

Delårsrapport

Januari–juni 2024

1

2

3

4

Perioden i korthet

Andra kvartalet 2024

(första kvartalet 2024)

- Den totala utlåningen ökade under kvartalet med 1,3 procent till 528,0 mdkr (521,3). Den totala inlåningen ökade med 4,6 procent till 241,3 mdkr (230,7).
- Rörelseresultatet minskade med 8,6 procent till 736 mnkr (805), främst hänförligt till mindre intäkter från nettoresultat av finansiella transaktioner och något högre personal- och utvecklingskostnader.
- Räntenettet minskade till 1 354 mnkr (1 372), hänförligt till mindre ränteintäkter. Jämfört med föregående kvartal är det små skillnader i både ränteintäkter och räntekostnader.
- Kreditförluster (netto) uppgick till 21 mnkr (23) och bestod främst av kreditförlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 4 mnkr (2).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,7 procent (11,9) och K/I-talet till 34,3 procent (31,2).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,1 procent (12,1).

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2024	2024	Förändring	2024	2023	Förändring
	Kv 2	Kv 1		Jan-jun	Jan-jun	
Total utlåning, mdkr	528,0	521,3	+1,3 %	528,0	514,1	+2,7 %
Total inlåning, mdkr	241,3	230,7	+4,6 %	241,3	193,0	+25,0 %
Räntenetto, mnkr	1 354	1 372	-1,3 %	2 726	2 799	-2,6 %
Provisionsnetto, mnkr	-14	-17	+3 mnkr	-31	-15	-16 mnkr
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	16	40	-24 mnkr	56	47	+9 mnkr
Kostnader, mnkr	-470	-439	+7,1 %	-909	-817	+11,3 %
Kreditförluster, netto, mnkr	-21	-23	+2 mnkr	-44	-56	+12 mnkr
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift, mnkr	-142	-142	+0 mnkr	-284	-268	-16 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	736	805	-8,6 %	1 541	1 715	-10,1 %
Avkastning på eget kapital, %	10,7	11,9	-1,2 pe	11,3	13,2	-1,9 pe
K/I-tal, %	34,3	31,2	+3,1 pe	32,7	28,6	+4,1 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,1	12,1	0,0 pe	12,1	11,9	+0,2 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 och HittaMäklare. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 maj 2024 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

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 maj 2024 till 17,97 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 11,28 procent.

→ Läs mer på sid 13



SBAB prioriterar fyra globala hållbarhetsmål



Läs mer om vårt hållbarhetsarbete i SBAB:s årsredovisning 2023

VD-ord

Vi rapporterar för det andra kvartalet ett stabilt resultat med god lönsamhet och låga kreditförluster. Trots en fortsatt hög konkurrens lyckades vi under kvartalet växa våra bolånevolymer och öka våra marknadsandelar. Riksbanken beslutade i maj om en räntesänkning om 0,25 procentenheter och prognosticerar för ytterligare två eller tre räntesänkningar under det andra halvåret 2024. Lägre räntor och fortsatt sjunkande inflation är ett välkommet besked för de svenska hushållen och företagen och utgör samtidigt en viktig förutsättning för återhämtningen i den svenska ekonomin. Vi fortsätter att attrahera nya inlåningskunder. Det är en glädjande utveckling som stärker såväl vår finansieringsstruktur som vår långsiktiga konkurrenskraft.

Gradvis sjunkande räntor

Riksbanken sänkte styrräntan i maj med 0,25 procentenheter och öppnade under mötet i juni upp för ytterligare två eller tre sänkningar under det andra halvåret 2024. Vi har agerat skyndsamt i vår prissättning på bolånesidan och sänkt den viktiga 3-månadersräntan för bolån redan innan Riksbankens räntesänkning i maj samt vid flera andra tillfällen under 2024. När styrräntan sjunker minskar delar av våra finansieringskostnader vilket gör det möjligt för oss att sänka våra bolåneräntor trots de pressade bolånemarginalerna. Detta är ett välkommet besked för många kunder som sett sina ränte- och boendekostnader stiga kraftigt de senaste åren. Vi presenterar för kvartalet ett stabilt resultat med god lönsamhet och ökade in- och utlåningsvolymer. Kostnaderna ökar något enligt plan när vi fortsätter att investera i vårt erbjudande för att möjliggöra framtida tillväxt och ett starkt kunderbjudande. Vi har som ambition att erbjuda transparenta och konkurrenskraftiga priser till våra kunder och vill över tid växa vår utlåning för att skapa förutsättningar för oss som bolag att investera i verksamheten och vårt erbjudande. Bolånemarginalerna är fortsatt mycket låga även om

vi räknar med en försiktig återhämtning i takt med att Riksbanken fortsätter att sänka styrräntan.

Bostadsmarknaden ser ut att stärkas

Efter en förhållandevis lång period av låg aktivitet på bostadsmarknaden noterar vi nu en viss ökning. Med successivt sjunkande bolåneräntor, minskad osäkerhet och stigande reallöner finns bättre förutsättningar för ökad aktivitet på bostadsmarknaden med stabila eller svagt stigande bostadspriser. SBAB:s egen bostadsindikator, Bomarknadstempen, är på väg att återhämta sig mot mer normala nivåer. Vi noterar även en viss återhämtning för kredittillväxten, om än från historiskt låga nivåer. Ett tecken på detta är att vi nu hanterar allt fler bolåneärenden och lånelöften. Vi har under perioden växt våra bolånevolymer och ökat våra marknadsandelar. På företagsmarknaden noterar vi en fortsatt avvaktande hållning hos fastighetsbolagen, även om aktiviteten på transaktionsmarknaden ökat något jämfört med tidigare kvartal. Aktiviteten på nyproduktionsmarknaden ligger fortsatt på en låg nivå. Vi fortsätter att öka våra marknadsandelar för utlåning till bostadsrättsföreningar, även om kredit-tillväxten på marknaden just nu är negativ.

Många bostadsrättsföreningar fortsätter att amortera på befintliga skulder och uppvisar därtill en försiktighet att ta upp nya lån för investeringar i befintliga fastigheter. Trots vissa utmaningar för både våra privat- och företagskunder är vår kreditkvalitet fortsatt god. Detta syns tydligt i våra siffror där vi för kvartalet redovisar kreditförluster om 21 mnkr, motsvarande 0,02% procent av vår utlåning.

Kilowattlånet – ett initiativ för att driva omställningen av villor och fritidshus

Under våren 2024 publicerade vi vårt uppdaterade gröna ramverk för att bättre linjera våra gröna tillgångar med de regler och begrepp som återfinns i EU-taxonomin. I linje med vårt uppdaterade ramverk har vi tagit fram en ny produkt för att driva och skapa incitament för energiförbättringar i befintliga fastigheter, ett så kallat Kilowattlån. Kilowattlånet möjliggör för våra kunder att höja sina befintliga bolån i syfte att energirenovera sina villor och fritidshus. Med Kilowattlånet får våra kunder ytterligare 0,20 procentenheter i avdrag på räntan, utöver SBAB:s redan gällande konkurrenskraftiga bolåneräntor. Därtill garanterar vi rabatten i upp till tio år. Här vill vi som bolag uppmuntra till en hållbar energiomställning och samtidigt bidra till



sänkta boendekostnader för våra kunder. Detta initiativ utgör ytterligare ett steg i vår resa att driva på energiomställningen och jobba mot en mer hållbar bostadsmarknad. Vi växlar upp vårt arbete kring hållbarhet och det inspirerar mig att se vilka framsteg och vilken drivkraft våra medarbetare har när alla drar åt samma håll.

Bedrägerier, ett växande samhällsproblem

Bedrägerier är ett växande samhällsproblem och drabbar såväl privatkunder som företag och banker. Detta är samtidigt en inkomstkälla för den organiserade brottsligheten och för ofta med sig stor skada för de som utsätts. Vi utvecklar därför vår övervakning och våra produkter skyndsamt för att både förebygga och förhindra bedrägerier men också för att minska skadorna för de kunder som utsätts. Tillsammans med Bankföreningen och Sveriges banker sprider vi även kunskap med syftet att minska risken för att bli utsatt för bedrägerier.

Vi fortsätter att växa inlåningen

Vi noterar glädjande att vi fortsätter att attrahera många nya inlåningskunder. Under kvartalet växer inlåningsvolymen med 4,6 procent och uppgår nu till 241

mdkr. Det är tydligt att receptet med schyssta räntor, enkla villkor och ett högt förtroende bidrar till att allt fler kunder agerar och byter bank för sitt sparande. I samband med att räntorna började stiga kraftigt under 2022 valde vi på SBAB att med god följsamhet, i motsats till många av våra större branschkollegor, att höja räntan på våra sparkonton. Sedan dess har vi fortsatt att erbjuda mycket konkurrenskraftiga räntor. Jag är såklart väldigt stolt över vår framfart och hoppas och tror att vi kan fortsätta att växa inlåningen. De förväntade räntesänkningarna från Riksbanken bidrar dock sannolikt till att tillväxten kan komma att minska något framöver.

Avslutningsvis

Jag vill passa på att välkomna alla nya kunder till SBAB. Jag lovar att vi ska arbeta hårt för att fortsätta förtjäna ert förtroende. Jag vill också passa på att skicka ett stort tack till alla medarbetare på SBAB för era goda insatser under det första halvåret 2024. Tillsammans gör vi skillnad.

Hoppas att alla får en riktigt härlig sommar.

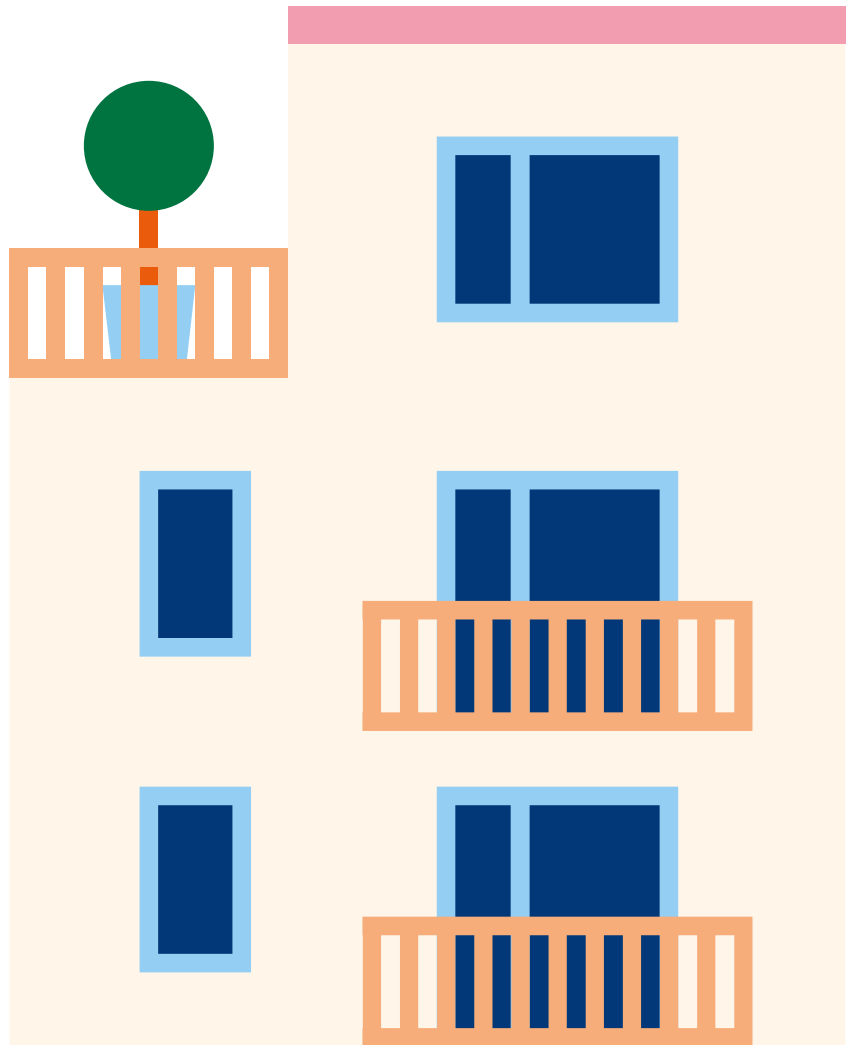
Mikael Inglander
VD SBAB

Målområden och långsiktiga strategiska mål mot 2030

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 finansiella målen från ägaren gällande lönsamhet, kapitalisering och utdelning kvarstår sedan tidigare.

Målområde		Mål 2030
Långsiktigt Värdeskapande	Avkastning på eget kapital	≥10 %
Nöjda Kunder	Marknadsandel Bolån	10 %
	Marknadsandel Företag	20 %
	Marknadsandel Bostadsrättsföreningar	15 %
Hållbart Samhälle	Utsläppsreduktion	-30 % (-50 % till 2038 ¹⁾)
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

Den ekonomiska konjunkturen har mer eller mindre bottnat och står nu och stampar. Under det första kvartalet växte ekonomin med 0,7 procent, säsongrensats och jämfört med kvartalet innan, men tidiga indikatorer pekar på en nedgång under det andra kvartalet. Sett till helåret förväntar vi oss en långsamt växande BNP med omkring 0,7 procent. Den övergripande bilden av svensk ekonomi är att den kommer att befinna sig i en lågkonjunktur i år och under hela 2025. Trots det svaga konjunkturläget är läget förhållandevis gott i termer av en god sysselsättning och en förhållandevis låg arbetslöshet.

Inflationen har kommit ner till låga nivåer efter en trendmässig nedgång under lång tid. Sett till den månadsvisa trenden, eller exempelvis de senaste sex månaderna, ligger den på målet, men sett till de senaste tolv månaderna strax ovanför målet. Riksbanken sänkte styrräntan i maj från 4,00 till 3,75 procent. Den något lägre styrräntan innebär dock att penningpolitiken är fortsatt åtstramande och att inflationen pressas nedåt på ett till två års sikt. Vi förväntar oss att Riksbanken fortsätter att sänka styrräntan i år och nästa år, för att vid mitten av 2025 ligga på omkring 2 procent.

Under årets andra kvartal har förtroendet för ekonomin fortsatt uppåt i näringslivet. Stämningläget kan nu sägas vara nära det normala. Ett undantag är husbyggarna där stämningläget är fortsatt svagt trots en viss uppgång den senaste tiden. Även hushållens förtroende har fortsatt att stiga under det andra kvartalet, men har än så länge bara nått upp till 93,3 vilket klart understiger den normala nivån 100. Det låga stämningläget förklaras av hushållens syn på den egna ekonomin och inte makroekonomin. Hushållen har under två års tid haft en mycket svag reallöneutveckling och räntorna på bolån är fortsatt höga. Trots den genomförda räntesänkningen och förväntan om framtida sänkningar har de faktiska boendeutgifterna inte påverkats nämnvärt än.

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

Räntemarknaden

De korta marknadsräntorna har rört sig tydligt nedåt under det andra kvartalet 2024, vilket bland annat kan förklaras styrräntesänkningen av Riksbanken. De långa marknadsräntorna sjönk med ungefär lika mycket under det andra kvartalet trots att dessa redan i utgångsläget låg

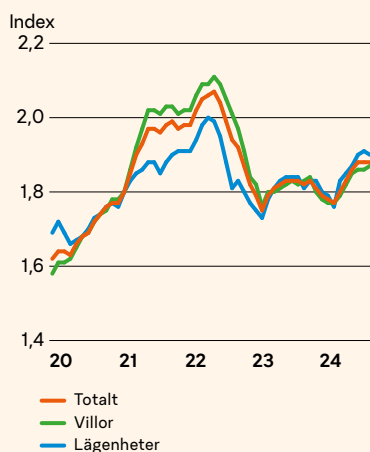
omkring en procentenhet under de korta räntorna. Även om alla förutser en normalisering av såväl inflation som styrräntor är det osäkert vilken nivå styrräntan kommer att ligga på långsiktigt.

Det framstår i dagsläget som att penningpolitiken har bidragit till att inflationen har kommit ned till målet, där utfallet för KPIF-utvecklingen i maj låg på 2,3 procent sett över de senaste tolv månaderna, och på 2,0 procent i årstakt sett över de senaste sex månaderna. Vi förväntar oss att Riksbanken fortsätter att sänka styrräntan, sannolikt redan i augusti, för att under nästa år nå jämviktsnivån på omkring 2 procent. Räntesänkningarna förväntas dra med sig de korta marknadsräntorna nedåt. De långa marknadsräntorna har redan fallit förhållandevis mycket, men nivån för medellånga räntor kan komma att sjunka något ytterligare.

De lägre marknadsräntorna har under kvartalet bidragit till lägre bolåneräntor, framför allt för de korta bolåneräntorna. En tydligare nedgång i de rörliga bolåneräntorna väntas följa när Riksbanken fortsätter att sänka styrräntan. Fram till sommaren 2025 väntas de rörliga bolåneräntorna röra sig ner till något under 3,5 procent. Den långsiktiga nivån för bolåneräntor i allmänhet bedöms ligga

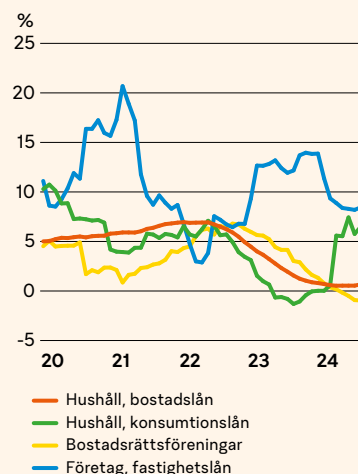
Prisutveckling på bostäder

(SBAB Booli HPI, 2013.01 = 1)



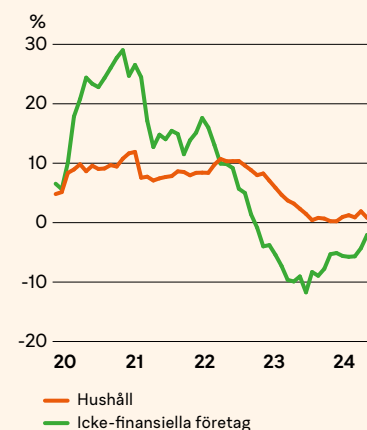
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB, Booli och SBAB

omkring 3,5–4,0 procent, i den lägre delen av intervallet för rörliga boräntor och i den övre delen för längre bundna räntor.

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

Bostadspriserna

Efter i stort sett stillastående bostadspriser under 2023 har priserna under första halvåret 2024 rört sig uppåt. För hus handlar det om en uppgång på 6 procent och för lägenheter 7 procent, vilket överstiger de typiska säsongsmässiga uppgångarna under det första halvåret på omkring 3 procent. SBAB:s ekonomer förväntar sig att bostadspriserna kommer att stiga med sammanlagt drygt 4 procent under helåret 2024, med ytterligare uppgång under efterföljande två år drivet av en snabbare tillväxt i hushållens disponibla inkomster.

Bostadsprisernas långsiktiga utveckling går att förklara väl med en uppsättning strukturella faktorer, däribland hushållens inkomster och boräntorna. Hög inflation som urholkade hushållens reala konsumtionsutrymme och högre boendekostnader till följd av högre bolåneräntor bidrog till att bostadspriserna rasade under 2022. Riksbanken snabba höjningar av styrräntan hösten 2022 och budskapet senare under 2023 om höga räntor under lång tid framöver påverkade hushållens förväntningar om nivån på framtida boräntor vilket pressade ned bostadspriserna. Under det första halvåret 2024 har hushållen justerat ned sin syn på framtida boräntor, vilket kan ha bidragit till uppgången i bostadspriserna.

Läs mer om bostadsprisernas utveckling i den senaste utgåvan av SBAB Bostadsmarknadsnytt, tillgänglig [här](#).

Bostadsmarknaden

Omsättningen på befintliga bostäder har varit rekordlåg sedan fjärde kvartalet 2022 och under större delen av 2023. För hus har det dock skett en tydlig uppgång under senare delen av 2023, och under både det första och andra kvartalet 2024 låg omsättningen på en uppskattningsvis normal nivå. För lägenheter är situationen annorlunda. Någon egentlig uppgång under 2023 går inte att peka på. Under det första kvartalet 2024 skedde en viss uppgång men under andra kvartalet stannade uppgången av. Omsättningen låg under kvartalet på omkring 15 procent under den bedömda normala nivån. Omsättningen är dessutom lägre än vad den typiskt sett är i samband med en lågkon-

junktur och under kvartalet uppskattas antalet sålda bostäder till omkring 15 800 hus och 27 200 lägenheter.

Marknaden för nyproducerade bostäder pressades hårt under 2023 och har varit fortsatt pressad under året. Till skillnad mot marknaden för befintliga bostäder har det inte inträffat något egentligt prisfall på sålda nyproducerade bostäder. Däremot har försäljningen av nya bostäder bromsat in mycket kraftigt, från 5 600 verifierat sålda bostäder under det andra kvartalet 2021 till 1 500 sålda bostäder under det andra kvartalet 2024. 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 med start under andra halvan av 2022. Under det andra kvartalet 2023 stabiliserades läget för att sedan förbättras och för det första kvartalet 2024 visar HMI på en nyproduktion i balans för Sverige som helhet. Förbättringen av det övergripande HMI-måttet handlar dock om att en klart lägre byggtakt inneburit en produktionsnivå i paritet med den mycket svaga efterfrågan. Lokala över- eller underskott för specifika boendeformer kan förekomma trots den övergripande balansen.

Marknaden för in- och utlåning

Tillväxttakten för bostadslån till hushåll har ökat under det andra kvartalet jämfört med början av året sett till 12-månaderstal. Den genomsnittliga ökningstakten under april och maj låg på 0,6 procent jämfört med 0,5 procent under det första kvartalet. Sett till den säsongsjusterade 1-månadstrenden inträffade dock stabiliseringen redan vid mitten av 2023 och en långsam uppgång har skett sedan dess. Den låga tillväxttakten kan förklaras av att en svag utveckling av hushållens köpkraft och högre bolåneräntor har dämpat efterfrågan på bostäder och pressat ned bostadspriserna. De högre räntorna och det svagare konjunkturläget har också bidragit till en lägre omsättning på bostäder och en lägre byggtakt, vilket tillsammans med lägre bostadspriser minskat efterfrågan på krediter.

Hushållens konsumtionslån växte förra året med 0,6 procent och det är förhållandevis vanligt att konsumtionslån krymper något under en lågkonjunktur för att återigen växa när konjunkturen tar fart. Sedan årsskiftet ser vi en måttlig uppgång i tillväxttakten för konsumtions-

lån när säsongsjusterade 1-månaderstal betraktas.

Utlåningen till bostadsrättsföreningar har växt i en allt långsammare takt under 2023 och början av 2024, för att i maj uppgå till -1,0 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är en betydligt lägre tillväxt jämfört med genomsnittet på 4,9 procent under 2012–2023. Den svaga utvecklingen kan förklaras av att många bostadsrättsföreningar är pressade av ett högre ränteläge och sannolikt skjuter på vissa investeringar. Däremot är tillväxttakten fortsatt hög för lån till hyresfastighetsägare, vilka ökade med 8,4 procent i maj uttryckt som 12-månaderstal. Den förhållandevis höga tillväxttakten kan förklaras av att många hyresrätter färdigställts under perioden men också av att fastighetsägare har det svårt att finansiera sin verksamhet på andra sätt än via banklån.

Inlåningen från hushåll växte i februari med 1,3 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är fortsatt en låg nivå jämfört med en tillväxttakt på över 10 procent vid mitten av 2022 även om det skett en liten uppgång jämfört med senare delen av 2023 och början av 2024. En avmattning i konjunkturen, och ett osäkert ekonomiskt läge, leder normalt sett till att hushållen höjer sitt sparande. Den nu till synes omvända utvecklingen kan förklaras av att många hushåll sparar i andra former än på inlåningskonton, exempelvis genom att amortera på bolån. Det påverkar inte hushållens nettosparande men minskar deras likviditet, och kan ses som en konsekvens av att ett högre ränteläge ökat priset på likviditet. Även inlåningstillväxten från företag har rasat från att inledningsvis under 2022 ha ökat med nära 20 procent uttryckt i 12-månaderstal, till att under maj 2024 minska med 4 procent uttryckt i 12-månaderstal. Det är inte helt ovanligt att företagens inlåningstillväxt är negativ. Så var exempelvis fallet tidvis under 2008, och under större delen av 2011. Den nuvarande utvecklingen är dock ovanlig men kan förklaras av att företagen, i likhet med hushållen, 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

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, under senare år med särskilt fokus på inflation, ränteläge, hushållens ekonomi, bostadsförvaltning, bostadsbyggande och effekter med koppling till omvärlden, 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 många varor och tjänster i kombination med en svagare arbetsmarknad har bidragit till negativ realinkomstutveckling för hushållen under ett par års tid. Riskerna med hög inflation bedöms överkomliga på längre sikt eftersom stigande produktivitet med tiden ökar hushållens disponibla inkomster och köpkraft, samt medför att bolåneskulden minskar som andel av hushållens inkomster.

På motsvarande sätt som för hushållen har högre priser och 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 fullt ut förhandla fram högre hyror med hänvisning till högre kapitalkostnader. 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, pressade hushåll och osäkerhet om framtiden har också bidragit till en brant nedgång i bostadsbyggandet. Det bedöms bidra till en svagare ekonomisk utveckling framöver. För den finansiella sektorn bedöms den direkta effekten utgöra en förhållandevis liten risk, men eventuella indirekta effekter via

en långvarigt svag realekonomisk utveckling kan bli något större.

Bolåneräntorna förväntas ligga kvar på en förhållandevis hög nivå under i stort sett hela 2024. Eftersom en majoritet av de svenska hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för ränteläget. Det finns en risk att vissa 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 något högre räntor jämfört med nivån vid ingången av 2024.

Stigande bolåneräntor bidrog till att bostadspriserna föll brant under 2022. Priserna var i stort sett stillastående under helåret 2023, men har rört sig uppåt under 2024 med närmare 7 procent. När de kortare räntorna börjar normaliseras under 2024, och när realinkomsterna så småningom ökar, förväntas bostadspriserna fortsätta att stiga långsamt. Risker kopplade till höga räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och brant stigande arbetslöshet. Det handlar om risken för att en prisnedgång leder till beteenden som orsakar ett större prisfall, och om hur prisosäkerhet påverkar omställningen 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.

Väpnade konflikter skapar framför allt ett stort mänskligt lidande, men påverkar också den ekonomiska utvecklingen och de finansiella marknaderna, inte bara

lokalt utan ofta också globalt. Rysslands krig mot Ukraina har medfört omfattande sanktioner mot Ryssland, och påverkat Rysslands export av gas och olja till Europa men också exporten av exempelvis spannmål från Ryssland och Ukraina. Israels krig mot terroristorganisationen Hamas har än så länge inte medfört några tydliga ekonomiska konsekvenser, men riskerar att sprida sig i större omfattning till omkringliggande länder och leda till bland annat högre oljepriser. Även om SBAB inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Krig kan bidra till hög inflation, osäkerhet om framtiden och volatilitet på de finansiella marknaderna.

Svag ekonomisk utveckling i kombination med hög inflation är en svår utmaning och gör den ekonomiska politiken svår att förutse. Inflationen har nu fallit tillbaka och ligger i princip på målet, vilket har föranlett lättnader i penningpolitiken. Penningpolitiken är dock fortsatt stram men ytterligare räntesänkningar förväntas under hösten och nästa år. Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SBAB eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat.

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 2023.

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

Tjänster via samarbetspartners:

- Hemförsäkring
- Livförsäkring
- Juridisk rådgivning
- Elavtal



booli! hittamäklare!
En tjänst från SBAB

Sälja

- ✓ Mäklarrekommendationer
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Bostadannonser

Tjänster via samarbetspartners:

- Deklarationshjälp



SBAB!

Bo

- ✓ Omfinansiering
- ✓ Sparande
- ✓ Privatlån

Tjänster 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.

Verksamhetsutveckling

Volymutveckling

	KONCERNEN					
	2024	2024	2023	2024	2023	2023
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	21,1	18,3	21,2	39,4	37,0	71,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	6,7	3,9	1,6	10,6	4,6	8,1
Total utlåning, mdkr	528,0	521,3	514,1	528,0	514,1	517,4
Antal sparkonton, tusen	961	905	644	961	644	795
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	10,7	15,5	4,5	26,1	10,5	32,8
Total inlåning, mdkr	241,3	230,7	193,0	241,3	193,0	215,2
Inlåning/utlåning, %	45,7	44,3	37,5	45,7	37,5	41,6
Affärsområde Privat						
Antal bolånekunder, tusen	291	287	288	291	288	287
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	187	184	185	187	185	184
Nyutlåning, mdkr	17,3	11,9	14,6	29,2	26,3	47,7
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	6,0	1,1	-0,7	7,1	0,4	-3,0
Total utlåning, Privat, mdkr	355,2	349,2	351,5	355,2	351,5	348,1
Bolån, mdkr	353,5	347,5	349,5	353,5	349,5	346,3
Privatlån, mdkr	1,7	1,7	2,0	1,7	2,0	1,8
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,49	8,41	8,48	8,49	8,48	8,40
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,53	0,55	0,66	0,53	0,66	0,58
Total inlåning, Privat, mdkr	194,4	186,4	153,6	194,4	153,6	173,1
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	652	634	544	652	544	602
Marknadsandel inlåning, Privat, % ^{1) 2)}	7,41	7,11	5,96	7,41	5,96	6,69
Affärsområde Företag & Brf						
Antal fastighetsfinansieringskunder	3 119	3 118	2 986	3 119	2 986	3 080
Nyutlåning, mdkr	3,8	6,4	6,6	10,2	10,8	23,4
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	0,7	2,8	2,3	3,5	4,2	11,1
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	172,8	172,1	162,6	172,8	162,6	169,3
Utlåning, Företag, mdkr	104,7	103,7	94,7	104,7	94,7	100,8
Utlåning, Brf, mdkr	68,1	68,4	67,9	68,1	67,9	68,5
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ¹⁾	17,97	17,95	17,31	17,97	17,31	17,86
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	11,28	11,23	10,53	11,28	10,53	11,08
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	46,9	44,3	39,4	46,9	39,4	42,1
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	17 700	17 100	15 000	17 700	15 000	16 300
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ^{1) 2)}	3,46	3,22	2,85	3,46	2,85	2,94

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2024" samt "Jan-jun 2024" motsvarar marknadsandel per 31 maj 2024. Kolumn "Kv 1 2024" motsvarar marknadsandel per den 29 februari 2024. Kolumnerna "Kv 2 2023" samt "Jan-jun 2023" motsvarar marknadsandel per 31 maj 2023. Kolumn "Jan-dec 2023" motsvarar marknadsandel per 31 dec 2023.

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

Affärsområde Privat

Andra kvartalet 2024 jämfört med första kvartalet 2024

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

Utlåning

Aktiviteten på bolånemarknaden och tillväxttakten för bostadsutlåning i Sverige fortsätter att ligga på låga nivåer, främst hänförligt till höga räntor och dess effekter på bolånemarknaden. Den låga tillväxttakten har dock vänt svagt uppåt under kvartalet. Riksbanken sänkte styrräntan den 8 maj med 0,25 procentenheter till 3,75%. Räntesänkningen av Riksbanken föranledde att SBAB under kvartalet kunde sänka de rörliga bolåneräntorna (bolån med 3-månaders räntebindingstid) vid två tillfällen. Marknaden bedömer att styrräntan kommer att sänkas ett flertal gånger under 2024. Andelen av den totala utlåningen med rörlig ränta uppgick vid utgången av kvartalet till 81,6 procent (78,7).

SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor med transparent räntesättning för bolån och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyutlåningen uppgick under kvartalet till 17,3 mdkr (11,9).

Vid kvartalets utgång uppgick den totala utlåningen till privatpersoner till 355,2 mdkr (349,2), varav 353,5 mdkr (347,5) utgjorde bolån och 1,7 mdkr (1,7) privatlån.

Antalet bolånekunder uppgick till 291 000 (287 000) fördelat på 187 000 (184 000) finansierade bostadsobjekt.

Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 maj 2024 till 8,49 procent (8,41 per den 29 februari 2024). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,53 procent (0,55 per den 29 februari 2024).

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 genomfört betydande marknadsföringsinsatser för att ytterligare synliggöra erbjudandet på marknaden.

Inlåningen från privatpersoner uppgick vid utgången av kvartalet till 194,4 mdkr (186,4). Vid samma tidpunkt hade cirka 652 000 (634 000) privatkunder ett sparkonto hos SBAB. Intresset för sparkonto med fast räntebindingstid har sedan lanseringen under det fjärde kvartalet 2023 varit hög. Andel inlåning med fast räntebindingstid uppgick vid utgången av kvartalet till cirka 34 mdkr.

Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 maj 2024 till 7,41 procent (7,11 per den 29 februari 2024). Andelen av inlåningen från privatpersoner som täcktes av den statliga

insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 79 procent, motsvarande cirka 154 mdkr.

Användarutveckling

Många besöker varje månad SBAB:s, Booli och HittaMäklare hemsidor och appar för att hantera bolån och sparande eller hitta inspiration och information kring boende och boendeekonomi. Det genomsnittliga antalet sessioner per månad på sbab.se uppgick under kvartalet till cirka 1 500 000 (1 400 000). 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 sessioner per månad på booli.se uppgick under kvartalet till cirka 9 500 000 (6 000 000). Boolis månatliga bostadsvärderingsmail hade vid utgången av kvartalet cirka 860 000 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 2023, för femte året i rad, Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) som varje år mäter kundnöjdheten inom bank- och finansbranschen. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 73,8 av 100, jämfört med genomsnittet för branschen om 65,5. I undersökningen fick vi särskilt bra resultat inom områden som enkelhet, pålitlighet och produktkvalitet.



Affärsområde Företag & Brf

Andra kvartalet 2024 jämfört med första kvartalet 2024

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

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Under andra kvartalet fortsätter trenden med ökad optimism och tro på lägre räntor framåt vilket skapar en potential för tillväxt. Marknaden som helhet har ökat och det är fortsatt en god utveckling av transaktionsvolymerna. Affärsbankerna är fortsatt väl kapitaliserade och konkurrensen om de allra bästa kunderna har hårdnat betydligt. Samtidigt har obligationsmarknaden för allt fler fastighetsbolag blivit ett alternativ.

Aktiviteten på nyproduktionsmarknaden för bostäder har under andra kvartalet varit fortsättningsvis låg. Höga mark- och materialpriser, fallande bostadspriser på andrahandsmarknaden i kombination med låg betalningsvilja hos konsumenterna gör det svårt för bygg- och utvecklingsbolag att få ihop sina kostnadskalkyler. De förvaltande bolagen påvisar dock fortsatt goda operationella resultat. Fokus ligger som tidigare på den egna förvaltningen och på att genomföra aktiviteter i syfte att på olika sätt

anpassa verksamheterna till en högre räntemiljö. Det handlar bland annat om försäljningar av tillgångar, innehållna eller minskade utdelningar, nyemissioner samt ökad kostnadskontroll.

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. Under det andra kvartalet såg SBAB återigen ett något minskande inflöde av nya affärsvolymerna, samtidigt som vi behåller marknadsandelen. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 6,5 mdkr (4,6). Kreditivportföljen för finansiering av nyproduktion utvecklas i stort enligt prognos, där planerade projekt färdigställs enligt tidigare avtalad finansiering, men där efterfrågan på nya kreditiv fortsatt är låg.

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsätter att präglas av hård konkurrens med låga marginaler samtidigt som marknaden som helhet minskar i omfattning. SBAB:s konkurrenskraft bedöms fortfarande som god och marknadsandelen har ökat. Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick under kvartalet till 3,7 mdkr (1,8).

Den totala utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar ökade under kvartalet till 172,8 mdkr (172,1), varav 104,7 mdkr (103,7) utgjorde utlåning till företag och 68,1 mdkr (68,4) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 maj 2024 till 17,97 procent (17,95 per den 29 februari 2024). Marknadsandelen för

utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 11,28 procent (11,23 per den 29 februari 2024).

Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 3 119 (3 118).

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

Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och organisationer uppgick vid utgången av kvartalet till totalt 46,9 mdkr (44,3). Vid samma tidpunkt hade 17 700 (17 100) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 31 maj 2024 till 3,46 procent (3,25 per den 29 februari 2024). Andelen inlåning från företag och organisationer som täcks av den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 23,3 procent, motsvarande cirka 11,0 mdkr.

Sveriges nöjdaste företagskunder

SBAB hade 2023, för sjätte året i rad, Sveriges nöjdaste kunder inom fastighetslån enligt SKI. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 73,5 av 100, jämfört med branschgenomsnittet om 68,7. SBAB:s resultat var särskilt starkt inom områden som kundmöte, produktkvalitet och lojalitet.



Finansiell utveckling

Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN							
	2024	2024	2023	2023	2023	2024	2023	2023
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 354	1 372	1 332	1 315	1 386	2 726	2 799	5 446
Provisionsnetto	-14	-17	-10	-9	-8	-31	-15	-34
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	16	40	-80	-62	45	56	47	-95
Övriga rörelseintäkter	13	14	11	14	12	27	25	50
Summa rörelseintäkter	1 369	1 409	1 253	1 258	1 435	2 778	2 856	5 367
Kostnader	-470	-439	-448	-398	-423	-909	-817	-1 663
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	899	970	805	860	1 012	1 869	2 039	3 704
Kreditförluster, netto (not 4) ¹⁾	-21	-23	-31	-6	-23	-44	-56	-93
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-142	-142	-139	-134	-127	-284	-268	-541
Rörelseresultat	736	805	635	720	862	1 541	1 715	3 070
Skatt	-155	-173	-147	-154	-182	-328	-361	-662
Periodens resultat	581	632	488	566	680	1 213	1 354	2 408
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	10,7	11,9	8,9	10,6	13,1	11,3	13,2	11,5
Avkastning på tillgångar, %	0,4	0,4	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4
K/I-tal, %	34,3	31,2	35,8	31,6	29,5	32,7	28,6	31,0
Kreditförlustnivå, %	-0,02	-0,02	-0,02	0,00	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,16	0,16	0,14	0,11	0,10	0,16	0,10	0,14
Placeringsmarginal, %	0,81	0,83	0,82	0,81	0,85	0,83	0,87	0,85
Antal anställda, FTE	1 008	957	948	917	889	1 008	889	948

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

2) Vid beräkning av avkastning på eget kapital för perioderna "Kv 1 2024", "Kv 2 2024" samt "Jan-jun 2024" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning för 2023 om 963 mnkr. Vid motsvarande beräkning "Kv 2 2023", "Jan-jun 2023" samt "Jan-dec 2023" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning 2022 om 832 mnkr.

Andra kvartalet 2024 jämfört med första kvartalet 2024

Rörelseresultatet minskade till 736 mnkr (805), främst hänförligt till minskade intäkter från nettoresultat av finansiella transaktioner samt högre kostnader. Avkastning på eget kapital uppgick till 10,7 procent (11,9) och K/I-talet till 34,3 procent (31,2).

Räntenetto

Räntenettet minskade något till 1 354 mnkr (1 372). Under kvartalet minskade marginalerna något för in- och utlåning och affärsvolymerna ökade. Avgiften för insättningsgarantin uppgick till 29 mnkr (29).

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade till -14 mnkr (-17) på grund av lägre provisionskostnader kopplade till upplåningsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till 16 mnkr (40), främst hänförligt till omvärdering av derivatinstrument som inte omfattas av säkringsredovisningen. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna ökade under kvartalet till 470 mnkr (439). Detta berodde främst på högre personalrelaterade kostnader som konsekvens av en ökning av antalet anställda (FTE). Även högre kostnader kopplat till utveckling bidrar till kostnadsökningen. Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid kvartalets utgång till 1 008 (957).

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick för andra kvartalet 2024 till 21 mnkr (23). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 4 mnkr (2) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster till 1 mnkr (1). Under kvartalet ökade de totala förlustreserveringarna med 19 mnkr (ökning 22). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 5 mnkr (minskning 19)

men ökade för lån i kreditsteg 2 med 18 mnkr (ökning 5) och kreditsteg 3 med 7 mnkr (ökning 40).

Förändringen i reserveringar för lån i samtliga kreditsteg påverkas av en uppdatering i den framåtblickande informationen med nya makroekonomiska scenarier som påvisar mildare prisfall för hus och fastigheter samt en avmattad ränteutveckling. Den uppdaterade framåtblickande informationen leder genomgående till minskade förlustreserveringar. Under kvartalet har PD-estimatet i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) omkalibrerats för att ta höjd för förhöjda fallissemangsfrekvenser, vilket i kombination med negativa riskklassmigrationer inom främst affärsområde Företag & Brf har resulterat i ökade förlustreserveringar. Inom affärsområde Privat har ett ökat antal kunder med betalningssvårigheter bidragit till ett inflöde till kreditsteg 3, vilket har resulterat i ökade förlustreserveringar. Sammantaget har omkalibreringen av PD-estimatet, negativa riskklassmigrationer inom Företag & Brf samt en ökad andel exponering i kreditsteg 3 inom Privat kompenserat för mildare effekter av den framåtblickande informationen och resulterat i en ökning av totala förlustreserveringar.

Reserveringar för lånelöften och olyfta byggnadskreditiv minskade med 1 mnkr (minskning 4) för andra kvartalet 2024. Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade (ingen förändring) under kvartalet. 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 klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningarna som krävs för att klara av sitt åtagande. Utlåningen inom både Privat och Företag & Brf bedöms fortsatt ha god kreditkvalitet och låg kreditrisk,

trots det höga ränteläget som föranlett fler fallissemang.

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 ha påverkats 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. Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 142 mnkr (142), varav riskskatten utgjorde 90 mnkr (90) och resolutionsavgiften 52 mnkr (52).

Januari–juni 2024 jämfört med januari–juni 2023

Rörelseresultatet minskade till 1 541 mnkr (1 715), på grund av ett lägre räntenetto och högre kostnader. Avkastning på eget kapital uppgick till 11,3 procent (13,2) och K/I-talet till 32,7 procent (28,6).

Räntenettet minskade till 2 726 mnkr (2 799), främst hänförligt till lägre utlåningsmarginaler. Ökad andel inlåningsfinansiering och fortsatt goda inlåningsmarginaler påverkade posten positivt. Avgift för insättningsgarantin uppgick för perioden till 58 mnkr (31).

Provisionsnettot minskade till –31 mnkr (–15), främst med anledning av minskade intäkter från samarbeten.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 56 mnkr (47), hänförligt till värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

Kostnaderna ökade till 909 mnkr (817), på grund av ett större antal anställda och därmed ökade personalrelaterade

kostnader. Kostnaderna ökade även för produktutveckling och marknadsföring. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 1 008 (889).

Kreditförluster (netto) uppgick till 44 mnkr (56) och bestod till största delen av förlustreserveringar. Skillnaden mot perioden januari till juni 2023 beror i huvudsak på en manuell justering av förlustreserveringarna ('management overlay') som påtogs under första kvartalet 2023 om 20 mnkr. Utöver den manuella justeringen har perioden januari till juni 2024 innefattat en större ökning av exponering i kreditsteg 3, då fler kunder med betalningsproblem inom Privat har observerats. Uppdateringen av den framåtblickande informationen har lett till en större upplösning förlustreserveringar under perioden januari till juni 2024 jämfört med motsvarande period 2023.

De konstaterade kreditförlusterna uppgick för perioden till 6 mnkr (5). För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Påförda avgifter uppgick till 284 mnkr (268), varav riskskatten utgjorde 181 mnkr (177) och resolutionsavgiften 104 mnkr (91).

Övrigt totalresultat, som redovisas direkt under eget kapital, uppgick för perioden till –665 mnkr (123), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivatinstrument till följd av att euroräntor stigit i större omfattning under innevarande period än vad de gjorde under motsvarande period föregående år. För mer information, se nedan samt [sid 24](#).

→ Övrigt totalresultat

Koncernens ekonomiska ställning och utveckling återspeglas främst i balans- och resultaträkning. Med tillämpade redovisningsprinciper uppkommer därutöver vissa omvärderingseffekter, med mera, som redovisas i övrigt totalresultat. Övrigt totalresultat redovisas direkt under eget kapital i balansräkningen.

I övrigt totalresultat ingår bland annat förändringar avseende kassaflödessäkringar som består av realiserade värdeförändringar från derivatinstrument som används för säkring av kassafflöden 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, framför allt i EUR, kan medföra stor volatilitet under löptiden, även om effekten av ränterörelserna över tid blir marginell. Posten påverkas normalt positivt vid en nedgång i marknadsräntor samt negativt vid en uppgång i marknadsräntor.

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

Posten omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner utgörs av aktuariella vinster och förluster där ändringar i diskonteringsräntan är det antagande som har störst påverkan på posten.

För ytterligare information, se [sid 24](#).

→ Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner, som återfinns i resultaträkningen, uppstår i huvudsak genom SBAB:s tillämpning av finansiella instrument, till exempel derivat som används för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder.

Inom ramen för tillämpningen av finansiella instrument uppstår vissa redovisningsmässiga tillfälliga ("realiserade") värderingseffekter, vilka främst drivs av externa marknadsrörelser. Förändringar i marknadsräntor påverkar till exempel värdet på derivat och ränterisksäkrade tillgångar och skulder. De största posterna inom nettoresultat av finansiella transaktioner består av den här typen av effekter. Över tid summerar normalt marknadsrörelser och tillhörande värderingseffekter till noll för de instrument som kvarstår på balansräkningen till förfall. Majoriteten av SBAB:s aktuella finansiella instrument hålls till slutförfalldag. Perioder med negativa resultat följs av denna anledning ofta av perioder med positiva resultat, och vice versa.

I övrigt påverkas nettoresultat av finansiella transaktioner främst av realiserade resultat från avyttringar och återköp av finansiella instrument samt ränteskillnadsersättning.

För ytterligare information, se [Not 3](#).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN			
	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31	2023-06-30
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 300	1 280	6 350	2 080
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	6 998	32 450	36 650	34 657
Utlåning till kreditinstitut	14 573	13 142	11 807	21 320
Utlåning till allmänheten (not 5)	527 971	521 294	517 400	514 057
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	94 734	85 461	64 945	58 111
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	13 439	15 719	13 401	19 180
SUMMA TILLGÅNGAR	660 015	669 346	650 553	649 405
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	7 325	8 518	5 606	12 603
Inlåning från allmänheten	241 340	230 686	215 211	192 978
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	362 122	379 574	382 770	391 376
Efterställda skulder	1 999	1 999	1 998	1 998
Summa återstående skulder i balansräkningen	21 896	22 572	20 878	30 027
Summa skulder	634 682	643 349	626 463	628 982
Summa eget kapital	25 333	25 997	24 090	20 423
– varav reserver/fond för verkligt värde	–4 402	–4 233	–3 737	–6 516
– varav primärkapitalinstrument	7 700	7 700	5 800	5 800
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	660 015	669 346	650 553	649 405
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,1	12,1	12,3	11,9
Primärkapitalrelation, %	16,6	16,7	15,8	15,4
Total kapitalrelation, %	17,7	17,9	17,0	16,6
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	4,39	4,29	4,09	4,09
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	265	350	258	238
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	133	137	132	134

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

Andra kvartalet 2024 jämfört med första kvartalet 2024

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser minskade under kvartalet till 7 mdkr (32,5), främst hänförligt till mindre innehav av riksbankscertifikat. Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ökade till 2,3 mdkr (1,3). Utlåning till kreditinstitut ökade till 14,6 mdkr (13,1). Ökningen är hänförlig till inflöden avseende säkerheter kopplade till derivat (CSA) som främst påverkas av förändringar i räntor och valutakurser. Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökar och uppgår nu till 94,7 mdkr (85,5). Förändringen drivs av nya köp vilket ligger inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten ökade till 528,0 mdkr (521,3), varav 353,5 mdkr utgjorde bolån, 1,7 mdkr privatlån, 104,7 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 68,1 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 12-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut minskade under kvartalet till 7,3 mdkr (8,5) främst drivet av utflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA). Under kvartalet så ökade repofinansiering vilket ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade med 10,6 mdkr till 241,3 mdkr (230,7), varav 88 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 12-13](#). För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning". Efterställda skulder uppgick till 2,0 mdkr (2,0). Inga nya emissioner, återköp eller förfall har ägt rum under kvartalet. Eget kapital uppgår till 25,5 mdkr (26,0) och påverkas av värdeförändringar kopplade till kassafödessäkkringar samt periodens resultat. Inga nya emissioner, återköp eller förfall av AT1-kapital har skett under kvartalet. För mer information, se [sid 24](#).

Upplåning

Upplåningsmarknaden fortsatte på samma väg som under årets första kvartal med nedåtgående kreditspreadar under april och maj. Kreditspreadarna vände sedan uppåt efter EU-valet när nyheterna om att Frankrike går till nyval ökade risk-sentimentet i räntemarknaden. Utbudet i kapitalmarknaden bromsade då in, men redan mot slutet på juni månad såg vi återigen en aktiv kapitalmarknad - även om kreditspreadarna förblev högre än i början på kvartalet.

Den amerikanska centralbanken Fed, som redan under inledningen på året fått skjuta fram den första räntesänkningen, fick i början av kvartalet fortsatt överraskande starka utfall vad gäller både inflation och arbetsmarknad. Detta gjorde att FED enbart prognosticerar för en räntesänkning under 2024.

Till skillnad mot den amerikanska ekonomin såg Riksbanken tydligt att data för Sverige indikerade att inflationen är på väg ned och tog därför beslut om att sänka styrräntan med 0,25 procentenheter till 3,75% på maj-mötet. Räntesänkningen kom inte som någon överraskning för marknaden och orsakade därför ingen större volatilitet i vare sig räntor eller kronkursen. I slutet på juni prisade den svenska räntemarknaden in mellan två och tre räntesänkningar under året. En månad senare från Riksbankens sänkning valde ECB i början på juni att inleda räntesänkningarna genom att sänka den viktiga inlåningsräntan med 0,25 procentenheter ned till 3,75%.

Med två kvartal i backspegeln kan det konstateras att både den svenska och europeiska upplåningsmarknaden hittills i år har varit välmående och tillgänglig för emissionsinstituten. För svenska banker erbjuds en relativt likvärdig prissättning i SEK och EUR, vilket svenska banker utnyttjat genom att emittera icke säkerställda skuldslag i EUR-marknaden. På den svenska säkerställda obligationsmarknaden har utbudet varit högt och motsvarat tidigare års emissionsmönster, där de flesta svenska bankers upplåningsplan vanligtvis är framtung under det första halvåret. När det kommer till

icke säkerställd skuld i SEK har vi sett ett något mindre utbud under året jämfört med samma period förra året.

Tillväxten i vår inlåningsaffär har för SBAB inneburit att behoven för upplåning i kapitalmarknaden successivt minskat under årets första sex månader. Under det senaste kvartalet har SBAB inte emitterat någon ny skuld i vare sig SEK eller EUR. SCBC har fortsatt att kontinuerligt emittera säkerställda obligationer under det svenska benchmarkprogrammet.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 6,5 mdkr (19,4). Samtidigt genomfördes återköp om 5,8 mdkr (2,5) medan 18,7 mdkr (21,4) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper minskade med 17,5 mdkr till totalt 362,1 mdkr (379,6).

Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 25,8 mdkr under 2024 (varav 18,3 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 7,5 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2024 om cirka 50,1 mdkr. Den fortsatt goda inlåningstillväxten medför att SBAB-koncernens upplåningsbehov bedöms vara något lägre än tidigare år, motsvarande cirka 35 mdkr för helåret 2024.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 53,6 mdkr (57,6), varav 21,1 mdkr (24,2) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 29,6 mdkr (30,1) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 2,9 mdkr (3,3) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 308,5 mdkr (322,0), varav 232,9 mdkr var i SEK och 75,6 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 100,1 mdkr (113,8). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 96,8 mdkr (110,7).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorizonten. Överlevnadshorizonten uppgick vid utgången av kvartalet till 347 dagar (439), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 juni 2024 till 265 procent (350) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 197 procent (247). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 132,9 procent (136,7).

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 21,0 mdkr (20,6), främst hänförligt till upparbetat årsresultat¹⁾. Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade under kvartalet till 172,9 mdkr (169,9), dels hänförligt till riskmigrationer i utlåningsportföljen främst inom affärsområde Företag & Brf, dels till följd av ökade innehav av säkerställda obligationer i likviditetsportföljen. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 juni 2024 till 12,1 procent (12,1) och total kapitalrelation till 17,7 procent (17,9).

Finansinspektionens samlade kapitalkrav beräknas per den 30 juni 2024 och motsvarar 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.

SBAB har sedan tidigare fått nya PD-modeller avseende hushållsexponeringar respektive företagsexponeringar godkända av Finansinspektionen, vilka sedan 2023 är implementerade i verksamheten. SBAB avser att under hösten 2024 ansöka om en ny LGD-modell för hushållsexponeringar. Avseende företagsexponeringar förväntas riskvikterna

minska i samband med implementering av det nya Bankpaketet (så kallade Basel IV-regelverket), som träder i kraft den 1 januari 2025, vilket innefattar lägre LGD-schablonvärde för exponeringar med pant i fastighet.

Finansinspektionens beslut i översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) innefattar en Pelare 2-vägledning för SBAB om 0 procent på det riskvägda kapitalkravet samt 0,5 procent på bruttosoliditeten. Totalt bruttosoliditetskrav omfattar dels detta krav, dels ett minimikrav om 3 procent av exponeringsbeloppet, vilket resulterar i ett totalt bruttosoliditetskrav om 3,50 procent. Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 30 juni 2024 till 4,39 procent (4,29).

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 juni 2024. Det innebär att årets resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2024-06-30			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
Kapitalkrav enligt FI:s samlade bedömning¹⁾	24 850	14,4	17 382	10,1
– varav Pelare 1 minimikrav	8 097	4,7	4 555	2,6
– varav Pelare 1 riskviktsgolvet, svenska bolån (Art. 458 CRR)	5 732	3,3	3 224	1,9
– varav Pelare 2-krav (P2R)	3 232	1,9	1 815	1,1
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	4 322	2,5	4 322	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	3 467	2,0	3 467	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	0	0,0	0	0,0
SBAB:s kapitalmål²⁾	25 887	15,0	19 111	11,1
SBAB:s faktiska kapital	30 657	17,7	20 954	12,1

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

2) VD har fattat beslut om ett kompletterande kapitalmål gällande kärnprimärkapitalet som innebär att SBAB över tid, och under normala omständigheter, ska hålla en buffert motsvarande 1-3 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. Målet är ett komplement till den av styrelsen beslutade nedre gränsen på 0,6 procentenheter. För mer information, se sid 20.

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. VD har fattat beslut om ett kompletterande kapitalmål gällande kärnprimärkapitalet som innebär att SBAB över tid, och under normala omständigheter, ska hålla en buffert motsvarande 1-3 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. 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

Inga förändringar i företagsledningen har skett under kvartalet. Företagsledningen består av följande personer; Mikael Inglander (VD), Sara Davidgård (Chef Affärsområde Privat), Liv Forsström (CHRO), Marko Ivanic (CTO), Peter Svensén (CFO), Malou Sjörin (Chef Hållbarhet, Marknad och Kommunikation), Deniz Güler (CRO), Stefan Andersson (Chef Affärsområde Företag & Brf), Robin Silfverhielm (CXO) samt Carl Olsson (Chef Affärsspecialister).

Utdelning

Årsstämman beslutade att utdelningen för 2023 ska uppgå till 40 procent av årets resultat efter skatt, motsvarande 963 mnkr. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SBAB:s årsredovisning 2023, [sid 69](#). Utdelning skedde under maj 2024.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

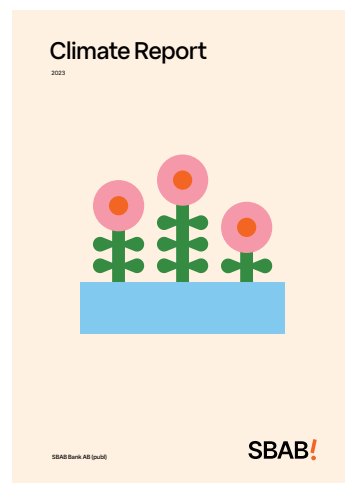
Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning enligt ISRE 2410. Granskningsrapporten återfinns i slutet av denna rapport.

Utfall finansiella mål från ägaren

	2023	2022	2021	2020	2019
Utdelning, %	40	40	40	0	0
Avkastning på eget kapital, %	11,5	10,5	11,1	10,8	11,7
Kärnprimärkapitalrelation över regelkrav från FI, %	2,2	2,6	4,3	5,4	2,4
Total kapitalrelation över regelkrav från FI, %	2,6	3,0	4,2	5,4	5,2

Långsiktigt klimatmål mot 2038

I slutet av 2022 antog SBAB ett klimatmål för att minska bolagets totala utsläppsintensitet (kgCO₂e per kvm) från vår utlåningsportfölj med 50 procent till 2038, inkluderat ett delmål om 30 procent till 2030. 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 klimatrappport (tillgänglig för 2023 [här](#)). Målet är vetenskapsbaserat och planeras att valideras med hjälp av Science Based Targets initiative.



Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

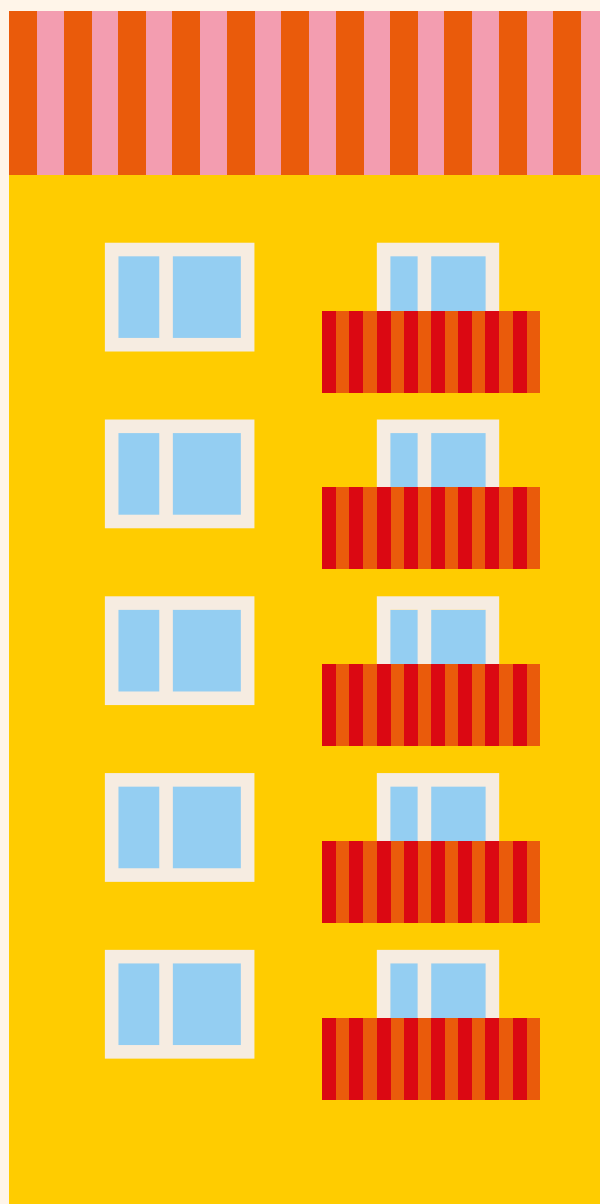
- 23 Resultaträkning i sammandrag
- 24 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 25 Balansräkning i sammandrag
- 26 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 27 Kassaflödesanalys i sammandrag

Noter

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

Moderbolaget

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



Resultaträkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2024 Kv 2	2024 Kv 1	2023 Kv 2	2024 Jan-jun	2023 Jan-jun	2023 Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	7 422	7 462	6 163	14 884	11 341	25 421
Räntekostnader	-6 068	-6 090	-4 777	-12 158	-8 542	-19 975
Räntenetto	1 354	1 372	1 386	2 726	2 799	5 446
Provisionsintäkter	8	9	14	17	29	48
Provisionskostnader	-22	-26	-22	-48	-44	-82
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	16	40	45	56	47	-95
Övriga rörelseintäkter	13	14	12	27	25	50
Summa rörelseintäkter	1 369	1 409	1 435	2 778	2 856	5 367
Personalkostnader	-252	-240	-218	-492	-429	-890
Övriga kostnader	-179	-160	-153	-339	-301	-608
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-39	-39	-52	-78	-87	-165
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-470	-439	-423	-909	-817	-1 663
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	899	970	1 012	1 869	2 039	3 704
Kreditförluster, netto (not 4) ²⁾	-21	-23	-23	-44	-56	-93
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-142	-142	-127	-284	-268	-541
Rörelseresultat	736	805	862	1 541	1 715	3 070
Skatter	-155	-173	-182	-328	-361	-662
Årets/Periodens resultat	581	632	680	1 213	1 354	2 408

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det andra kvartalet 2024 till 5 743 mnkr och för motsvarande period föregående år till 4 633 mnkr för koncernen.

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

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2024	2024	2023	2024	2023	2023
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan–jun	Jan–jun	Jan–dec
Årets/Periodens resultat	581	632	680	1 213	1 354	2 408
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	145	117	-3	262	-76	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-349	-738	-403	-1 087	241	3 680
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	42	128	84	170	-34	-756
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt	-8	-4	-7	-12	-10	-19
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	1	1	1	2	2	4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-169	-496	-328	-665	123	2 902
Summa totalresultat för året/perioden	412	136	352	548	1 477	5 310

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

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

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

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

För mer information, se SBAB:s årsredovisning 2023, [not A 1](#). Se även avsnittet Finansiell utveckling för kommentarer till periodens utfall.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 300	6 350	2 080
Belåningsbara statskskultförbindelser m. m.	6 998	36 650	34 657
Utlåning till kreditinstitut	14 573	11 807	21 320
Utlåning till allmänheten (not 5)	527 971	517 400	514 057
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-1 036	-1 565	-3 920
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	94 734	64 945	58 111
Derivatinstrument (not 6)	9 874	12 241	19 304
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5	5	5
Uppskjutna skattefordringar	1 071	911	1 627
Immateriella anläggningstillgångar	490	468	445
Materiella tillgångar	244	249	258
Övriga tillgångar	1 469	258	619
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 322	834	842
SUMMA TILLGÅNGAR	660 015	650 553	649 405
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 325	5 606	12 603
Inlåning från allmänheten	241 340	215 211	192 978
Emitterade värdepapper m. m.	362 122	382 770	391 376
Derivatinstrument (not 6)	16 014	15 695	25 519
Övriga skulder	877	2 021	980
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 000	3 153	3 476
Avsättningar	5	9	52
Efterställda skulder	1 999	1 998	1 998
Summa skulder	634 682	626 463	628 982
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver/fond för verkligt värde	-4 402	-3 737	-6 516
Primärkapitalinstrument	7 700	5 800	5 800
Balanserad vinst	18 864	17 661	17 827
Årets resultat	1 213	2 408	1 354
Summa eget kapital	25 333	24 090	20 423
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	660 015	650 553	649 405

Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	1 958	-3 737	5 800	20 069	24 090
Primärkapitalinstrument	-	-	1 900	-	1 900
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-242	-242
Lämnad utdelning	-	-	-	-963	-963
Övrigt	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-665	-	-	-665
Periodens resultat	-	-	-	1 213	1 213
Periodens totalresultat	-	-665	-	1 213	548
Utgående balans 2024-06-30	1 958	-4 402	7 700	20 077	25 333
Ingående balans 2023-01-01	1 958	-6 639	5 800	18 830	19 949
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-175	-175
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt	-	-	-	4	4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	123	-	-	123
Periodens resultat	-	-	-	1 354	1 354
Periodens totalresultat	-	123	-	1 354	1 477
Utgående balans 2023-06-30	1 958	-6 516	5 800	19 181	20 423
Ingående balans 2023-01-01	1 958	-6 639	5 800	18 830	19 949
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-340	-340
Lämnad utdelning	-	-	-	-832	-832
Övrigt	-	-	-	3	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	2 902	-	-	2 902
Årets resultat	-	-	-	2 408	2 408
Årets totalresultat	-	2 902	-	2 408	5 310
Utgående balans 2023-12-31	1 958	-3 737	5 800	20 069	24 090

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2024	2023	2023
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	18 157	23 625	23 625
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	4 091	3 815	6 092
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 115	-729	-2 039
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-471	-421	840
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-4 625	-1 959	-9 324
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 120	706	-4 431
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella tillgångar	-12	-16	-32
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-66	-64	-131
Förvärv av dotterföretag, andelar i intresseföretag och joint ventures	-	2	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-78	-78	-162
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetald utdelning	-963	-832	-832
Förändring av primärkapitalinstrument	1 900	-	-
Amortering av leasingskuld	-23	-21	-43
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	914	-853	-875
Ökning/minskning av likvida medel	-1 284	-225	-5 468
Likvida medel vid årets slut	16 873	23 400	18 157

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2024-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2024-06-30	Ingående balans 2023-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2023-06-30
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 998	-	-	1	1 999	1 997	-	-	1	1 998
Leasingskuld	183	-23	-	15	175	192	-21	-	24	195
Primärkapitalinstrument	5 800	1 900	-	-	7 700	5 800	-	-	-	5 800
Summa	7 981	1 877	-	16	9 874	7 989	-21	-	25	7 993

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 som träder i kraft 2024 eller senare
IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements kommer att ersätta IAS1 Utformning av Finansiella rapporter. Den nya standarden kommer att träda i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Analys pågår av vilken effekt den nya standarden kommer att få på SBAB-koncernens finansiella rapportering.

Övriga ändrade redovisningsprinciper med ikraftträdande 2024 eller senare bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på SBAB-koncernens redovisning eller finansiella rapporter.

De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 16 juli 2024.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under andra kvartalet 2024 har ännu ingen väsentligt ökad kreditrisk konstaterats i SBAB:s utlåning. Andelen kunder som uppvisar betalningssvårigheter är fortsatt låg och det höga ränteläget har hittills endast bidragit till en liten ökning i kreditrisk bland kunderna i respektive affärsområde. Inom affärsområde Privat har dock kunder med betalningssvårigheter fortsatt öka, vilket har bidragit till ett inflöde till kreditsteg 3 och ökade förlustreserveringar. Inom affärsområde Företag & Brf har några kundgrupper erhållit nya riskklasser till det sämre, vilket har också bidragit till ökade förlustreserveringar.

Den framåtblickande informationen reviderades under juni 2024 till följd av kontinuerlig uppföljning av den ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Den framåtblickande informationen visar på en stabilisering av ränteläget i närtid med fallande räntor över längre perspektiv samt något mildare prisfall för hus och fastigheter. Uppdateringen av den framåtblickande informationen leder till lägre effekter i PD- och LGD-estimat och har genomgående resulterat i minskade förlustreserveringar för samtliga kreditsteg. Under kvartalet har PD-estimaten i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) omkalibrerats för att ta hänsyn till högre observerade fallissemangsfrekvenser under senare år. Detta har resulterat i ökade förlustreserveringar. Sammantaget har ökningen av exponeringar i kreditsteg 3 inom Privat, negativa riskklassmigrationer inom Företag & Brf samt omkalibreringen av PD-estimaten kompenserat för de förbättrade makroekonomiska prognoserna och resulterat i en ökning av totala förlustreserveringar.

Totala förlustreserveringar uppgick per den 30 juni 2024 till 344 mnkr, jämfört med 324 mnkr per den 31 mars 2024. Ihållande förhöjda räntekostnader, bromsande bostadsbyggande och eventuellt fallande småhus- och bostadsrättspriser kan få förlustreserveringarna att öka ytterligare under 2024.

Belåningsgraden (LTV) för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgick för andra kvartalet 2024 till 59, 60 respektive 32 procent, jämfört med 60, 61 respektive 32 procent för första kvartalet 2024. För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar samt kreditkvalitet, se not 4.

Då SBAB:s affärsmodell baseras uteslutande på utlåning till fastigheter är översvämningsrisk identifierad som en av de primära klimatriskerna i utlåningsverksamheten. Klimatrisk i utlåningsportföljen mäts utifrån kapital utestående mot estimerade antal säkerheter belägna i kommuner som enligt externa data riskerar att utsättas för översvämnning. Mätmetoden är begränsad till att inkludera småhus och fritidshus. Under andra kvartalet 2024 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 5 378 mnkr per den 30 juni jämfört med ett limitutnyttjande om 5 567 mnkr per den 31 mars 2024.

Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under andra kvartalet 2024. LCR var i slutet av andra kvartalet 2024 på en lägre nivå än vid slutet av första kvartalet 2024. Överlevnadshorisonten har minskat jämfört med första kvartalet 2024. Over collateralization-nivån (OC-nivån) har ökat jämfört med första kvartalet 2024. Deposit-to-loan ratio (DTLR) har ökat under andra kvartalet då inlåningstillväxten varit god. NSFR har minskat jämfört med första kvartalet 2024. 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 den 30 juni uppgick SBAB:s VaR till 1 631 mnkr, jämfört med 2 188 mnkr per den 31 mars 2024.

Operativ risk

Bassystembytet (kreditberednings, ut- och inlåningssystem) i banken med löpande produktionsåttningar, och planerat slutdatum i andra kvartalet 2026, är fortsatt komplext. Detta driver operativa risker som kan påverka kostnad, tidsplan och omfång.

Affärsrisk

De finansiella marknaderna och realekonomin har fortsatt påverkats av det geopolitiska läget och de förhöjda räntorna. Effekter på SBAB:s finansiella ställning är dock 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.

Koncentrationsrisk

Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör 7 procent av utlånat kapital, vilket är oförändrat jämfört med utgången av Q1 2024. SBAB har en begränsad utlåning till kommersiella fastigheter som per den 30 juni 2024 uppgick till 2 procent av utlåning till allmänheten, vilket är oförändrat jämfört med utgången av Q1 2024. 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					
	2024	2024	2023	2024	2023	2023
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-849	833	1 616	-16	876	-3 190
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	865	-838	-1 594	27	-873	3 138
- Övriga derivatinstrument	31	96	212	127	204	-47
- Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	0	2	0	2	-1	2
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	-29	-59	-196	-88	-196	-213
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-30	-22	-	-52	-	-43
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	19	22	53	41	82	301
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	7	4	-47	11	-47	-45
Valutaomräkningseffekter	2	2	1	4	2	2
Summa	16	40	45	56	47	-95

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

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

Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2024	2024	2023	2024	2023	2023
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-4	-2	-3	-6	-5	-9
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	2	2	4
Justering ränta, nedskrivna lån	1	0	-	1	-	2
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	5	19	3	24	-9	-5
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-18	-5	-4	-23	-20	9
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-7	-40	-1	-47	-2	-113
Garantier ¹⁾	0	0	-1	0	-1	-3
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-22	-27	-5	-49	-35	-115
Lånelöften och byggnadskreditiv²⁾						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	2	8	2	4	18
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	1	1	-26	2	-25	5
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	0	1	-	1	-	-1
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften och byggnadskreditiv	1	4	-18	5	-21	22
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	-21	-23	-23	-44	-56	-93

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 19 mnkr (ökning 22). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 5 mnkr (minskning 19) men ökade för lån i kreditsteg 2 med 18 mnkr (ökning 5) och kreditsteg 3 med 7 mnkr (ökning 40).

Förändringen i reserveringar för lån i samtliga kreditsteg påverkas av en uppdatering i den framåtblickande informationen med nya makroekonomiska scenarier som påvisar mildare prisfall för hus och fastigheter samt en avmattad ränteutveckling. Den uppdaterade framåtblickande informationen leder genomgående till minskade förlustreserveringar. Under kvartalet har PD-estimatet i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) kalibrerats om för förhöjda fallissemangsfrekvenser, vilket i kombination med negativa riskklassmigrationer inom främst affärsområde Företag

& Brf har resulterat i ökade förlustreserveringar. Inom affärsområde Privat har ett ökat antal kunder med betalningssvårigheter bidragit till ett inflöde till kreditsteg 3, vilket har resulterat i ökade förlustreserveringar. Sammantaget har omkalibreringen av PD-estimatet, negativa riskklassmigrationer inom Företag & Brf samt en ökad andel exponering i kreditsteg 3 inom Privat kompenserat för mildare effekter av den framåtblickande informationen och bidragit till ökade förlustreserveringar.

Reserveringar för länelöften och olyfta byggnadskreditiv minskade med 1 mnkr (minskning 4) för andra kvartalet 2024. Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade (ingen förändring) under kvartalet.

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och länelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (10 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (25 %)		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026
BNP ¹⁾ , Δ	+0,5%	+2,9%	+2,7%	+1,1%	+4,8%	+3,6%	-5,9%	+2,9%	+4,5%	-3,5%	-1,3%	+1,6%
Reporänta	3,2%	2,2%	2,2%	3,0%	2,2%	2,4%	3,4%	2,6%	2,6%	3,8%	3,3%	3,2%
Arbetslöshet	8,3%	8,1%	7,7%	8,1%	7,2%	6,5%	8,6%	11,5%	10,1%	8,5%	9,9%	10,4%
Småhuspriser, Δ	+5,9%	+3,0%	+3,5%	+7,8%	+3,5%	+1,9%	+2,2%	-6,1%	-1,2%	+0,6%	-14,8%	-11,1%
Bostadsrättspriser, Δ	+6,6%	+8,2%	+6,8%	+8,7%	+8,5%	+4,8%	+0,4%	-7,1%	-2,1%	+0,2%	-11,4%	-7,7%
Fastighetspriser, Δ	+0,7%	+0,1%	+2,2%	+1,8%	+1,8%	+1,4%	-3,7%	-7,2%	-7,4%	-4,1%	-8,7%	-10,6%
ECL	175 mnkr			160 mkr			383 mnkr			618 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	344 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 339 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 5 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till länelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under andra kvartalet 2024 utvärderat den framåtblickande informationen och beställt uppdaterade makroekonomiska prognoser från SBAB:s prognoschef för revidering av den framåtblickande informationen. Den framåtblickande informationen tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) och därigenom förlustreserveringar. Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna återspeglar mildare prisfall för hus och fastigheter än tidigare samt en avmattad ränteutveckling med ett stabiliserat ränteläge. Svensk ekonomi bedöms fortsatt påverkas av det höga ränteläget till följd av de senaste årens inflation och den ökade ekonomiska osäkerheten i omvärlden.

Mot bakgrund av avmattning i ränteutvecklingen och en stabilisering av ränteläget tar samtliga scenarier i den framåtblickande informationen hänsyn till något lägre räntor över kommande år med en räntetopp som bedöms redan ha inträffat för de bättre scenarierna. I samband med utvecklingen av ränteläget förväntas arbetslösheten minska med undantag för i de negativa scenarierna där fortsatt höga räntenivåer under 2024 får genomslag i svensk ekonomi och arbetslösheten. Småhus- och bostadsrättspriserna förväntas stiga i takt med sjunkande räntor i scenario 1 och 2, men är fortsatt negativa i scenario 3 och 4.

Den reviderade framåtblickande informationen bidrog till en minskning i förlustreserveringar om 23 mnkr under kvartalet.

Per den 30 juni 2024 uppgår de totala förlustreserveringarna till 344 mnkr, jämfört med 324 mnkr per den 31 mars 2024. Inom båda affärsområdena Privat och Företag & Brf ökade ECL och således förlustreserveringarna under kvartalet, trots de uppdaterade makroekonomiska prognoserna vilka återspeglar mildare effekter i PD och LGD. Negativa riskklassmigrationer inom framför allt Företag & Brf på grund av nya riskklassbeslut bidrog till ökade förlustre-

serveringar om 13 mnkr, en ökad andel exponeringar i kreditsteg 3 inom Privat resulterade i en ökning om 12 mnkr och justerade PD-estimat i ECL-modellen avseende både affärsområden resulterade i en ökning om 18 mnkr.

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 betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har endast visat på en begränsat ökad kreditrisk. Det kan inte uteslutas att ihållande och relativt höga räntekostnader, bromsande bostadsbyggande och därtill fallande småhus- och bostadsrättspriser kan få förlustreserveringarna att ytterligare öka under 2024.

SBAB är för närvarande komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 344 mnkr per den 30 juni 2024.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditrisken i utlåningen till privatpersoner är låg. Kreditgivningen inom Privat grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Finansinspektionens årliga bolåneundersökning, med data från 2023, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna trots det försämrade ekonomiska läget. Den genomsnittliga belåningsgraden³⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 59 procent (60), och det genomsnittliga bolånet uppgick vid samma tidpunkt till 1,9 mnkr (1,9). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 66 procent (67) och skuldkvoten till 3,4 (3,3). Under andra kvartalet 2024 har fler individuella reserveringar inom Privat bidragit till en ökning av förlustreserveringarna med 3 mnkr.

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

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 60 (61) respektive 32 procent (32). Vid kreditgivning inom 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 nya individuella reserveringar har bedömts nödvändiga inom detta affärsområde under andra kvartalet 2024.

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		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
Ingående balans, per år	517 400	509 492	509 492
Periodens nyutlåning	39 436	71 068	37 040
Amortering, lösen	-28 813	-63 042	-32 439
Konstaterade kreditförluster	-6	-9	-5
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-46	-109	-31
Utgående balans, per år	527 971	517 400	514 057

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
Utlåning Bolån	353 455	346 314	349 463
Utlåning Företag & Brf	172 811	169 321	162 644
Utlåning Privatlån	1 705	1 765	1 950
Summa	527 971	517 400	514 057

Geografisk sammansättning

	KONCERNEN			
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %	
	2024	2023	2024	2023
	Kv 2	Kv 2	Kv 2	Kv 2
Stockholmsregionen	62,9	63,4	49,5	49,2
Öresundsregionen	9,2	9,2	18,9	18,2
Universitets- och tillväxtorter	10,8	10,7	16,3	16,9
Göteborgsregionen	10,9	10,9	8,3	8,9
Övriga orter	6,2	5,8	6,9	6,8

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	476 611	466 456	471 737
Reserv	-42	-66	-71
Summa	476 569	466 390	471 666
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	50 867	50 501	42 043
Reserv	-105	-81	-109
Summa	50 762	50 420	41 934
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	832	735	491
Reserv	-192	-145	-34
Summa	640	590	457
Total, utlåning brutto	528 310	517 692	517 271
Total, reserv	-339	-292	-214
Summa	527 971	517 400	514 057

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2024-01-01	466 456	-66	50 501	-81	735	-145	517 692	-292
Flytt till 1	10 804	-13	-10 787	10	-16	2	0	0
Flytt till 2	-16 215	7	16 332	-18	-117	11	0	0
Flytt till 3	-114	0	-243	2	357	-2	0	0
Volymförändring*	15 912	0	-4 102	2	-110	11	11 700	12
Omvärdering**	-232	30	-834	-20	-11	-74	-1 076	-64
Konstaterad förlust	-	-	-	-	-6	5	-6	5
Utgående balans 2024-06-30	476 611	-42	50 867	-105	832	-192	528 310	-339

* 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 2023-01-01	478 737	-62	30 567	-90	371	-31	509 675	-183
Flytt till 1	17 860	-45	-17 830	43	-30	2	0	0
Flytt till 2	-43 899	9	43 966	-11	-67	2	0	0
Flytt till 3	-218	0	-374	5	592	-5	0	0
Volymförändring*	12 787	-10	-5 749	3	-115	-9	6 923	-16
Omvärdering**	1 189	42	-78	-31	-8	-110	1 103	-99
Konstaterad förlust	-	-	-1	-	-8	6	-9	6
Utgående balans 2023-12-31	466 456	-66	50 501	-81	735	-145	517 692	-292

* 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					
	2024-06-30			2023-12-31		
	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	3 417	15 897	482 985	5 390	14 946	497 610
Valutarelaterade	6 457	117	87 123	6 851	749	95 549
Summa	9 874	16 014	570 108	12 241	15 695	593 159

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-jun 2024					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing ¹⁾	Legalt resultat
Räntenetto	1 615	1 111	2 726	-	-	2 726
Provisionsintäkter	17	0	17	-	-	17
Provisionskostnader	-34	-14	-48	-	-	-48
Nettoresultat av finansiella transaktioner	34	22	56	-	-	56
Övriga rörelseintäkter	27	0	27	-	-	27
Summa rörelseintäkter	1 659	1 119	2 778	-	-	2 778
Löner och ersättning	-224	-84	-308	-	-	-308
Övriga personalkostnader	-145	-57	-202	18	-	-184
Övriga kostnader	-264	-79	-343	-18	22	-339
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-37	-19	-56	-	-22	-78
Kreditförluster, netto	-36	-8	-44	-	-	-44
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-188	-96	-284	-	-	-284
Rörelseresultat	765	776	1 541	0	0	1 541
Skatt	-163	-165	-328	-	-	-328
Resultat efter schablonskatt	602	611	1 213	0	0	1 213
Avkastning på eget kapital, %	9,1	14,3	11,2	-	-	11,2

1) Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-jun 2023					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Adminis- trativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resul- tat
Räntenetto	1 728	1 071	2 799	-	-	2 799
Provisionsintäkter	29	0	29	-	-	29
Provisionskostnader	-32	-12	-44	-	-	-44
Nettoresultat av finansiella transaktioner	31	16	47	-	-	47
Övriga rörelseintäkter	24	1	25	-	-	25
Summa rörelseintäkter	1 780	1 076	2 856	-	-	2 856
Löner och ersättning	-193	-75	-268	-	-	-268
Övriga personalkostnader	-128	-56	-184	23	-	-161
Övriga kostnader	-227	-71	-298	-23	20	-301
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-36	-31	-67	-	-20	-87
Kreditförluster, netto	-21	-35	-56	-	-	-56
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-175	-93	-268	-	-	-268
Rörelseresultat	1 000	715	1 715	0	0	1 715
Skatt	-210	-151	-361	-	-	-361
Resultat efter schablonskatt	790	564	1 354	0	0	1 354
Avkastning på eget kapital, %	11,4	16,8	13,2	-	-	13,2

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -18 mnkr (-23) 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 2023.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

KONCERNEN							
2024-06-30							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	2 300	2 300	2 300
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-	-	-	6 998	-	6 998	6 998
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	14 573	14 573	14 573
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	527 971	527 971	526 351
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-1 036	-1 036	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	87 136	7 598	94 734	94 734
Derivatinstrument	-	9 484	390	-	-	9 874	9 874
Övriga tillgångar	-	-	-	-	1 450	1 450	1 450
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	713	410	1 123	1 123
Summa finansiella tillgångar	-	9 484	390	94 847	553 266	657 987	657 403

Finansiella skulder

KONCERNEN						
2024-06-30						
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde	
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	7 325	7 325	7 325	
Inlåning från allmänheten	-	-	241 340	241 340	241 340	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	362 122	362 122	354 104	
Derivatinstrument	15 408	606	-	16 014	16 014	
Övriga skulder	-	-	708	708	708	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	4 895	4 895	4 895	
Efterställda skulder	-	-	1 999	1 999	1 982	
Summa finansiella skulder	15 408	606	618 389	634 403	626 368	

Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2023-12-31						
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Verkligt värde optionen	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	6 350	6 350	6 350
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	442	-	-	36 208	0	36 650	36 650
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	11 807	11 807	11 807
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	517 400	517 400	515 257
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkkringar	-	-	-	-	-1 565	-1 565	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	54 671	10 274	64 945	64 933
Derivatinstrument	-	11 794	447	-	-	12 241	12 241
Övriga tillgångar	-	-	-	-	262	262	262
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	-	-	351	390	747	747
Summa finansiella tillgångar	448	11 794	447	91 230	544 918	648 837	648 247

Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2023-12-31				
	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	-	-	5 606	5 606	5 606
Inlåning från allmänheten	-	-	215 211	215 211	215 211
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	382 770	382 770	374 741
Derivatinstrument	14 815	880	-	15 695	15 695
Övriga skulder	-	-	382	382	382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	3 097	3 097	3 097
Efterställda skulder	-	-	1 998	1 998	1 973
Summa finansiella skulder	14 815	880	609 064	624 759	616 705

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 2023. 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							
	2024-06-30				2023-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	-	6 998	-	6 998	662	35 988	-	36 650
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	87 136	-	-	87 136	54 670	-	-	54 670
Derivatinstrument	-	9 874	-	9 874	-	12 241	-	12 241
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	713	-	-	713	357	-	-	357
Summa	87 849	16 872	-	104 721	55 689	48 229	-	103 918
Skulder								
Derivatinstrument	-	16 014	-	16 014	-	15 695	-	15 695
Summa	-	16 014	-	16 014	-	15 695	-	15 695

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2023. 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 2023 eller 2024.

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 icke noterade derivatinstrument och certifikat.

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

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

Not 10 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

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

Beräkning av överlevnadshorisont

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten, vilket är ett internt mått för att se hur länge SBAB kan uppfylla sina betalningsförpliktelser utan tillgång till finansiering på kapitalmarknaden, inklusive ett stressat utflöde från inlåningen. Överlevnadshorisonten är limiterad till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 180 dagar på konsoliderad nivå. Överlevnadshorisonten beräknas genom att summera det maximala behovet av likviditet för varje dag framåt och jämföra detta med likviditetsportföljens storlek efter tillämpliga värderingsavdrag. Beräkningarna baseras på ett 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 2024 till 347 dagar (439 dagar per den 31 mars 2024).

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 juni 2024 till 265 procent (350 procent per den 31 mars 2024) i alla valutor konsoliderat. Signifikanta valutor för banken är SEK och EUR, där LCR uppgick till 197 procent (247) i SEK och 9 885 procent (6 693) i EUR.

Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 2024-06-30, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 132,9 procent (136,7).

mdkr		KONCERNEN									
		2024-06-30					2023-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	Level 1 tillgångar	91,4	74,9	15,4	1,1	-	100,8	84,1	15,7	1,0	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	9,5	9,5	-	-	-	9,9	9,9	-	-	-
Level 1	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	17,8	15,4	2,4	-	-	42,4	40,0	2,4	-	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	16,4	11,8	3,5	1,1	-	12,0	6,9	4,1	1,0	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	47,7	38,2	9,5	-	-	36,5	27,3	9,2	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2 tillgångar	8,8	8,8	-	-	-	2,5	2,5	-	-	-
	Level 2A tillgångar	8,8	8,8	-	-	-	2,5	2,5	-	-	-
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	8,8	8,8	-	-	-	2,5	2,5	-	-	-
Level 2	Företagsobligationer (lägst AA- rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2B tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Värdepapperiseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Likviditetsreserv	100,2	83,7	15,4	1,1	-	103,3	86,6	15,7	1,0	-

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.

I juni 2024 publicerades ändringar i tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet i EU:s officiella tidning vilket innebär att de sista delarna av Basel 3-regelverket färdigställts (så kallade Basel IV-regelverket). Ändringarna ska förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt mellan banker inom EU. Åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive metoden för intern riskklassificering (IRK) som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För beräkning av kapitalkrav enligt IRK införs

ett kapitalkravsgolv där riskexponeringsbeloppet (REA) inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger, med en infasning under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Reglerna ska till stor del tillämpas från den 1 januari 2025, men under flera år kommer övergångsregler att gälla.

Buffertkrav

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 30 juni 2024 till 2 procent. Finansinspektionen har aviserat under andra kvartalet 2024 att lämna det kontracykliska buffertvärdet oförändrat.

Kontracykliska buffertvärden för Norge respektive Danmark är oförändrade på 2,5 procent per den 30 juni 2024.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	20 954	20 638	20 414	20 173	19 903
Primärkapital	28 654	28 338	26 214	25 973	25 703
Totalt kapital	30 657	30 342	28 209	27 968	27 698
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	172 860	169 898	166 294	173 220	167 274
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,1	12,1	12,3	11,6	11,9
Primärkapitalrelation (%)	16,6	16,7	15,8	15,0	15,4
Total kapitalrelation (%)	17,7	17,9	17,0	16,1	16,6
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,9	1,9	1,9	1,9 ²⁾	2,4 ¹⁾
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1	1,1	1,1	1,1	1,5
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,4	1,4	1,4	1,4	1,8
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,9	9,9	9,9	9,9	10,4
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	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	–	–	–	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlat kapitalkrav (%)	14,4	14,4	14,4	14,4	14,9
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	6,6	6,6	6,7	6,1	5,9

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	653 330	661 207	640 914	634 379	628 347
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,4	4,3	4,1	4,1	4,1
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	101 830	100 021	97 063	93 420	91 472
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	56 246	59 392	55 684	53 174	51 414
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	16 957	19 495	17 018	15 266	13 773
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	39 289	39 897	38 666	37 908	37 641
Likviditetstäckningskvot (%)	259,2	250,7	251,0	246,4	243,0
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	551 168	573 250	547 015	543 289	551 262
Totalt behov av stabil finansiering	414 806	419 475	414 762	416 469	411 992
Stabil nettofinansieringskvot (%)	132,9	136,7	131,9	130,5	133,8

1) FI har under andra kvartalet 2023 meddelat SBAB Bank AB (gruppnivå) 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 (gruppnivå) 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		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	18 835	17 635	17 823
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-4 402	-3 737	-6 515
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	738	1 441	788
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	17 129	17 297	14 055
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-121	-121	-125
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-244	-173	-198
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	4 621	3 758	6 488
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-408	-330	-251
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-23	-16	-65
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	3 825	3 118	5 849
Kärnprimärkapital	20 954	20 414	19 903
Övrigt primärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	7 700	5 800	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	7 700	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	7 700	5 800	5 800
Övrigt primärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	7 700	5 800	5 800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	28 654	26 214	25 703
Supplementärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	8	-	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	2 003	1 995	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	2 003	1 995	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	30 657	28 209	27 698
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	172 860	166 294	167 274

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %			
Kärnprimärkapital	12,1	12,3	11,9
Primärkapital	16,6	15,8	15,4
Totalt kapital	17,7	17,0	16,6
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,1	10,1	10,5
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	2,0	2,0
– 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	1,1 ³⁾	1,5
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts)	6,6	6,7	5,9

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 485 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

2) Kapitalbasen har minskat marginellt relaterat till utfall som genererar ett avdrag avseende NPL backstop, i enlighet med CRR artikel 36 pkt 1m.

3) Utfall enligt översyns- och utvärderingsprocess från FI, kommunicerat och tillämpat från september 2023.

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2024-06-30		2023-12-31		2023-06-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	62 760	5 021	61 670	4 934	41 139	3 291
Exponeringar mot hushåll	19 429	1 554	21 268	1 701	23 307	1 865
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	1 116	89
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	19 429	1 554	21 268	1 701	22 190	1 775
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	82 189	6 575	82 938	6 635	64 446	5 156
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⁾	793	63	1 025	82	5 119	409
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	728	58	1 025	82	5 103	408
– varav repor	65	5	–	–	15	1
– varav övrigt	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 078	166	1 785	143	2 061	165
Fallerade exponeringar	6	1	6	0	10	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	6 257	501	4 381	350	4 415	353
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	16	1	12	1	95	8
Aktieexponeringar	107	9	106	9	106	8
Övriga poster	589	47	526	42	613	49
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	9 846	788	7 841	627	12 418	993
Marknadsrisk	272	22	257	21	265	21
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	272	22	257	21	265	21
Operativ risk	7 603	608	6 669	534	6 669	534
– varav schablonmetoden	7 603	608	6 669	534	6 669	534
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 305	104	1 704	136	1 427	114
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	71 645	5 732	66 885	5 351	82 049	6 564
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	172 860	13 829	166 294	13 304	167 274	13 382
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		4 322		4 157		4 182
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		3 467		3 330		3 352
Totalt kapitalkrav		21 617		20 791		20 916

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 793 mnkr (1 025).

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 11 480 mnkr (11 632 per 31 december 2023). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som Finansinspektionen publicerar på grund av att olika antaganden och metoder används.

Banken bedömer att Finansinspektionens förväntade totala kapitalbehov per den 30 juni 2024 uppgår till 24 850 mnkr, varav 3 232 mnkr utgör kapitalkrav under Pelare 2. SBAB kvantifierar det interna kapitalbehovet inom ramen för den interna kapitalutvärderingen (IKU). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och det regulatoriska kapitalkravet utifrån Pelare 1, Pelare 2 samt buffertkrav för respektive riskslag.

	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2024-06-30	2023-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	7 448	7 262
Marknadsrisk	1 582	2 070
Operativ risk	608	534
Koncentrationsrisk	1 635	1 565
Statsrisk	103	65
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	104	136
Övrig risk ¹⁾	0	0
Totalt	11 480	11 632
Total kapitalbas	30 657	28 209

1) Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

Moderbolaget

Utveckling januari–juni 2024 jämfört med januari–juni 2023

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter minskade till 647 mnkr (775), främst hänförligt till ökade kostnader. Räntenettet ökade något under perioden till 812 mnkr (793), främst hänförligt till ökad andel inlåning i finansieringen. Utvecklingen motverkades delvis av lägre utlåningsmarginaler. Provisionsnettot minskade till 3 mnkr (17), främst drivet av lägre intäkter från försäkringsförmedling samt högre kostnader kopplade till upplåningsverksamheten. Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till 39 mnkr (53), främst hänförligt till marknadsvärdesförändringar på grund av förändrade kreditspreader för värdepapper i likviditetsreserven. Övriga rörelseintäkter minskade till

693 mnkr (702) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 900 mnkr (790), främst till följd av högre kostnader för personal samt högre aktivitet och kostnader för marknadsföring främst kopplat till inlåning. Kreditförlusterna minskade och uppgick till 10 mnkr (21). De högre kreditförlustreserveringarna föregående år förklarades främst av negativa riskklassmigrationer. Påförda avgifter uppgick till 100 mnkr (91). Utlåning till allmänheten uppgick vid utgången av perioden till 23,4 mdkr (26,6) och inlåning från allmänheten till 241,3 mdkr (193,0). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 28,8 procent (19,8 procent) och den totala kapitalrelationen till 48,9 procent (36,3 procent). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 5 968 mnkr (8 359).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2024 Kv 2	2024 Kv 1	2023 Kv 2	2024 Jan–jun	2023 Jan–jun	2023 Jan–dec
Ränteintäkter	3 538	3 340	2 409	6 878	4 425	10 331
Räntekostnader	-3 093	-2 973	-2 033	-6 066	-3 632	-8 924
Räntenetto	445	367	376	812	793	1 407
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-	5 000
Provisionsintäkter	15	16	19	31	40	71
Provisionskostnader	-13	-15	-11	-28	-23	-49
Nettoresultat av finansiella transaktioner	18	21	39	39	53	-68
Övriga rörelseintäkter	358	335	355	693	702	1 455
Summa rörelseintäkter	823	724	778	1 547	1 565	7 816
Personalkostnader	-262	-244	-224	-506	-441	-910
Övriga kostnader	-200	-180	-171	-380	-335	-679
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-7	-14	-14	-28
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-469	-431	-402	-900	-790	-1 617
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	354	293	376	647	775	6 199
Kreditförluster, netto	-8	-2	-12	-10	-21	-19
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-49	-51	-45	-100	-91	-194
Nedskrivning finansiella tillgångar	-	-	-55	-	-55	-60
Rörelseresultat	297	240	264	537	608	5 926
Skatter	-66	-55	-71	-121	-145	-223
Periodens resultat	231	185	193	416	463	5 703

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2024	2024	2023	2024	2023	2023
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	231	185	193	416	463	5 703
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	144	117	-3	261	-76	-7
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	7	-10	21	-3	58	124
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-31	-22	-3	-53	4	-24
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	120	85	15	205	-14	93
Summa totalresultat för perioden	351	270	208	621	449	5 796

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 300	6 350	2 080
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	6 998	36 650	34 657
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	187 131	154 568	155 309
Utlåning till allmänheten	23 398	24 180	26 552
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	94 734	64 945	58 111
Derivatinstrument	23 293	24 618	41 542
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5	5	5
Aktier och andelar i koncernföretag	17 201	17 201	12 901
Uppskjutna Skattefordringar	-	27	40
Immateriella anläggningstillgångar	14	15	10
Materiella tillgångar	59	59	55
Övriga tillgångar	134	75	495
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 709	1 280	869
SUMMA TILLGÅNGAR	356 976	329 973	332 626
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 725	6 980	13 951
Inlåning från allmänheten	241 340	215 211	192 978
Emitterade värdepapper m. m.	53 583	56 593	62 755
Derivatinstrument	24 116	25 813	41 741
Övriga skulder	612	1 604	600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 372	888	2 855
Uppskjutna skatteskulder	30	-	-
Avsättningar	5	9	52
Efterställda skulder	1 999	1 998	1 998
Summa skulder	334 782	309 096	316 930
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	146	-59	-166
Primärkapitalinstrument	7 700	5 800	5 800
Balanserad vinst	11 582	7 083	7 249
Årets resultat	416	5 703	463
Summa fritt eget kapital	19 844	18 527	13 346
Summa eget kapital	22 194	20 877	15 696
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	356 976	329 973	332 626

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 30 juni 2024 avser 172 598 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 142 789 mnkr vid utgången 2023. 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 30 000 mnkr (24 000) koncerninterna skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som förvärvats av moderbolaget SBAB Bank AB (publ) från dotterbolaget SCBC i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder(MREL) i SCBC.

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.

I juni 2024 publicerades ändringar i tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet i EU:s officiella tidning vilket innebär att de sista delarna av Basel 3-regelverket färdigställts (så kallade Basel IV-regelverket). Ändringarna ska förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmått mellan banker inom EU. Åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive metoden för intern riskklassificering (IRK) som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För beräkning av kapitalkrav enligt IRK införs

ett kapitalkravsgolv där riskexponeringsbeloppet (REA) inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger, med en infasning under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Reglerna ska till stor del tillämpas från den 1 januari 2025, men under flera år kommer övergångsregler att gälla.

Buffertkrav

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 30 juni 2024 till 2 procent. Finansinspektionen har aviserat under andra kvartalet 2024 att lämna det kontracykliska buffertvärdet oförändrat.

Kontracykliska buffertvärden för Norge och Danmark oförändrade på 2,5 procent per den 30 juni 2024.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	13 861	13 849	13 996	9 097	9 230
Primärkapital	21 561	21 549	19 796	14 897	15 030
Totalt kapital	23 558	23 545	21 791	16 892	17 025
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	48 160	47 196	46 154	49 479	46 548
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	28,8	29,3	30,3	18,4	19,8
Primärkapitalrelation (%)	44,8	45,7	42,9	30,1	32,3
Total kapitalrelation (%)	48,9	49,9	47,2	34,1	36,6
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	3,3	3,3	3,3	3,3 ²⁾	4,5 ¹⁾
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,9	1,9	1,9	1,9	2,6
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,5	2,5	2,5	2,5	3,3
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,3	11,3	11,3	11,3	12,5

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET				
	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlat kapitalkrav (%)	15,8	15,8	15,8	15,8	17,0
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	22,4	23,0	24,0	12,0	12,7
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	179 079	189 574	168 952	156 237	176 258
Bruttosoliditetsgrad (%)	12,0	11,4	11,7	9,5	8,5
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)					
Likviditetstäckningskvot - totalt viktat värde					
Likviditetstäckningskvot - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetstäckningskvot (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot³⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

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 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. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	11 973	7 475	7 640
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	147	-59	-166
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-69	4 740	-78
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	14 009	14 114	9 354
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-159	-159	-172
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-4	-3	-2
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassafföden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	91	88	140
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-53	-29	-26
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-23	-15	-64
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-148	-118	-124
Kärnprimärkapital	13 861	13 996	9 230
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	7 700	5 800	5 800
- varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	7 700	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	7 700	5 800	5 800
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	7 700	5 800	5 800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	21 561	19 796	15 030
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	3	-	0
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 998	1 995	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 998	1 995	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	23 558	21 791	17 025
Totala riskvägt exponeringsbelopp	48 160	46 154	46 548

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

	MODERBOLAGET		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)			
Kärnprimärkapital	28,8	30,3	19,8
Primärkapital	44,8	42,9	32,3
Totalt kapital	48,9	47,2	36,6
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,9	10,9	12,3
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	2,0	2,0
– 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	1,9 ³⁾	2,6
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	22,4	24,0	12,7

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 485 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

2) Kapitalbasen har minskat marginellt relaterat till utfall som genererar ett avdrag avseende NPL backstop, i enlighet med CRR artikel 36 pkt 1m.

3) Utfall enligt översyns- och utvärderingsprocess från FI, kommunicerat och tillämpat från september 2023.

Not 14 Forts. Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2024-06-30		2023-12-31		2023-06-30	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	13 431	1 075	14 709	1 176	13 615	1 089
Exponeringar mot hushåll	1 107	89	832	67	1 354	108
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	63	5
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	1 107	89	832	67	1 291	103
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	14 538	1 164	15 541	1 243	14 969	1 198
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker ¹⁾	0	0	10	1	9	1
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ²⁾	772	62	1 056	85	5 070	406
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	604	48	902	72	4 982	399
– varav repor	8	1	–	–	11	1
– varav övrigt	159	13	154	12	77	6
Exponeringar mot hushåll	2 078	166	1 785	143	2 061	165
Fallerade exponeringar	6	1	6	0	10	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	6 257	501	4 381	350	4 415	353
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	16	1	11	1	94	7
Aktieexponeringar	17 207	1 377	17 206	1 377	12 906	1 032
Övriga poster	229	18	175	13	163	13
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	26 565	2 125	24 630	1 970	24 728	1 978
Marknadsrisk						
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	31	2	35	3	95	8
Operativ risk	3 835	307	3 292	263	3 292	263
– varav schablonmetoden	3 835	307	3 292	263	3 292	263
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	806	64	1 225	98	883	71
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	2 385	191	1 431	115	2 581	206
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	48 160	3 853	46 154	3 692	46 548	3 724
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 204		1 154		1 164
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		969		926		935
Totalt kapitalkrav		6 026		5 772		5 822

1) Riskvägt belopp för nationella regeringar och centralbanker uppgick till 0 mnkr (10 mnkr) till följd uppskjuten skatt enligt CRR artikel 48.4.

2) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 612 mnkr (902).

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.

	KONCERNEN		
mnkr	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Inlåning från allmänheten	241 340	192 978	215 211
Utlåning till allmänheten	527 971	514 057	517 400
Inlåning/utlåning, %	45,7	37,5	41,6

K/I-tal

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

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

	KONCERNEN		
mnkr	2024	2023	2023
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-909	-817	-1 663
Rörelseintäkter	2 778	2 856	5 367
K/I-tal, %	32,7	28,6	31,0

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.

	KONCERNEN		
mnkr	2024	2023	2023
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-909	-817	-1 663
<i>Kostnader uppräknat på helår</i>	<i>-1 818</i>	<i>-1 634</i>	<i>-1 663</i>
Gen. utlåning till allmänheten	522 686	511 775	513 446
K/U-tal, %	0,35	0,32	0,32

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2024	2023	2023
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	1 213	1 354	2 408
Rör. resultat e.sk. (uppr. helår)	2 426	2 708	2 408
Gen. eget kapital	21 549 ¹	20 547 ²⁾	20 991 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %	11,3	13,2	11,5

1) Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 963 mnkr för 2023.

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

Placeringsmarginal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2024	2023	2023
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	2 726	2 799	5 446
Räntenetto (uppr. helår)	5 452	5 598	5 446
Genomsnittlig balansomslutning	655 282	641 154	642 519
Placeringsmarginal, %	0,83	0,87	0,85

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2024	2023	2023
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kreditförluster	-44	-56	-93
Kreditförluster (uppr. helår)	-88	-112	-93
Utlåning till allmänheten	527 971	514 057	517 400
Kreditförlustnivå, %	-0,02	-0,02	-0,02

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		
	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
	Lån i kreditsteg 3, brutto	833	491
Utlåning till allmänheten	527 971	514 057	517 400
Andel lån kreditsteg 3, %	0,16	0,10	0,14

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för SBAB Bank AB (publ) per den 30 juni 2024 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34

och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 16 juli 2024

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Styrelsen och 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 16 juli 2024

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Fredrik Sauter
Ledamot

Synnöve Trygg
Ledamot

John Sætre
Ledamot

Inga-Lill Carlberg
Ledamot

Lars Börjesson
Ledamot

Wenche Martinussen
Ledamot

Jenny Lahrin
Ledamot

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Margareta Naumburg
Arbetstagarrepresentant

Karin Neville
Arbetstagarrepresentant

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Delårsrapport Jan–sep 2024 25 oktober 2024

Bokslutskommuniké 2024 7 februari 2025

Datum för publicering av bokslutskommuniké 2024 har justerats från 31 januari 2025 till 7 februari 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 Inglander
mikael.inglander@sbab.se

CFO Peter Svensén
peter.svensen@sbab.se

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2024 kl. 08.00 (CET).

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