	-	-	-	4	4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-139	-	-	-139
Periodens resultat	-	-	-	1 920	1 920
Periodens totalresultat	-	-139	-	1 920	1 781
Utgående balans 2023-09-30	1 958	-6 778	5 800	19 666	20 646
Ingående balans 2022-01-01	1 958	919	4 300	17 768	24 945
Primärkapitalinstrument	-	-	1 500	-	1 500
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-136	-136
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-7 161	-	-	-7 161
Periodens resultat	-	-	-	1 542	1 542
Periodens totalresultat	-	-7 161	-	1 542	-5 619
Utgående balans 2022-09-30	1 958	-6 242	5 800	18 342	19 858
Ingående balans 2022-01-01	1 958	919	4 300	17 768	24 945
Primärkapitalinstrument	-	-	1 500	-	1 500
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-187	-187
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-7 558	-	-	-7 558
Årets resultat	-	-	-	2 081	2 081
Årets totalresultat	-	-7 558	-	2 081	-5 477
Utgående balans 2022-12-31	1 958	-6 639	5 800	18 830	19 949

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	23 625	10 742	10 742
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	7 578	3 705	4 893
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 490	-1 323	-1 797
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-631	-403	-838
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	112	8 860	10 067
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 569	10 839	12 325
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella tillgångar	-26	-9	-12
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-88	-69	-57
Förvärv av dotterföretag, andelar i intresseföretag och joint ventures	2	-3	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112	-81	-72
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetald utdelning	-832	-832	-832
Förändring av primärkapitalinstrument	-	1 500	1 500
Förändring av förlagslån	-	-	-
Amortering av leasingsskuld	-32	29	-38
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-864	639	630
Ökning/minskning av likvida medel	4 593	11 397	12 883
Likvida medel vid årets slut	28 218	22 139	23 625

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2023-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2023-09-30	Ingående balans 2022-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2022-09-30
		Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt			Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 997	-	-	1	1 998	1 996	-	-	1	1 997
Leasingskuld	192	-32	-	32	192	208	-29	-	9	188
Primärkapitalinstrument	5 800	-	-	-	5 800	4 300	1 500	-	-	5 800
Summa	7 989	-32	-	33	7 990	6 504	1 471	-	10	7 985

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2023

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

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

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

De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 25:e oktober 2023.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under tredje kvartalet 2023 har ännu ingen väsentligt ökad kreditrisk konstaterats i SBAB:s utlåning. Trots omständigheterna med fortsatt hög inflation och ett högt ränteläge har endast en begränsad ökning i betalningsmisskötsel konstaterats bland kunderna, främst inom affärsområdet Privat. På grund av ökade räntekostnader har negativa riskklassmigrationer skett inom affärsområdet Privat, något som fortsatt förväntas pågå i takt med att kundernas räntor avtalar om. Inom affärsområdet Företag & Brf har nya beslut om riskklasser fattats för samtliga kunder i samband med uttullningen av nya PD-modeller inom ramen för IRK-systemet. I slutet av september började SBAB tillämpa en ny nedskrivningsmodell för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell), baserad på nya PD- och LGD-modeller inom IRK-systemet, vilket resulterade i en minskning av förlustreserveringar inom Privat och en ökning av förlustreserveringar inom Företag & Brf. Ökningen inom Företag & Brf förklaras också av de nya besluten av riskklasser för kunderna, vilket i vissa fall resulterat i försämringar.

Den framåtblickande informationen reviderades under september till följd av kontinuerlig uppföljning av den ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Den uppdaterade framåtblickande informationen visar på ett fortsatt högt ränteläge samt stora prisfall för bostäder och fastigheter men resulterade i en minskning av förlustreserveringarna.

Totala förlustreserveringar uppgick för tredje kvartalet 2023 till 270 mnkr, jämfört med 266 mnkr för andra kvartalet 2023. Ökande räntekostnader, bromsande bostadsbyggande och fallande småhus- och bostadsrättspriser kan få förlustreserveringarna att öka ytterligare under fjärde kvartalet 2023. Belåningsgraden (LTV) för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgick för tredje kvartalet 2023 till 60, 61 respektive 33 procent, jämfört med 60, 61 respektive 33 procent för andra kvartalet 2023. För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar samt kreditkvalitet, se [not 4](#).

Då SBAB:s affärsmodell baseras uteslutande på utlåning till fastigheter är översvämningrisk identifierad som en av de primära klimatriskerna i utlåningsverksamheten. Klimatrisk i SBAB:s utlåningsportfölj mäts utifrån kapital utestående mot estimerade antal säkerheter belägna i kommuner som enligt externt data riskerar att utsättas för översvämning. Mätmetoden är begränsad till att inkludera småhus och fritidshus. Under tredje kvartalet har mätmetoden inte genererat någon förändring av risken.

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 4 271 per 29 september jämfört med ett limitutnyttjande om 4 721 mnkr per 30 juni 2023.

Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under tredje kvartalet 2023. LCR var i slutet av tredje kvartalet 2023 på en något högre nivå än vid slutet av andra kvartalet 2023. Överlevnadshorisonten har sjunkit något jämfört med andra kvartalet 2023. Over collateralization-nivån (OC-nivån) har ökat jämfört med andra kvartalet 2023. Deposit-to-loan ratio (DTLR) har ökat under andra kvartalet då inlåningstillväxten varit god. NSFR har minskat jämfört med andra kvartalet 2023. Se [not 10](#) och balansräkningen för mer information.

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 29 september uppgick SBAB:s VaR till 1 080 mnkr, jämfört med 1 032 mnkr per 30 juni 2023.

Operativ risk

Bassystembytet i banken med planerat slutdatum i första kvartalet 2025 är fortsatt komplext, vilket driver operativa risker.

Affärsrisk

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

Koncentrationsrisk

Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör 7 procent av utlånat kapital, vilket är oförändrat jämfört med utgången av andra kvartalet 2023. SBAB har en begränsad utlåning till kommersiella fastigheter som per den 30 september 2023 uppgick till 2 procent av utlåning till allmänheten, vilket är oförändrat jämfört med utgången av andra kvartalet 2023. 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					
	2023	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	211	1 616	1 999	1 087	8 939	8 823
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-265	-1 594	-1 955	-1 138	-8 944	-8 842
- Övriga derivatinstrument	-34	212	12	170	63	-12
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	1	0	-12	0	-34	-41
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	-3	-196	0	-199	2	2
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-14	-	0	-14	0	0
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	39	53	12	121	-3	11
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	1	-47	16	-46	22	26
Valutaomräkningseffekter	2	1	0	4	-1	-2
Summa	-62	45	72	-15	44	-35

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					
	2023	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-2	-3	-1	-7	-4	-7
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	3	3	4
Justering ränta, nedskrivna lån	1	0	0	1	0	0
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	15	3	-11	6	-19	-17
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-6	-4	-4	-26	-9	-27
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-52	-1	2	-54	2	-1
Garantier ¹⁾	-2	-1	0	-3	0	0
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-45	-5	-13	-80	-27	-48
Lånelöften och byggnadskreditiv²⁾						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	14	8	-8	18	-20	-13
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	25	-26	1	0	-2	-7
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-	-	-	-	0	-
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften och byggnadskreditiv	39	-18	-7	18	-22	-20
Övriga finansiella instrument						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för övriga finansiella instrument	0	0	0	0	0	0
Summa	-6	-23	-20	-62	-49	-68

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Under kvartalet ökade de totala förlustreserveringarna med 4 mnkr (ökning 20). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 15 mnkr (minskning 2) men ökade för lån i kreditsteg 2 med 6 mnkr (ökning 3). Reserveringar för kreditsteg 3 ökade med 52 mnkr (ökning 1).

Förändringen i reserveringar för lån i samtliga kreditsteg är framför allt hänförligt till en ny ECL-modell, som började tillämpas per den 30 september 2023, samt nya beslut om riskklasser för samtliga kunder inom affärsområdet Företag & Brf på grund av uttrullning av nya PD-modeller inom ramen för IRK-systemet. Vid jämförelse mot tidigare modell är den nya ECL-modellen i grunden mer konservativ genom högre skattningar av LGD, men inte lika känslig för makroekonomiska effekter i PD genom den framåtblickande informationen. Detta har resulterat i minskade förlustreserveringar i kreditsteg 1 medan förlustreserveringarna i kreditsteg 3 ökat. För kreditsteg 2 har de mildare makroekonomiska effekterna kompensats av nya riskklasser för kunder inom Företag & Brf, där några riskklasser var till det sämre, samt mer konservativa skattningar

av LGD enligt ny modell. Revideringen av den framåtblickande informationen resulterade i en minskning av förlustreserveringarna under kvartalet. Reserveringar för lånelöften och byggnadskreditiv minskade med 39 mnkr (ökning 18) för tredje kvartalet drivet främst av minskade reserveringar för olyfta kreditiv och även lånelöften enligt ny ECL-modell. I den tidigare ECL-modellen förelåg en viss skevhet där olyfta byggnadskreditiv, utanför balansräkningen, erhöll relativt stora reserveringar medan lyfta kreditiv, på balansräkningen, erhöll desto mindre. Denna skeva fördelning av förlustreserveringar är åtgärdad genom den nya modellen, vilket till stor del förklarar minskningen under kvartalet. De sammanlagda förlustreserveringarna för både lyfta och olyfta byggnadskreditiv har emellertid ökat under kvartalet på grund av både ny modell och försämrade riskklasser. Garantier som kan tas i anspråk minskade med 2 mnkr (minskning 2) under kvartalet till följd av att lån med garantier erhållit lägre förlustreserveringar.

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (20 %)			Scenario 4 (20 %)		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
BNP ¹⁾ , Δ	-0,6%	2,7%	3,0%	0,5%	4,4%	3,8%	-9,4%	6,3%	3,9%	-5,6%	-1,6%	3,0%
Reporänta	4,2%	3,3%	2,2%	4,2%	3,2%	2,4%	4,4%	3,6%	2,6%	4,4%	4,4%	3,3%
Arbetslöshet	7,9%	8,3%	7,9%	7,8%	7,6%	6,7%	7,9%	11,5%	10,5%	7,9%	9,7%	10,4%
Småhuspriser, Δ	-1,9%	1,6%	4,7%	-1,7%	4,6%	2,1%	-3,3%	-8,3%	-1,2%	-4,4%	-14,5%	-12,8%
Bostadsrättspriser, Δ	1,0%	0,3%	8,2%	1,2%	3,3%	5,0%	-1,0%	-9,1%	0,2%	-2,6%	-16,4%	-8,7%
Fastighetspriser, Δ	-0,7%	-3,7%	-1,7%	-0,5%	-0,8%	-3,9%	-2,7%	-9,5%	-9,8%	-4,2%	-13,2%	-18,7%
ECL	243 mnkr			225 mkr			307 mnkr			332 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	270 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 257 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 13 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under tredje kvartalet tätt utvärderat det makroekonomiska läget mot bakgrund av den höga inflationen med kraftigt ökande räntor och bromsande bostadsbyggande. Uppdaterade makroekonomiska prognoser har under kvartalet beställts från SBAB:s Chefsekonom för revidering av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) och därigenom förlustreserveringar. Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna grundar sig i en fortsatt negativ bild av omvärldsläget och den ekonomiska utvecklingen med högt ränteläge och risk för stora prisfall på bostäder och fastigheter. Svensk ekonomi bedöms fortsatt påverkas av stigande räntor på grund av den höga inflationen och den ökade ekonomiska osäkerhet i omvärlden. Mot bakgrund av den rådande lågkonjunkturen tar samtliga scenarier i den framåtblickande informationen hänsyn till stigande räntor, ökad arbetslöshet, och en avkylning av den svenska bostadsmarknaden de kommande åren. Uppdateringarna av de makroekonomiska faktorerna i den framåtblickande informationen resulterade i en minskning av förlustreserveringarna om 6 mnkr, drivet av något mildare prisfall på bostäder och fastigheter än tidigare.

Revideringen av den framåtblickande informationen, första tillämpning av den nya ECL-modellen samt nya riskklassbeslut av samtliga kunder inom Företag & Brf resulterade i en ökning av förlustreserveringarna om 4 mnkr under tredje kvartalet. Per den 30 september 2023 uppgår de totala förlustreserveringarna till 270 mnkr, jämfört med 266 mnkr per den 30 juni 2023.

Inom Privat minskade reserveringarna i kreditsteg 1 och 2 medan reserveringarna ökade i kreditsteg 3, vilket totalt resulterade i en minskning om 36 mnkr. Minskningen inom affärsområdet förklaras huvudsakligen av den nya ECL-modellen som är mindre känslig för makroekonomiska effekter genom PD, vilket minskade reserveringarna i kreditsteg 1 och 2. Däremot ökade reserveringarna i kreditsteg 3 på grund av mer konservativa skattningar av LGD enligt nya ECL-modellen.

Inom Företag & Brf ökade reserveringarna i samtliga kreditsteg med totalt 40 mnkr, varav 16 mnkr är hänförligt till byggnadskreditiv och avser både lyfta och olyfta kreditiv. Ökningen av reserveringar inom Företag & Brf förklaras delvis av mer konservativa skattningar av LGD enligt nya ECL-modellen men också av nya beslutade riskklasser som fattats för samtliga kunder, vilket i vissa fall resulterat i försämringar. Detta sammantaget kompenserar för de mildare makroekonomiska effekterna genom PD enligt nya modellen.

I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i ECL-modellen. De underliggande kreditriskmodellerna för beräkning av ECL, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalnings-skötsel och säkerheternas marknadsvärden, har endast visat på en begränsad ökad kreditrisk. Det kan inte uteslutas att ökande räntekostnader, bromsande bostadsbyggande och därtill fallande småhus- och bostadsrättspriser kan få förlustreserveringarna att ytterligare öka under fjärde kvartalet 2023.

SBAB är för närvarande komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 270 mnkr per den 30 september 2023.

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditrisken i utlåningen till privatpersoner är låg. Kreditgivningen inom affärsområdet Privat 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 2022, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna trots det försämrade ekonomiska läget. Den genomsnittliga belåningsgraden³⁾(LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 60 procent (60), och det genomsnittliga bolånet uppgick till 1,9 mnkr (1,9). LTV i nyutlåningen uppgick vid utgången av kvartalet till 69 procent (67) och skuldkvoten till 3,4 (3,4).

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 61 procent (61) respektive 33 procent (33). Vid kreditgivning inom affärsområdet Företag & Brf sker en bedömning av kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över

tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med den ekonomiska utvecklingen med hög inflation följt av stigande räntor har det proaktivt arbetats med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta.

SBAB har ökat frekvensen på uppföljningen av de kunder som har marknadsfinansiering som ska refinansieras på både kort och lång sikt, samt av de kunder med byggnadskreditiv avseende bostadsproduktion som särskilt påverkas av stigande räntor och ökande priser på insatsvaror och byggmaterial. Vidare sker en mer frekvent utvärdering av kundernas riskklasser med hjälp av expertbedömning. Inga individuella förlustreserveringar inom affärsområdet har varit nödvändiga under kvartalet.

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

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2023-09-30	2022-12-31	2022-09-30
Ingående balans, per år	509 492	467 041	467 041
Periodens nyutlåning	55 044	105 404	80 093
Amortering, lösen	-46 559	-62 901	-48 463
Konstaterade kreditförluster	-7	-7	-4
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-74	-45	-26
Utgående balans, per år	517 896	509 492	498 641

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2023-09-30	2022-12-31	2022-09-30
Utlåning Bolån	349 420	348 980	347 562
Utlåning Företag & Brf	166 608	158 362	148 841
Utlåning Privatlån	1 868	2 150	2 238
Summa	517 896	509 492	498 641

Geografisk sammansättning

	KONCERNEN				
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %		
	2023	2022	2023	2022	
	Kv 3	Kv 3	Kv 3	Kv 3	
Stockholmsregionen	63,3	62,7	50,2	50,2	
Öresundsregionen	9,2	10,1	17,9	17,7	
Universitets- och tillväxtorter	10,8	10,4	16,6	16,8	
Göteborgsregionen	10,9	10,7	8,7	9,0	
Övriga orter	5,9	6,1	6,6	6,4	

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2023-09-30	2022-12-31	2022-09-30
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	441 865	478 737	475 552
Reserv	-56	-62	-64
Summa	441 809	478 675	475 488
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	75 717	30 567	23 088
Reserv	-116	-90	-72
Summa	75 601	30 477	22 936
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	571	371	245
Reserv	-85	-31	-28
Summa	486	340	217
Total, utlåning brutto	518 153	509 675	498 805
Total, reserv	-257	-183	-164
Summa	517 896	509 492	498 641

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2023-01-01	478 737	-62	30 567	-90	371	-31	509 675	-183
Flytt till 1	13 175	-31	-13 155	30	-20	1	0	0
Flytt till 2	-61 113	12	61 175	-14	-62	2	0	0
Flytt till 3	-141	0	-267	5	408	-5	0	0
Volymförändring*	9 777	-10	-2 311	-11	-114	2	7 352	-19
Omvärdering**	1 430	35	-291	-36	-6	-59	1 133	-60
Konstaterad förlust	-	-	-1	-	-6	5	-7	5
Utgående balans 2023-09-30	441 865	-56	75 717	-116	571	-85	518 153	-257

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

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

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

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

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

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

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

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2023-09-30			2022-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	6 125	24 302	490 331	7 815	24 810	519 705
Valutarelaterade	9 911	266	95 829	8 128	124	86 643
Summa	16 036	24 568	586 160	15 943	24 934	606 348

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-sep 2023					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing ¹⁾	Legalt resul- tat
Räntenetto	2 517	1 597	4 114	-	-	4 114
Provisionsintäkter	39	0	39	-	-	39
Provisionskostnader	-46	-17	-63	-	-	-63
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-13	-2	-15	-	-	-15
Övriga rörelseintäkter	38	1	39	-	-	39
Summa rörelseintäkter	2 535	1 579	4 114	-	-	4 114
Löner och ersättning	-294	-115	-409	-	-	-409
Övriga personalkostnader	-190	-82	-272	31	-	-241
Övriga kostnader	-334	-105	-439	-31	32	-438
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-54	-41	-95	-	-32	-127
Kreditförluster, netto	14	-76	-62	-	-	-62
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-262	-140	-402	-	-	-402
Rörelseresultat	1 415	1 020	2 435	0	0	2 435
Skatt	-299	-216	-515	-	-	-515
Resultat efter schablonskatt	1 116	804	1 920	0	0	1 920
Avkastning på eget kapital, %	11,1	14,6	12,3	-	-	12,3

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnr	KONCERNEN					
	Jan-sep 2022					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	2 447	880	3 327	-	-	3 327
Provisionsintäkter	40	37	77	-	-	77
Provisionskostnader	-47	-11	-58	-	-	-58
Nettoresultat av finansiella transaktioner	21	23	44	-	-	44
Övriga rörelseintäkter	36	1	37	-	-	37
Summa rörelseintäkter	2 497	930	3 427	-	-	3 427
Löner och ersättning	-304	-78	-382	-	-	-382
Övriga personalkostnader	-98	-56	-254	21	-	-233
Övriga kostnader	-321	-61	-382	-21	29	-374
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-58	-16	-74	-	-29	-103
Kreditförluster, netto	-26	-23	-49	-	-	-49
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-270	-63	-333	-	-	-333
Rörelseresultat	1 320	633	1 953	0	0	1 953
Skatt	-278	-133	-411	-	-	-411
Resultat efter schablonskatt	1 042	500	1 542	0	0	1 542
Avkastning på eget kapital, %	9,7	12,7	10,5	-	-	10,5

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRf. I förhållande till den legala resultaträkningen har -31 mnr (-21) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader.

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

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

KONCERNEN							
2023-09-30							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	2 087	2 087	2 087
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	458	-	-	30 191	-	30 648	30 648
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	26 131	26 131	26 131
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	517 896	517 896	511 308
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-3 233	-3 233	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	45 465	13 759	59 224	59 224
Derivatinstrument	-	15 565	472	-	-	16 036	16 036
Övriga tillgångar	-	-	-	-	1 298	1 298	1 298
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	-	-	383	407	794	794
Summa finansiella tillgångar	462	15 565	472	76 038	558 345	650 881	647 526

Finansiella skulder

KONCERNEN						
2023-09-30						
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde	
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	10 131	10 131	10 131	
Inlåning från allmänheten	-	-	199 871	199 871	199 871	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	389 381	389 381	375 729	
Derivatinstrument	23 913	655	-	24 568	24 568	
Övriga skulder	-	-	858	858	858	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	5 958	5 958	5 958	
Efterställda skulder	-	-	1 998	1 998	1 956	
Summa finansiella skulder	23 913	655	608 197	632 765	619 071	

Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

Finansiella skulder

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

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

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

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

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

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

Not 9 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	KONCERNEN							
	2023-09-30				2022-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	661	29 987	-	30 648	1 202	26 125	-	27 327
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45 465	-	-	45 465	35 291	-	-	35 291
Derivatinstrument	-	16 036	-	16 036	-	15 943	-	15 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	387	-	-	387	141	-	-	141
Summa	46 513	46 023	-	92 536	36 634	42 068	-	78 702
Skulder								
Derivatinstrument	-	24 568	-	24 568	-	24 934	-	24 934
Summa	-	24 568	-	24 568	-	24 934	-	24 934

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

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

Not 10 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

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

Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge SBAB kan uppfylla sina betalningsförpliktelser utan tillgång till finansiering på kapitalmarknaden, inklusive ett stressat utflöde från inlåningen. Överlevnadshorisonten är limiterad till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 180 dagar på konsoliderad nivå. Överlevnadshorisonten beräknas genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, ingen likviditet tillförs genom lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar.

På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per den 30 juni 2023 till 319 dagar (347 dagar per den 30 juni 2022).

Regulatoriska mått

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflöden består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 30 september 2023 till 248 procent (238 procent per den 30 juni 2023) i alla valutor konsoliderat, till 10 953 procent (13 332) i EUR och var 2 624 procent (603) i USD. LCR i SEK uppgick till 161 procent (142).

Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 2023-09-30, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 130,5 procent (133,8).

mdkr		KONCERNEN									
		2023-09-30					2022-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	Level 1 tillgångar	90,1	69,3	19,7	1,1	-	84,4	66,4	15,9	2,1	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	3,2	3,2	-	-	-	4,7	4,7	-	-	-
Level 1	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	39,5	33,0	6,5	-	-	33,7	27,9	5,2	0,6	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	9,7	4,2	4,4	1,1	-	11,5	4,0	6,0	1,5	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	37,7	28,9	8,8	-	-	34,5	29,8	4,7	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2 tillgångar	3,2	3,2	-	-	-	3,5	3,2	0,3	-	-
	Level 2A tillgångar	3,2	3,2	-	-	-	3,5	3,2	0,3	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	3,2	3,2	-	-	-	3,5	3,2	0,3	-	-
Level 2	Företagsobligationer (lägst AA- rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2B tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Värdepapperseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Likviditetsreserv	93,3	72,5	19,7	1,1	-	87,9	69,6	16,2	2,1	-

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i bankpaketet

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

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

Förhandlingar av förslaget i Europeiska rådet och EU-parlamentet har slutförts under juni och en preliminär politisk överenskommelse är nådd. Innan regelverket formellt kan antas måste överenskommelsen bekräftas av Europeiska rådet och EU-parlamentet. Överenskommelsen väntas bli officiell under fjärde kvartalet 2023.

Buffertkrav

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar höjdes i juni 2023 från 1 procent till 2 procent. Finansinspektionen har inte avisat någon förändring av den kontracykliska buffertvärdet.

Danmarks regering respektive Norges centralbank har lämnat sina kontracykliska buffertvärden oförändrade på 2,5 procent per den 30 september 2023.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	20 173	19 903	19 734	19 689	19 311
Primärkapital	25 973	25 703	25 534	25 489	25 111
Totalt kapital	27 968	27 698	27 529	27 484	27 106
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	173 220	167 274	158 738	154 151	151 178
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	11,6	11,9	12,4	12,8	12,8
Primärkapitalrelation (%)	15,0	15,4	16,1	16,5	16,6
Total kapitalrelation (%)	16,1	16,6	17,3	17,8	17,9
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 (%)	1,9 ²⁾	2,4 ¹⁾	3,4	3,4	3,4
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1	1,5	2,2	2,2	2,2
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,4	1,8	2,5	2,5	2,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,9	10,4	11,4	11,4	11,4
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–	–	–	–	–
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	1,0	1,0	1,0
Systemriskbuffert (%)	–	–	–	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	3,5	3,5	3,5
Samlat kapitalkrav (%)	14,4	14,9	14,9	14,9	14,9
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	6,1	5,9	5,7	6,1	6,1

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	634 379	628 347	645 980	618 926	609 015
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,1	4,1	4,0	4,1	4,1
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)	93 420	91 472	86 003	81 220	80 669
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	53 174	51 414	46 718	45 867	46 361
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	15 266	13 773	9 651	8 783	9 476
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	37 908	37 641	37 067	37 084	36 886
Likviditetstäckningskvot (%)	246,4	243,0	232,0	219,0	218,7
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	543 289	551 262	541 352	521 568	529 834
Totalt behov av stabil finansiering	416 469	411 992	411 477	407 665	399 767
Stabil nettofinansieringskvot (%)	130,5	133,8	131,6	127,9	132,5

1) FI har under andra kvartalet 2023 meddelat SBAB Bank AB om ett ändringsbeslut som innefattar en minskning av det Pelare 2 krav som påförts SBAB Bank AB för brister i IIRK- modeller.

2) FI har under tredje kvartalet 2023 i samband med sin översyn och utvärdering av SBAB Bank AB beslutat om en minskning av bankens Pelare 2 krav.

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		
	2023-09-30	2022-12-31	2022-09-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	17 743	16 713	16 788
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-6 778	-6 639	-6 242
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	1 135	1 282	949
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	14 058	13 314	13 454
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-120	-101	-100
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-133	-137	-132
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	6 776	6 680	6 147
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-369	-19	-13
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	40	-48	-45
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	6 114	6 375	5 857
Kärnprimärkapital	20 173	19 689	19 311
Övrigt primärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	5 800	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 800	5 800	5 800
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital.	-	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	5 800	5 800	5 800
Övrigt primärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	5 800	5 800	5 800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	25 973	25 489	25 111
Supplementärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	-	-	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 995	1 995	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 995	1 995	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	27 968	27 484	27 106
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	173 220	154 151	151 178

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2023-09-30	2022-12-31	2022-09-30
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %			
Kärnprimärkapital	11,6	12,8	12,8
Primärkapital	15,0	16,5	16,6
Totalt kapital	16,1	17,8	17,9
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,1	10,2	10,2
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	1,0	1,0
– 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	1,1	2,2	2,2
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts)	6,1	6,1	6,1

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 768 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2023-09-30		2022-12-31		2022-09-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	63 030	5 042	30 158	2 413	27 309	2 185
Exponeringar mot hushåll	21 783	1 743	14 877	1 190	14 234	1 139
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	1 066	85	1 109	89
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	21 783	1 743	13 811	1 105	13 124	1 050
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	84 813	6 785	45 035	3 603	41 543	3 323
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⁾	5 279	422	4 747	380	5 299	416
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	5 262	421	4 734	379	5 151	412
– varav repor	16	1	13	1	48	4
– varav övrigt	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	1 929	154	2 112	169	2 472	198
Fallerade exponeringar	5	0	6	0	5	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 400	352	4 061	325	3 761	301
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	16	1	7	1	16	1
Aktieexponeringar	106	8	154	12	158	13
Övriga poster	590	47	525	42	599	48
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	12 326	986	11 612	929	12 212	977
Marknadsrisk	282	23	390	31	397	32
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	282	23	390	31	397	32
Operativ risk	6 669	534	6 035	483	6 035	483
– varav schablonmetoden	6 669	534	6 035	483	6 035	483
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 447	116	1 429	114	1 347	108
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	67 683	5 415	89 650	7 172	89 645	7 172
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	173 220	13 858	154 151	12 332	151 178	12 094
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		4 330		3 854		3 779
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		3 469		1 564		1 518
Totalt kapitalkrav		21 657		17 750		17 391

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 5 279 mnkr (4 747).

Not 12 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för konsoliderad situation uppgick till 12 203 mnkr (10 088 per 31 december 2022). 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 september 2023 uppgår till 24 896 mnkr, varav 3 239 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. Under det tredje kvartalet 2023 har SBAB gjort en översyn och förändring av metoden för beräkning av internt bedömt kapital för att bättre spegla SBAB:s risk.

	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2023-09-30	2022-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	7 771	6 417
Marknadsrisk	1 991	1 766
Operativ risk	534	534
Koncentrationsrisk	1 730	1 179
Statsrisk	61	77
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	116	114
Övrig risk ¹⁾	0	0
Totalt	12 203	10 088
Total kapitalbas	27 968	27 484

1) Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

Moderbolaget

Utveckling januari–september 2023 jämfört med januari–september 2022

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter var högre än föregående år och uppgick till 983 mnkr (545). Räntenettet ökade under perioden till 1 073 mnkr (515), hänförligt till ökade inlåningsvolymerna tillsammans med ökade inlåningsmarginaler. Provisionsnettot minskade till 22 mnkr (47), främst med anledning av uppdaterade beräkningsmodeller för upplupet anskaffningsvärde, där uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen från och med tredje kvartalet 2022 periodiseras över lånens löptid i räntenettet. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 6 mnkr (78). Skillnaden är främst hänförligt till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och på

säkrade poster. Övriga rörelseintäkter ökade till 1 052 mnkr (952) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 1 170 mnkr (1 047), främst till följd av högre kostnader för personal och bemanningskonsulter tillsammans med högre aktivitet och kostnader för marknadsföring. Kreditförlusterna uppgick till 30 mnkr (30). Påförda avgifter uppgick för perioden till 137 mnkr (109). Utlåning till allmänheten uppgick till 28,2 mdkr (29,7). Inlåning från allmänheten ökade och uppgick till 199,9 mdkr (171,0). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,4 procent (23,0 procent) och den totala kapitalrelationen till 34,1 procent (41,8 procent). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 6 203 mdkr (5 536).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2023 Kv 3	2023 Kv 2	2022 Kv 3	2023 Jan–sep	2022 Jan–sep	2022 Jan–dec
Ränteintäkter	2 787	2 409	867	7 212	1 172	3 185
Räntekostnader	-2 507	-2 033	-646	-6 139	-1 197	-2 315
Räntenetto	280	376	221	1 073	515	870
Provisionsintäkter	17	19	15	57	78	96
Provisionskostnader	-12	-11	-10	-35	-31	-44
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-47	39	78	6	78	57
Övriga rörelseintäkter	350	355	318	1 052	952	1 330
Summa rörelseintäkter	588	778	622	2 153	1 592	2 309
Personalkostnader	-224	-224	-204	-665	-607	-817
Övriga kostnader	-149	-171	-130	-484	-421	-594
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-7	-21	-19	-26
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-380	-402	-341	-1 170	-1 047	-1 437
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	208	376	281	983	545	872
Kreditförluster, netto	-9	-12	-10	-30	-30	-29
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-46	-45	-36	-137	-109	-144
Nedskrivning finansiella tillgångar	-	-55	-	-55	-	-9
Rörelseresultat	153	264	235	761	406	690
Skatter	-37	-71	-52	-182	-93	-157
Periodens resultat	116	193	183	579	313	533

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2023	2023	2022	2023	2022	2022
	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	116	193	183	579	313	533
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	36	-3	-60	-40	-283	-133
Förändringar avseende kassaflödessakringar	12	21	-97	70	-259	-266
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-10	-3	33	-6	112	82
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	38	15	-124	24	-430	-317
Summa totalresultat för perioden	154	208	59	603	-117	216

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2023-09-30	2022-12-31	2022-09-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 087	3 534	1 320
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	30 648	29 886	31 406
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	160 496	147 568	135 774
Utlåning till allmänheten	28 205	25 754	29 666
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 224	57 490	53 905
Derivatinstrument	37 409	37 712	36 883
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5	3	3
Aktier och andelar i koncernföretag	12 901	10 452	10 455
Uppskjutna Skattefordringar	37	38	68
Immateriella anläggningstillgångar	9	14	16
Materiella tillgångar	59	49	51
Övriga tillgångar	124	107	287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 167	684	536
SUMMA TILLGÅNGAR	332 371	313 291	300 370
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	11 453	9 215	7 046
Inlåning från allmänheten	199 871	182 443	171 011
Emitterade värdepapper m. m.	60 738	65 004	66 128
Derivatinstrument	37 731	37 430	36 537
Övriga skulder	283	484	528
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 515	437	1 122
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-
Avsättningar	13	31	33
Efterställda skulder	1 998	1 997	1 997
Summa skulder	316 602	297 041	284 402
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	-128	-152	-265
Primärkapitalinstrument	5 800	5 800	5 800
Balanserad vinst	7 168	7 719	7 770
Årets resultat	579	533	313
Summa fritt eget kapital	13 419	13 900	13 618
Summa eget kapital	15 769	16 250	15 968
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	332 371	313 291	300 370

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 30 september 2023 avser 134 402 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 127 506 mnkr vid utgången 2022. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget

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

Not 14 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Ändringar i bankpaketet

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

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

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

EU-kommissionens förslag föreslås införas under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Förhandlingar av förslaget i Europeiska rådet och EU-parlamentet har slutförts under juni och en preliminär politisk överenskommelse är nådd. Innan regelverket formellt kan antas måste överenskommelsen bekräftas av Europeiska rådet och EU-parlamentet. Överenskommelsen väntas bli officiell under det fjärde kvartalet 2023.

Buffertkrav

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar höjdes i juni 2023 från 1 procent till 2 procent. Finansinspektionen har inte aviserat någon förändring av den kontracykliska buffertvärdet.

Danmarks regering respektive Norges centralbank har lämnat sina kontracykliska buffertvärden oförändrade på 2,5 procent per den 30 september 2023.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	9 097	9 230	9 426	9 615	9 551
Primärkapital	14 897	15 030	15 226	15 415	15 351
Totalt kapital	16 892	17 025	17 222	17 416	17 355
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	49 479	46 548	43 341	39 963	41 541
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	18,4	19,8	22,3	24,1	23,0
Primärkapitalrelation (%)	30,1	32,3	36,0	38,6	37,0
Total kapitalrelation (%)	34,1	36,6	40,7	43,6	41,8
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 (%)	3,3 ²⁾	4,5 ¹⁾	4,6	4,6	4,6
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,9	2,5	2,7	2,7	2,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,5	3,3	3,5	3,5	3,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,3	12,5	12,6	12,6	12,6

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET				
	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30
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 makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	1,0	1,0	1,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	3,5	3,5	3,5
Samlat kapitalkrav (%)	15,8	17,0	16,2	16,2	16,1
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	12,0	12,7	15,0	16,9	15,8
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	156 237	176 258	167 405	143 087	147,642
Bruttosoliditetsgrad (%)	9,5	8,5	9,1	10,8	10,4
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
Likviditetstäckningskvot³⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot³⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

1) FI har under kvartalet 2023 meddelat SBAB Bank AB om ett ändringsbeslut som innefattar en minskning av det Pelare 2 krav som påförts SBAB Bank AB för brister i IRK- modeller.

2) FI har under tredje kvartalet 2023 i samband med sin översyn och utvärdering av SBAB Bank AB beslutat om en minskning av bankens Pelare 2 krav.

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

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2023-09-30	2022-12-31	2022-09-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	7 559	8 110	8 162
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-128	-152	-265
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-189	-299	-303
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	9 200	9 618	9 552
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-164	-141	-138
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-2	-1	-1
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassafföden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	131	187	181
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-30	-	0
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-38	-48	-43
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-103	-3	-1
Kärnprimärkapital	9 097	9 615	9 551
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	5 800	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	5 800	5 800	5 800
- varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	5 800	5 800	5 800
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	5 800	5 800	5 800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	14 897	15 415	15 351
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	-	6	9
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 995	2 001	2 004
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 995	2 001	2 004
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	16 892	17 416	17 355
Totala riskvägt exponeringsbelopp	49 479	39 963	41 541

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

	MODERBOLAGET		
	2023-09-30	2022-12-31	2022-09-30
Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)			
Kärnprimärkapital	18,4	24,1	23,0
Primärkapital	30,1	38,6	37,0
Totalt kapital	34,1	43,6	41,8
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,9	10,7	10,7
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	1,0	1,0
– 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	1,9	2,7	2,7
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	12,0	16,9	15,8

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 768 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

Not 14 Forts. Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2023-09-30		2022-12-31		2022-09-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	17 724	1 418	11 148	892	11 725	938
Exponeringar mot hushåll	981	78	699	56	843	67
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	91	7	77	6
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	981	78	607	49	766	61
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	18 705	1 496	11 847	948	12 568	1 005
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker ¹⁾	9	1	0	0	51	5
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⁾	5 263	421	4 688	375	5 093	407
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	5 142	411	4 613	369	5 030	402
– varav repor	0	0	0	0	14	1
– varav övrigt	121	10	75	6	49	4
Exponeringar mot hushåll	1 929	154	2 112	169	2 472	198
Fallerade exponeringar	5	0	6	0	5	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 400	352	4 061	325	3 761	301
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	14	1	6	0	15	1
Aktieexponeringar	12 906	1 032	10 454	836	10 458	837
Övriga poster	161	14	136	11	151	12
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	24 687	1 975	21 463	1 717	22 007	1 761
Marknadsrisk	59	5	84	7	92	7
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	59	5	84	7	92	7
Operativ risk	3 292	263	2 982	239	2 982	239
– varav schablonmetoden	3 292	263	2 982	239	2 982	239
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	938	75	852	68	723	58
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	1 798	144	2 736	219	3 170	254
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	49 479	3 958	39 963	3 197	41 541	3 223
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 237		999		1 039
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		993		410		418
Totalt kapitalkrav		6 188		4 607		4 780

1) Riskvägt belopp för nationella regeringar o centralbanker uppgick till 9 mnkr (0 mnkr) till följd uppskjuten skatt enligt CRR artikel 48.4.

2) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 5 142 mnkr (4 613).

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		
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Inlåning från allmänheten	517 896	171 011	182 443
Utlåning till allmänheten	199 871	498 641	509 492
Inlåning/utlåning, %	38,6	34,3	35,8

K/I-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kostnader	-1 215	-1 092	-1 529
Rörelseintäkter	4 114	3 427	4 681
K/I-tal, %	29,5	31,9	32,7

K/I-tal exkl. flytt av resolutionsavgift

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kostnader	-1 215	-1 092	-1 529
Rörelseintäkter exkl. flytt av resolutionsavgift	3 978	3 290	4 497
K/I-tal, exkl. flytt resolutionsavgift, %	30,5	33,2	34,0

K/U-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kostnader	-1 215	-1 092	-1 529
<i>Kostnader uppräknat på helår</i>	<i>-1 620</i>	<i>-1 456</i>	<i>-1 529</i>
Gen. utlåning till allmänheten	513 694	482 841	488 267
K/U-tal, %	0,32	0,30	0,31

Avkastning på eget kapital

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

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

mnr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	1 920	1 542	2 081
– Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	2 560	2 056	2 081
Gen. eget kapital	20 790 ¹⁾	19 597 ²⁾	19 841 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %¹⁾	12,3	10,5	10,5

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

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

Avkastning på eget kapital exkl. riskskatt

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

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

mnr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	2 130	1 696	2 287
– Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	2 840	2 262	2 287
Gen. eget kapital	20 894	19 674	19 943
Avkastning exkl. riskskatt, %^{1) 2)}	13,6	11,5	11,5

1) Riskskatten uppgick för perioden jan–dec 2022 till 261 mnr, 196 mnr för jan–sep 2022 samt 266 mnr för jan–sep 2023.

2) Genomsnittligt eget kapital för perioden "Jan–sep 2023" har justerats för utdelning om 832 för 2022. Genomsnittligt eget kapital för perioden "Jan–sep 2022" samt Jan–dec 2022" har justerats för utdelning om 832 mnr för 2021.

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.

mnr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Räntenetto	4 114	3 327	4 655
– Räntenetto (uppr. helår)	5 485	4 436	4 655
Genomsnittlig balansomslutning	643 957	588 412	596 411
Placeringsmarginal, %	0,85	0,75	0,78

Kreditförlustnivå

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

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

mnr	KONCERNEN		
	2023	2022	2022
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Kreditförluster	–62	–49	–68
– Kreditförluster (uppr. helår)	–83	–65	–68
Utlåning till allmänheten	517 896	498 641	509 492
Kreditförlustnivå, %	–0,02	–0,01	–0,01

Andel lån kreditsteg 3, brutto

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	571	245	371
Utlåning till allmänheten	517 896	498 641	509 492
Andel lån kreditsteg 3, %	0,11	0,05	0,07

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

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

Solna den 25 oktober 2023

Mikael Inlander
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2023	2 februari 2024
Delårsrapport Jan–mar 2024	25 april 2024
Delårsrapport Jan–jun 2024	17 juli 2024
Delårsrapport Jan–sep 2024	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	31 januari 2025

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 Inlander
+46 8 614 43 28
mikael.inlander@sbab.se

CFO Peter Svensén
peter.svensen@sbab.se

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
26 oktober 2023 kl. 08.00 (CET).

SBAB Bank AB (publ)
Org. nummer: 556253-7513

