

Delårsrapport

SBAB Bank AB (publ)

Januari–mars

2026

SBAB!

Perioden i korthet

Första kvartalet 2026

(Fjärde kvartalet 2025)

- Den totala utlåningen minskade med 0,1 procent till 544,2 mdkr (544,9).
- Den totala inlåningen ökade med 0,8 procent till 266,8 mdkr (264,7).
- Rörelseresultatet ökade till 759 mnkr (676), främst hänförligt till lägre kostnader och minskade påförda avgifter. Utvecklingen motverkades delvis av ett lägre utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner.
- Räntenettot ökade till 1 290 mnkr (1 270) hänförligt till högre inlåningsmarginaler.
- Kostnaderna minskade till 450 mnkr (520) främst hänförligt till lägre personal-, IT- och marknadsföringskostnader.
- Kreditförluster (netto) uppgick till 6 mnkr (positivt 17) samtidigt som de konstaterade kreditförlusterna uppgick till 5 mnkr (8).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 10,9 procent (9,0) och K/I-talet till 33,6 procent (38,7).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,1 procent (14,2).

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2026	2025	Förändring	2026	2025	Förändring
	Kv 1	Kv 4		Jan-mar	Jan-mar	
Total utlåning, mdkr	544,2	544,9	-0,1 %	544,2	540,4	+0,7 %
Total inlåning, mdkr	266,8	264,7	+0,8 %	266,8	255,0	+4,6 %
Räntenetto, mnkr	1 290	1 270	+1,6 %	1 290	1 335	-3,4 %
Provisionsnetto, mnkr	-14	-12	-2 mnkr	-14	-16	+2 mnkr
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	40	69	-29 mnkr	40	-3	+43 mnkr
Kostnader, mnkr	-450	-520	-13,5 %	-450	-473	-4,9 %
Kreditförluster, netto, mnkr	-6	17	-23 mnkr	-6	-6	-0 mnkr
Påförda avgifter; Riskskatt, resolutionsavgift, m.m., mnkr	-124	-165	+41 mnkr	-124	-146	+22 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	759	676	+12,2 %	759	710	+6,8 %
Avkastning på eget kapital, %	10,9	9,0	+1,9 pe	10,9	10,1	+0,8 pe
K/I-tal, %	33,6	38,7	-5,1 pe	33,6	35,4	-1,8 pe
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,1	14,2	-0,1 pe	14,1	14,4	-0,3 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 28 februari 2025 till 8,82 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



SBAB prioriterar fyra globala hållbarhetsmål

Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 28 februari 2025 till 17,88 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,38 procent.

→ [Läs mer på sid 13](#)



Läs mer om vårt hållbarhetsarbete i SBAB:s årsredovisning 2025

VD-ord

Osäkerheten i världsekonomin gjorde sig återigen påmind under det första kvartalet. Den geopolitiska utvecklingen eskalerade efter USA:s och Israels anfall mot Iran, vilket följdes av stora marknadsrörelser, stigande energi- och råvarupriser samt en oro för ett förnyat inflationstryck globalt. Som en följd av detta reviderade marknaden successivt upp förväntningarna på styrräntorna under kvartalet. Efter en period där prognoserna pekat mot stillastående eller sjunkande räntor råder det nu större osäkerhet om utvecklingen framåt. Hur detta till sist påverkar svensk ekonomi och bostadsmarknad är ännu oklart, men sammantaget innebär utvecklingen att framtidsutsikterna har försvagats jämfört med den optimism som präglade inledningen av året.

Utvecklingen inom bolån fortsätter att i stort följa samma mönster som vi har sett under de senaste åren. Kredittillväxten är låg, även om tillväxten fortsätter att röra sig trendmässigt uppåt från de rekordlåga nivåerna som gick att notera under inledningen av 2024. Konkurrensen på marknaden är fortsatt mycket hård och vi räknar med att denna situation sannolikt kommer att bestå en tid vilket medför en press nedåt på bolånemarginalerna.

Ett attraktivt pris kommer alltid att vara en viktig faktor vid val av bank för bolån. Samtidigt blir det allt tydligare att kunder i ökande grad värderar enkelhet, trygghet, transparens och en smidig digital upplevelse. De aktörer som lyckas ta marknadsandelar är just de som är starka inom dessa områden – och här har SBAB en stark position. Vårt erbjudande bygger på transparent prissättning, utan förhandlingar, paketlösningar eller andra krav. Vi vill att våra kunder ska tycka att vi är enkla, smidiga och lätta att ha att göra med. Dessa attribut behöver vi ständigt leva upp till och vidareutveckla.

Vi lägger stort fokus på att förbättra den digitala kundresan och våra interna processer, så att det ska vara snabbt och smidigt både att ansöka om och att hantera sitt bolån hos oss. Under senare tid har vi gjort betydande framsteg inom allt från digitala signeringslösningar till

effektivisering av våra handläggningsflöden. Riksdagen beslutade i mars om nya bolåneregler som börjar gälla från och med den 1 april 2026. Bolånetaket höjs från 85 till 90 procent och det skärpta amorteringskravet avskaffas, medan nya begränsningar införs för tilläggs lån samt omvärderingar. Vi fortsätter att utveckla och förbättra vårt erbjudande samtidigt som vi balanserar de utmaningar som hög konkurrens och historiskt låga bolånemarginaler innebär när det gäller både tillväxt och lönsamhet. Under kvartalet ökade vår bolåneportfölj med 0,9 procent till totalt 380,9 mdkr.

Fortsatt avvaktande inställning hos fastighetsbolagen och bostadsrättsföreningarna

Osäkerhet kring räntor, värderingar och avkastningskrav håller tillbaka investeringsviljan hos fastighetsbolagen och bidrar till att transaktionsvolymerna ligger kvar på låga nivåer. Samtidigt har obligationsfinansiering återigen blivit ett alltmer attraktivt alternativ för många etablerade aktörer, vilket påverkar efterfrågan på bankfinansiering. Vi har noterat en viss ökning i efterfrågan på kreditiv under slutet av 2025 och inledningen av 2026, även om det fortfarande är långt ifrån de nivåer som vi såg före ränteuppgången 2022. Bostadsrättsföreningar har gene-

rellt fortsatt en avvaktande hållning och skjuter upp investeringsbeslut i väntan på större klarhet kring kostnader och räntor. Konkurrensen är även inom detta segment hård. Vi är väl positionerade för att växa och ta marknadsandelar. Vårt erbjudande präglas av hög förutsägbarhet och tillgänglighet, vilket i kombination med effektiv service och djup kompetens gör oss till en attraktiv och lättillgänglig samarbetspartner. Vår utlåning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar minskade under kvartalet med 2,4 procent till totalt 161,5 mdkr.

Fokus på rätt saker

Vi fortsätter att lägga mycket fokus på kostnader och effektivitet. I en marknad med pressade marginaler är det avgörande att arbeta smart med fart och fortsätta förbättra våra processer och arbetssätt. Det handlar om att frigöra utrymme för att kunna ge ännu bättre villkor till våra kunder, men också om att bygga en långsiktigt stabil, skalbar, hållbar och flexibel verksamhet. Detta utgör centrala områden i de långsiktiga strategiska mål som vi styr mot. Vi fortsätter att investera i verksamheten, men gör det mer selektivt och med tydligare prioriteringar än tidigare. Fokus ligger på att slutföra viktiga systembyten och uppdateringar, förbättra våra digitala flöden, öka automatiseringen



och förstärka kundupplevelsen. Kostnaderna uppgick för kvartalet till 450 mnkr, motsvarande en minskning om 4,9 procent jämfört med samma period ifjol.

Tillväxttakten i inlåningen har dämpats i takt med det lägre ränteläget. Inlåningen växte under kvartalet med 0,8 procent till 266,8 mdkr. Vi ser fortsatt goda möjligheter att växa, inte minst genom att erbjuda prisvärda, enkla och trygga sparprodukter som står i kontrast till de nollräntor som erbjuds hos ett flertal större aktörer.

Vi har under en längre tid påvisat en god förmåga att anpassa verksamheten till förändrade förutsättningar och redovisar trots de pressade bolånemarginalerna en stabil lönsamhet. Under de senaste åren har stabiliteten i affären stärkts. En bredare sammansättning av utlåningen inom bostadsfinansiering och en större andel inlåning i finansieringsmixen gör oss mer motståndskraftiga mot svängningar i marginaler och räntor. Ökad effektivitet och kostnadskontroll ger oss ännu bättre förutsättningar att över tid konkurrera om kunderna och uppnå tillväxt och skalbarhet i verksamheten. Avkastningen på eget kapital uppgick för kvartalet till 10,9 procent. Utfallet påverkades positivt av lägre kostnader och en större utdelning till vår ägare, svenska staten. Vi räknar framåt med en något lägre avkastning till följd av den hårda konkurrensen på marknaden.

En osäker omvärld

De senaste åren har präglats av snabba och omvälvande skiften, och att blicka framåt har blivit alltmer utmanande. Det är smärtsamt att konstatera hur mycket mänskligt lidande som präglar vår samtid och att konflikter fortsätter att forma vår tillvaro. Ökade geopolitiska spänningar – nu senast exemplifierat av konflikten mellan USA, Israel och Iran – påminner oss om hur sårbar världen är, särskilt i en tid då ekonomier är tätt sammanlänkade och händelser i en region snabbt får återverkningar globalt. Mycket av detta ligger bortom vår kontroll, och vårt uppdrag blir att hantera och parera effekterna på ett så bra sätt som möjligt och fokusera på det som vi faktiskt kan påverka. Samtidigt finns anledning till tillförsikt. Den tekniska utvecklingen går snabbare än någonsin, och med den följer nya möjligheter att lösa många av de utmaningar vi står inför. Med rätt fokus, nyfikenhet och samarbete har vi alla förutsättningar att lyckas – tillsammans.

Mikael Inglander
VD SBAB

Uppdaterade ekonomiska mål

Regeringen beslutade i februari 2025 om en ny policy för bolag med statligt ägande ("ägarpolicy"). Ägarpolicyn ålägger styrelsen att fastställa bolagets övergripande strategiska mål för hållbart värdeskapande, vilket inkluderar att formellt besluta om ekonomiska mål. SBAB:s styrelse har per den 17 december, i enlighet med ägarpolicyn, fattat beslut om uppdaterade ekonomiska mål för SBAB-koncernen, vilka presenteras till höger. De nya målen börjar gälla från den 1 januari 2026.

Uppdaterade ekonomiska mål:

- **Lönsamhet:** Avkastning på eget kapital om minst 10 procent över tid.
- **Kapitalisering:** Kärnprimärkapitalrelation om 1–3 procentenheter över det kommunicerade myndighetskravet.
- **Utdelning:** Ordinarie utdelning om 20–40 procent av årets vinst efter skatt, med beaktande av koncernens kapitalstruktur, tillväxtplan och samlade regelverkskrav.

Tidigare ekonomiska mål:

- **Lönsamhet:** Avkastning på eget kapital över en konjunkturcykel om minst 10 procent.
- **Kapitalisering:** Kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation om minst 0,6 procentenheter över FI:s kommunicerade krav.
- **Utdelning:** Ordinarie utdelning om minst 40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur.

Målområden och långsiktiga strategiska mål mot 2030

SBAB har beslutat om fem målområden och sju långsiktiga strategiska mål som sträcker sig fram till 2030, vilka tillsammans bedöms bidra till att SBAB bedriver en hållbar affärsverksamhet som genere-

rar långsiktigt värde för bolagets intressenter samt svarar mot de förändringar och utmaningar som bolaget identifierat i omvärlden.

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



Marknadsöversikt

Svensk ekonomi

Den ekonomiska tillväxten var förhållandevis stark i Sverige under 2025. Trots motgångarna under det första kvartalet och en svag avslutning i december växte BNP med 1,5 procent jämfört med året innan. Sett till BNP-indikatorn för januari 2026 har den svaga utvecklingen från december fortsatt, och jämfört med januari 2025 har BNP endast ökat med 0,1 procent. Vår bedömning är dock att den ekonomiska tillväxten kommer att bli högre 2026 jämfört med föregående år, och att den kommer uppgå till över 2 procent. Enbart kalendereffekten, det vill säga skillnaden i antalet arbetsdagar mellan olika år, motiverar en uppgång i BNP med omkring 0,5 procentenheter 2026 jämfört med 2025. Svensk ekonomi präglats dock fortsatt av den utdragna lågkonjunkturen där arbetslösheten har stigit till omkring 9 procent av arbetskraften. Hushållen är fortsatt sparbenägna, men deras starka finansiella ställning talar för att återhämtningen i ekonomin kan gå snabbt när konsumtionsviljan väcks till liv. Även flyttbenägenheten och omsättningen på bostäder förväntas dras med i konjunkturuppgången.

SBAB:s utlåning och lönsamhet påverkas av utvecklingen på den svenska

bostadsmarknaden. Utvecklingen på bostadsmarknaden påverkas i sin tur av hur det går för svensk ekonomi som helhet. Sverige är en liten starkt exportberoende ekonomi som i hög utsträckning påverkas av den internationella ekonomiska utvecklingen.

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

Räntemarknaden

Under årets första kvartal har Riksbankens styrränta legat still på 1,75 procent. Riksbankens bedömning har varit att denna nivå på styrräntan är en väl avvägd penningpolitik som bidrar till att konjunkturen stärks och att den underliggande inflationen kommer att ligga omkring 2 procent på lite sikt. Därutöver har Riksbanken fortsatt att minska sitt innehav av värdepapper i svenska kronor, vilket under det första kvartalet minskade från 219 mdkr till 193 mdkr den 23 mars. Med nuvarande styrränta kan penningpolitiken betraktas som lätt expansiv, även om ett minskat innehav av värdepapper leder till en viss åtstramning.

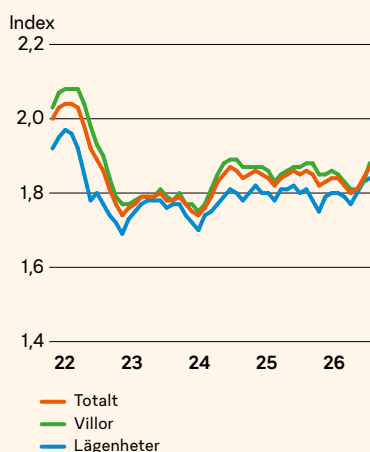
Korta marknadsräntor har under kvartalet stigit trots att styrräntan varit oförändrad. Det handlar om en brant uppgång

med upp till 40 räntepunkter under mars, vilket i huvudsak tillskrivs kriget i Mellanöstern och dess effekt på framför allt oljepriset. Även de längre marknadsräntorna har stigit brant under denna period, något mer på löptider på omkring två år jämfört med löptider på uppemot tio år, och mer på bostadsobligationer jämfört med på statsobligationer.

För hushållens del har marknadsutvecklingen resulterat i en uppgång i bolåneräntorna under andra halvan av mars. För rörliga bolåneräntor handlar det om en uppgång med omkring 15 räntepunkter och för långa bolåneräntor med omkring 40 räntepunkter. Jämfört med uppgången i marknadsräntorna har uppgången i hushållens bolåneräntor varit något mindre, vilket bland annat kan förklaras av att de även finansieras av inlåning, och att räntorna på hushållens löne- och sparkonton endast stigit marginellt. Differenserna mellan bolåneräntor och marknadsräntor pressades ihop under 2022 när marknadsräntorna steg snabbt och har därefter endast stigit marginellt. Under de två första månaderna 2026 har differensen för korta räntor pressats ihop något samtidigt som differensen för långa räntor har ökat något.

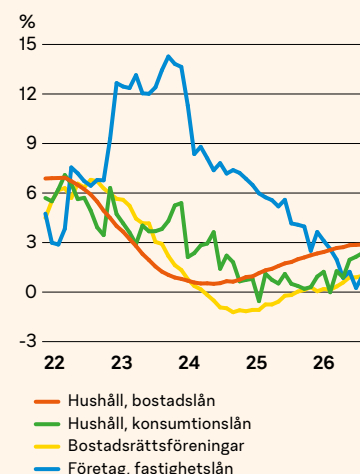
Prisutveckling på bostäder

(SBAB Booli HPI, 2013.01 = 1)



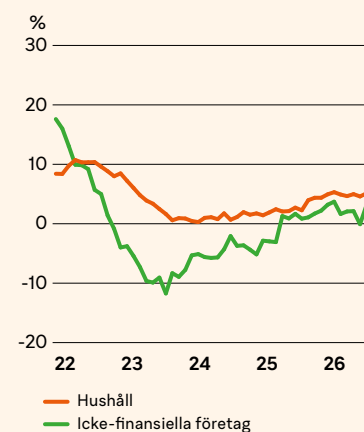
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB, Booli och SBAB

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

Bostadsmarknaden

Temperaturen på bostadsmarknaden har fortsatt att stiga under det första kvartalet 2026 men kan fortsatt beskrivas som ganska sval för Sverige som helhet. Det som framför allt håller nere temperaturen är långa försäljningstider och många återpublicerade annonser. Det som däremot i stort sett har normaliserats är antalet budgivare och storleken på budpremierna. Temperaturen är högre på husmarknaden än på lägenhetsmarknaden. Varmast är det dock på marknaden för lägenheter med centrala lägen i storstäderna, där temperaturen i Stockholms innerstad har stigit till varm och i innerstaden Göteborg till strax över normal. Bedömningen av temperaturen baseras på hur sex nyckel-faktorer, som exempelvis utbud, försäljningstider, antal budgivare och budpremier, förhåller sig till sina respektive historiska medelvärden.

Under det första kvartalet steg bostadspriserna med 3,6 procent, lite mer på lägenheter än på hus. Den stora uppgången kan till stor del förklaras av säsongsmönster. Den trendmässiga uppgången ligger på omkring 1 procent vilket är strax under det historiska genomsnittet.

Omsättningen på hus har under årets första kvartal legat på en normal nivå, vilket den faktiskt gjort sedan hösten 2024. För lägenheter är situationen annorlunda. Fram till hösten 2024 återhämtades 60 procent av den branta nedgången 2022/23, men sedan dess har ingen förbättring skett. Under det första kvartalet låg omsättningen fortfarande 10 procent under den förväntade normala nivå. Omsättningen på bostäder är konjunkturläslig vilket delvis kan förklara den nuvarande låga nivå för lägenheter. Det finns dock andra faktorer som kan ha bidragit till den låga omsättningen, exempelvis en osäkerhet för köparna huruvida bostadsrättsföreningarnas avgifter åter speglar de långsiktiga kostnaderna.

Marknaden för nyproducerade bostäder skiljer sig åt från den för befintliga bostäder. Till att börja med går det inte att peka på någon prisnedgång i spåren av ränteuppgången 2022/23, tvärt om har priserna ökat med igenomsnitt omkring 20 procent. Det har samtidigt blivit vanligare med prissänkta objekt. Försäljningstakten som föll brant har dock fortsatt att ligga mycket lågt, men

under det första kvartalet syns en tydlig uppgång. Trots den låga försäljningstakten har inte utbudet av nya bostäder blivit högre jämfört med under 2022 utan tvärtom lite lägre, vilket kan förklaras av ett lägre inflöde av nybyggda bostäder.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt [här](#)) att förutsättningarna för att bygga bostäder har fortsatt att förbättras under det fjärde kvartalet 2025. Indexen understiger i allmänhet 1, vilket innebär att hushållens potentiella efterfrågan på nybyggda bostäder överstiger utbudet. I ett flertal kommuner ligger indexen under 0,5, vilket indikerar ett potentiellt underskott på nybyggda bostäder. En betydligt lägre byggtakt jämfört med för några år sedan räcker alltså inte till för det som hushållen potentiellt efterfrågar i termer av nybyggda bostäder. Den potentiella efterfrågan bedöms dock vara tillfälligt högre än deras faktiska efterfråga till följd av det osäkra ekonomiska läget. Det kan dessutom förekomma såväl lokala över- som underskott för specifika boendeformer.

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

Marknaden för in- och utlåning

Den månatliga tillväxttakten för lån till hushåll var i stort sett oförändrad under det första kvartalet 2026 jämfört med det fjärde kvartalet 2025. Sett till delarna handlar det om en lägre tillväxttakt för lån till hus och en högre tillväxttakt för lån till bostadsrätter. Sett till 12-månaderstal, det vill säga jämfört med samma månad året innan, var dock den sammanlagda tillväxttakten något högre under årets första kvartal. Tillväxttakten för bolån förväntas fortsätta öka under 2026 i takt med att konjunkturläget förbättras, sysselsättningen ökar och omsättningen på lägenheter normaliseras. Hushållens intresse för konsumtionslån var lite starkare under första kvartalet 2026 jämfört med under de senaste två åren.

Utlåningen till bostadsrättsföreningar, som har gått mycket trögt under nästan tre års tid, hade ett uppsving under det fjärde kvartalet 2025, och ser ut att växa i ungefär samma takt även under det första kvartalet 2026. Såväl den genomsnittliga faktiska tillväxten under januari och februari, som trendtillväxten låg på 2 procent i årstakt. Tillväxttakten för lån till hyresfastighetsägare har trendmässigt

sjunkit under flera års tid, men ser ut att ha vänt upp under januari och februari 2026. Förvisso revideras ofta trendberäkningar vid nya utfall, men den genomsnittliga faktiska tillväxten i januari och februari på 3,3 procent i årstakt ligger väl i linje med den genomsnittliga trendberäkningen på 3,9 procent i årstakt. 12-månaderstalet i februari låg däremot på måttliga 1,0 procent.

Inlåningen från hushåll växte i februari 2026 med 5,2 procent uttryckt som 12-månaderstal. Det har alltså skett en fortsatt uppgång från tillväxten på i genomsnitt 4,6 procent under 2025. Nuvarande nivå ligger nära den förväntade normala tillväxttakten. Inlåningstillväxten från företag, som rasade till negativ under 2022 men vände till positivt under 2024, har fortsatt att stärkas under 2026. Månatliga utfall är notoriskt svårtolkade, men 12-månaderstalet låg i februari 2026 på 1,8 procent, vilket är högre än den genomsnittliga tillväxten under 2024 och 2025 på 1,3 respektive -0,1 procent. Uppgången i företagets sparande skulle kunna förklaras av en förbättrad lönsamhet och av att de avvaktar större investeringar tills osäkerheten i omvärlden minskat och/eller att konjunkturläget förbättrats. Vi räknar med en fortsatt uppgång i inlåningstillväxten för företag.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Den svenska ekonomin är känslig för det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. En försämrad ekonomisk utveckling 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.

Befolkningstillväxten har under lång tid varit högre än bostadsbyggandet, vilket bidragit till en hög efterfrågan på bostäder och bostadsbrist. En hög byggtakt och en lägre befolkningstillväxt sedan 2020 har reducerat bostadsbristen även om en viss brist kvarstår. Den höga byggtakten och den med tiden allt större andelen bostadsägare och stigande bostadspriser, har medfört en ökande privat skuldsättning med vissa högt skuldsatta hushåll. Boendekostnaderna som andel av hushållens inkomster är dock i genomsnitt låga, särskilt bland hushåll som äger sina bostäder, vilket förklaras av relativt sett högre inkomster. Snabbt stigande räntor från och med 2022 bidrog till högre boendekostnader för många hushåll under 2023 och 2024. Sjunkande räntor från och med 2024 har dock gjort att räntekostnaderna under 2025 kom ned till den långsiktigt normala nivån.

Eftersom en majoritet av hushållen i Sverige äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för ränteförändringar. Det är förvisso bra för det penningpolitiska genomslaget, men gör att det finns en risk att skuldsatta hushåll med små marginaler får tillfälliga problem att klara av de löpande betalningarna på sina bolån under perioder då räntorna är höga. Stresstester av svenska hushåll, av bland andra Finansinspektionen, visar dock att riskerna är låga vid måttligt stigande räntor. Det högre ränteläget under 2023 och 2024 medförde inte heller någon nämnvärd ökning i andelen hushåll med betalningsproblem kopplat till bolån.

Sedan oktober 2025 har styrräntan legat på 1,75 procent, och lägre marknadsräntor tillsammans med lägre utlåningsräntor till företag och hushåll har bidragit till goda förutsättningar för en starkare konjunkturutveckling. Även om tillväxten i ekonomin var förhållandevis god för helåret 2025 tappade återhämtningen fart både under början av året och mot slutet av året. Även starten av 2026 ser ut att gå trögt. Bakslagen i utvecklingen kan förklaras av oro i samband med bland annat det amerikanska tullkriget. Den geopolitiska oron har därefter ökat av framför allt USA:s och Israels krig mot Iran, och det återstår att se hur det framöver kommer att påverka energipriserna, inflationen och räntorna. Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SBAB eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat.

Sjunkande bolåneräntor kan ha bidragit till högre bostadspriser, men inte i paritet med den bostadsprisnedgång som triggades av den tidigare ränteuppgången. Huspriser och lägenhetspriser låg i mars 2026 fortfarande 10 procent respektive 6 procent under toppnivåerna våren 2022. För närvarande tyngs prisutvecklingen av en svag arbetsmarknad och en hög arbetslöshet, och en stor osäkerhet om den ekonomiska utvecklingen. Framöver väntas en måttlig uppgång i bostadspriserna i takt med att sysselsättningen ökar och hushållens inkomster växer. Risker kopplade till stigande räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Till stor del beror risken på i vilken grad en fundamentalt grundad prisnedgång leder till beteendeförändringar som orsakar ett större prisfall, och hur osäkerhet om framtida bostadspriser påverkar omsättningen på befintliga bostäder samt byggandet av nya bostäder.

Många fastighetsföretag har lån, och ett högre ränteläge minskar fastighetsbolagens vinster och värdet på deras fastigheter. Ett högre ränteläge kan också sätta press på fastighetsföretag med små marginaler. Det kan handla om problem med ett tillräckligt högt kassaflöde för löpande ränteutgifter eller med att refinansiera obligationsförfall. Sedan 2025 har lägre räntor bidragit till en lägre risk inom fastighetssektorn.

Risker och osäkerhetsfaktorer kopplade till global ekonomi 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, statsfinansiella problem och skuldkriser, eller av extraordinära händelser såsom pandemier, krig och terroristhandlingar. Det kan bland annat leda till snabbt stigande kreditspreadar på räntebärande tillgångar samt högre volatilitet på räntemarknaderna.

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 har påverkat såväl gas- som oljeleveranser till Europa. Det har också fört med sig högre offentliga försvarsutgifter, vilka förväntas stiga ytterligare framöver. USA:s och Israels krig mot Iran har fått priserna på olja och gas att stiga mycket brant. Fram till och med mars 2026 syns ingen påverkan på svensk inflation. Varaktigheten i konflikten kommer att bli avgörande för påverkan på inflationen och den globala ekonomiska utvecklingen. 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, via exempelvis omfattande offentlig upplåning, osäkerhet om framtiden och volatilitet på de finansiella marknaderna.

För mer övergripande information om risker och riskhantering, se SBAB:s årsredovisning 2025.

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
- ✓ Söktjänst för bostäder till salu

Tjänster via samarbetspartners:

- Hemförsäkring
- Låneskydd
- Juridisk rådgivning



booli! hittamäklare!
En tjänst från SBAB

Sälja

- ✓ Mäklarrekommendationer
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Söktjänst för bostäder till salu

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					
	2026	2025	2025	2026	2025	2025
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	19,0	21,6	20,5	19,0	20,5	81,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-0,7	0,4	2,6	-0,7	2,6	7,1
Total utlåning, mdkr	544,2	544,9	540,4	544,2	540,4	544,9
Antal sparkonton, tusen	1 130	1 093	1 012	1 130	1 012	1 093
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	2,1	-0,1	-0,9	2,1	-0,9	8,8
Total inlåning, mdkr	266,8	264,7	255,0	266,8	255,0	264,7
Inlåning/utlåning, %	49,0	48,6	47,2	49,0	47,2	48,6
Affärsområde Privat						
Antal bolånekunder, tusen	302	302	300	302	300	302
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	195	195	193	195	193	195
Nyutlåning, mdkr	16,2	16,8	18,0	16,2	18,0	69,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	3,2	2,2	3,1	3,2	3,1	11,8
Total utlåning, Privat, mdkr	382,7	379,5	370,8	382,7	370,8	379,5
Bolån, mdkr	380,9	377,6	369,2	380,9	369,2	377,6
Privatlån, mdkr	1,8	1,8	1,6	1,8	1,6	1,8
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,82	8,80	8,82	8,82	8,82	8,80
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,58	0,57	0,51	0,58	0,51	0,57
Total inlåning, Privat, mdkr	206,8	207,2	200,8	206,8	200,8	207,2
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	725	716	689	725	689	716
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	7,42	7,50	7,54	7,42	7,54	7,50
Affärsområde Företag & Brf						
Antal fastighetsfinansieringskunder	3 045	3 072	3 107	3 045	3 107	3 072
Nyutlåning, mdkr	2,8	4,8	2,5	2,8	2,5	12,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-3,9	-1,8	-0,5	-3,9	-0,5	-4,7
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	161,5	165,4	169,6	161,5	169,6	165,4
Utlåning, Företag, mdkr	101,7	104,6	105,4	101,7	105,4	104,6
Utlåning, Brf, mdkr	59,8	60,8	64,2	59,8	64,2	60,8
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ¹⁾	17,88	18,24	18,18	17,88	18,18	18,24
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	10,38	10,57	11,05	10,38	11,05	10,57
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	60,0	57,5	54,2	60,0	54,2	57,5
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	20 900	20 100	18 800	20 900	18 800	20 100
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ¹⁾	4,21	3,95	3,96	4,21	3,96	3,95

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 1 2026" samt "Jan-mar 2026" motsvarar marknadsandel per 28 februari 2026. Siffrorna för kolumnerna "Kv 4 2025" samt "Jan-dec 2025" motsvarar marknadsandel per 31 december 2025. Siffrorna för kolumnerna "Kv 1 2025" samt "Jan-mar 2025" motsvarar marknadsandel per 28 februari 2025.

Affärsområde Privat

Första kvartalet 2026 jämfört med fjärde kvartalet 2025

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

Kredittillväxten på bolånemarknaden har ökat från botten i början av 2024 och konkurrensen är hård. Vid utgången av första kvartalet 2026 uppgick tillväxten till cirka 2,8 procent. Under kvartalet valde Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Det oroliga omvärldsläget och därmed stigande marknadsräntor gjorde att SBAB och flertalet andra banker såg ökade upplåningskostnader. Som följd höjdes både den rörliga utlåningsräntan (3-månaders bindningstid) och de längre löptiderna.

SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor med transparent räntesättning och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyupplåningen var fortsatt god och uppgick för kvartalet till 16,2 mdkr (16,8). Den totala utlåningen till privatpersoner uppgick vid utgången av kvartalet till 382,7 mdkr (379,5), varav 380,9 mdkr

(377,6) utgjorde bolån och 1,8 mdkr (1,8) privatlån. Vid samma tidpunkt uppgick antalet bolånekunder till 302 000 (302 000) fördelat på 195 000 (195 000) finansierade bostadsobjekt. Andelen kunder med rörlig bolåneränta uppgick vid kvartalets utgång till 87,0 procent (87,6).

Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 28 februari 2026 till 8,82 procent (8,80 per den 31 december 2025). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,58 procent (0,57 per den 31 december 2025).

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 och transparenta produktvillkor. SBAB har under en längre period genomfört sparfokuserade marknadsföringsinsatser i syfte att ytterligare synliggöra sparerbudandet på marknaden.

Inlåningen från privatpersoner minskade marginellt och uppgick vid utgången av kvartalet till 206,8 mdkr (207,2). Vid samma tidpunkt hade cirka 725 000 (716 000) privatkunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 28 februari 2025 till 7,42 procent (7,50 per den 31 december 2025).

Andelen inlåning med fast räntebindningstid uppgick vid utgången av kvartalet till cirka 42 procent (38). Andelen inlåning från privatpersoner som täcktes av den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 77,7 procent, motsvarande cirka 160,7 mdkr. Från och med den 1 januari 2026 höjdes den statliga insättningsgarantin i Sverige. Det innebär att sparare kan få ersättning med upp till 1 150 000 kronor per person och institut, jämfört med tidigare 1 050 000 kronor, om en bank eller ett kreditinstitut skulle gå i konkurs. Insättningsgarantin omfattar både insatt belopp och upplupen ränta och administreras av Riksgälden.

Sveriges nöjdaste bolånekunder

SBAB hade 2025, för sjunde året i följd, Sveriges nöjdaste bolånekunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) som varje år mäter kundnöjdheten inom bank- och finansbranschen. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 72,3 av 100, jämfört med genomsnittet för branschen om 64,9.



Affärsområde Företag & Brf

Första kvartalet 2026 jämfört med fjärde kvartalet 2025

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

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Den gradvisa återhämtningsfas som den svenska fastighetsmarknaden befinner sig i hålls tillbaka av en oförutsägbart och turbulent världsekonomi. Kvartalets inledande ränteläge samt indikationer om både förbättrat kassaflöde för hushållen och stigande bostadspriser har givit optimism om förbättrade förutsättningar för transaktionsaktivitet och bostadsbyggande, men balanseras nu mot en förnyad oro för inflation och därmed höjda räntor.

Nyproduktionsmarknaden har inlett 2026 starkare än motsvarande period under 2025. Byggekostnaderna är fortsatt höga vilket begränsar antal geografiska platser och mikrolägen som är byggbara. Förvaltande bostadsfastighetsbolag redovisar stabila operationella resultat men saknar konkreta värdeuppgångar i sina respektive bestånd. Konsoliderande strukturåtgärder har avtagit och skiftat till att än mer fokusera på optimering av

kapitalstrukturer, investeringar i det egna beståndet och projektutveckling. Projektutvecklingen har fortsatt stor geografisk koncentration i Stockholmsregionen.

SBAB:s affär handlar om att belåna bostadsfastigheter mot goda säkerheter i områden med stark efterfrågan. Målgruppen är främst större företagskunder med diversifierade intäcksströmmar och god likviditet. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 0,7 mdkr (3,7).

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar kännetecknas av låg risk. Detta, tillsammans med ökade amorteringar på en svagt växande marknad, ger upphov till hård konkurrens. Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick under kvartalet till 1,1 mdkr (1,1).

Kreditivportföljen för finansiering av nyproduktion utvecklas i stort enligt prognos, där planerade projekt färdigställs enligt tidigare avtalad finansiering, men där efterfrågan på nya kreditiv är låg. Utestående beviljade kreditiv uppgick vid utgången av kvartalet till 7,0 mdkr (7,4). Vid samma tidpunkt hade 3,8 mdkr (3,4) av denna volym utnyttjats.

Den totala utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick vid utgången av kvartalet till 161,5 mdkr (165,4), varav 101,7 mdkr (104,6) utgjorde utlåning till företag och 59,8 mdkr (60,8) utlåning till bostadsrättsföreningar. SBAB:s utlåning till kommersiella fastigheter, vilka inte är att betrakta som bostadsfastigheter enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, uppgick vid utgången av kvartalet till 11,4 mdkr (11,7).

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 28 februari 2026 till 17,88 procent (18,24 per den 31 december 2025). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 10,38 procent (10,57 per den 31 december 2025). Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 3 045 (3 072).

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 60,0 mdkr (57,5). Vid samma tidpunkt hade 20 900 (20 100) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 28 februari 2026 till 4,21 procent (3,95 per den 31 december 2025). Andelen inlåning från företag och organisationer som täcks av den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 20,6 procent, motsvarande cirka 12,4 mdkr.

Sveriges nöjdaste företagskunder

SBAB hade 2025, för åttonde året i följd, Sveriges nöjdaste kunder inom fastighetslån enligt SKI. SBAB erhöll ett kundnöjdhetsbetyg om 74,5 av 100, jämfört med branschgenomsnittet om 70,9.



Finansiell utveckling

Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN						
	2026	2025	2025	2025	2025	2026	2025
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar
Räntenetto	1 290	1 270	1 278	1 258	1 335	1 290	1 335
Provisionsnetto	-14	-12	-5	-12	-16	-14	-16
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	40	69	-6	6	-3	40	-3
Övriga rörelseintäkter	23	17	17	16	18	23	18
Summa rörelseintäkter	1 339	1 344	1 284	1 268	1 334	1 339	1 334
Kostnader	-450	-520	-453	-482	-472	-450	-472
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	889	824	831	786	862	889	862
Kreditförluster, netto (not 4) ¹⁾	-6	17	20	26	-6	-6	-6
Påförda avgifter; Riskskatt, res. avg., räntefri utlåning till Riksbanken ²⁾	-124	-165	-144	-141	-146	-124	-146
Rörelseresultat	759	676	707	671	710	759	710
Skatt	-160	-144	-150	-144	-151	-124	-151
Periodens resultat	599	532	557	527	559	599	559
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	10,9	9,0	9,6	9,3	10,1	10,9	10,1
Avkastning på tillgångar, %	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3
K/I-tal, %	33,6	38,7	35,3	38,0	35,4	33,6	35,4
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,01	0,01	0,02	0,00	0,00	0,00
Andel lån kreditsteg 3, brutto, % ⁴⁾	0,15	0,16	0,12	0,13	0,16	0,15	0,16
Placeringsmarginal, %	0,77	0,75	0,76	0,72	0,79	0,77	0,79
Antal anställda, FTE	1 034	1 077	1 095	1 132	1 100	1 034	1 100

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

2) Räntefri utlåning till Riksbanken ingår per det fjärde kvartalet 2025 under posten påförda avgifter. Redovisade jämförelsetal påverkas inte.

3) Vid beräkning av avkastning på eget kapital för perioderna "Kv 1 2026", samt "Jan-mar 2026" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning för 2025 om 2 175 mnkr. Vid motsvarande beräkning för perioden "Kv 1 2025", "Kv 2 2025" samt "Jan-mar 2025" har genomsnittligt eget kapital justerats för utdelning 2024 om 913 mnkr.

4) En negativ siffra indikerar ett negativt nettobidrag i resultaträkningen. På motsvarande sätt indikerar en positiv siffra ett positivt nettobidrag i resultaträkningen.

Första kvartalet 2026 jämfört med fjärde kvartalet 2025

Rörelseresultatet uppgick till 759 mnkr (676), främst hänförligt till lägre kostnader och lägre påförda avgifter. Utvecklingen motverkades delvis av ett lägre utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner. Avkastning på eget kapital uppgick till 10,9 procent (9,0) och K/I-talet till 33,6 procent (38,7).

Räntenetto

Räntenettet ökade något till 1 290 mnkr (1 270) främst hänförligt till ökade inlåningsmarginaler. Avgift för insättningsgaranti uppgick till 25 mnkr (23).

Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade till -14 mnkr (-12) till följd av lägre provisionsintäkter från försäkringsförmedling.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till 40 mnkr (69), främst hänförligt till lägre intäkter från försäljningar i likviditetsportföljen. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna minskade till 450 mnkr (520), främst hänförligt till lägre personalrelaterade kostnader med ett minskat antal anställda (FTE). Jämförelseperioden belastas av kostnader av engångskaraktär kopplat till personalförändringar. Även kostnader för utvecklingskonsulter och markandsföring har minskat. Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid utgången av kvartalet till 1 034 (1 077).

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick för kvartalet till 6 mnkr (positivt 17). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 5 mnkr (7) samtidigt som återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster uppgick till 1 mnkr (1).

De totala förlustreserveringarna ökade med 2 mnkr under kvartalet (minskning 24). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade med 1 mnkr (minskning 5). För lån i kreditsteg 2 ökade reserveringarna med 1 mnkr (minskning 14), och för kreditsteg 3 var utfallet oförändrat (minskning 6).

Under kvartalet har reserveringarna inom både affärsområde Privat och Företag & Brf varit stabila. Exponeringen inom kreditsteg 3 för affärsområde Privat minskade något med anledning av tillfriskning och bortskrivning av fallerade engagemang, vilket delvis motverkades av beslut av nya individuella reserveringar. Enstaka negativa riskklassmigrationer skedde för kunder inom affärsområde Företag & Brf. En uppdatering av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen (ECL-modellen), däribland något sämre prognos för marknadsvärden för säkerheter, föranledde ökade förlustreserveringar.

Reserveringar för lånelöften och olyfta byggnadskreditiv var oförändrade (ökning 1 mnkr) för första kvartalet 2026. Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade (ingen förändring) under kvartalet.

SBAB:s kreditgivning till privatpersoner, bostadsrättsföreningar (brf) och fastighetsbolag grundar sig på en gedi-

gen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningarna som krävs för att klara av sitt åtagande. Den övergripande kreditkvaliteten i utlåningen inom respektive affärsområde bedöms fortsatt som god och kreditriskerna som låga.

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

Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten, resolutionsavgiften samt per det fjärde kvartalet 2025 räntefri utlåning till Riksbanken.

Riksbankens möjlighet att besluta om räntefri inlåning från svenska banker och andra kreditinstitut med verksamhet i Sverige infördes den 1 januari 2025 genom en ändring i riksbankslagen. Utebliven ränta för inbetalt belopp bokförs under påförda avgifter. Under föregående kvartal bokfördes utebliven ränta om 21 mnkr för ett inbetalt kapital som uppgick till 1,8 mdkr enligt beslut från Riksbanken.

Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 124 mnkr (165), varav riskskatten utgjorde 71 mnkr (92), resolutionsavgiften 53 mnkr (52) och räntefri utlåning till Riksbanken 0 mnkr (21).

Januari–mars 2026 jämfört med januari–mars 2025

Rörelseresultatet ökade till 759 mnkr (710), främst hänförligt till lägre kostnader och högre utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner. Utvecklingen motverkades delvis av ett lägre räntenetto.

Avkastning på eget kapital uppgick till 10,9 procent (10,1) och K/I-talet till 33,6 procent (35,4).

Räntenettet minskade till 1 290 mnkr (1 335), främst hänförligt till lägre utlåningsmarginaler. Utvecklingen motverkades delvis av högre inlåningsmarginaler. Ökade inlåningsvolymerna påverkade posten positivt. Avgift för insättningsgarantin uppgick för perioden till 25 mnkr (24).

Provisionsnettot ökade till -14 mnkr (-16), främst hänförligt till ökade intäkter från försäkringsförmedling.

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 40 mnkr (-3), främst hänförligt till skillnad i värdeförändringar på

säkringsinstrument och på säkrade poster. För mer information, se [not 3](#).

Kostnaderna minskade till 450 mnkr (472), främst på grund av lägre kostnader för utvecklingskonsulter och ett lägre antal anställda (FTE) som minskade under perioden till 1 034 (1 100).

Kreditförluster (netto) uppgick till -6 mnkr (-6). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 5 mnkr (7) samtidigt som återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster uppgick till 1 mnkr (1). De totala förlustreserveringarna ökade med 2 mnkr (oförändrade). För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

Påförda avgifter uppgick till 124 mnkr (146), varav riskskatten utgjorde 71 mnkr (92), resolutionsavgiften 53 mnkr (54) och räntefri utlåning till Riksbanken 0 mnkr (-).

Övrigt totalresultat, som redovisas under eget kapital, uppgick till -634

mnkr (262), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar, där periodens resultat, jämfört med föregående period, påverkades negativt av stigande euroräntor. 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 posten förändringar avseende kassafördessäkringar som består av realiserade värdeförändringar från derivatinstrument som används för säkring av kassaflöden i koncernens upplåning i utländsk valuta. Upplåning i kassafördessäkringar 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.

Posten finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat består av realiserade värdeförändringar på räntebärande 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 slutförfallodag. 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 ränteskillnadsräntning.

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

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN		
	2026-03-31	2025-12-31	2025-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	1 910	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	197	-	22 997
Utlåning till kreditinstitut	9 980	8 123	8 493
Utlåning till allmänheten (not 5)	544 233	544 911	540 360
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 526	91 291	112 165
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	9 005	9 166	10 517
SUMMA TILLGÅNGAR	659 941	655 401	694 532
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 789	1 145	2 507
Inlåning från allmänheten	266 812	264 686	255 003
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	344 933	343 003	386 444
Efterställda skulder	1 996	1 996	3 995
Summa återstående skulder i balansräkningen	16 392	16 089	20 202
Summa skulder	633 922	626 919	668 151
Summa eget kapital	26 019	28 482	26 381
- varav reserver/fond för verkligt värde	-3 014	-2 380	-2 669
- varav primärkapitalinstrument	4 700	7 000	5 700
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	659 941	655 401	694 532
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,1	14,2	14,4
Primärkapitalrelation, %	17,2	18,8	18,2
Total kapitalrelation, %	18,5	20,1	19,5
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	3,92	4,28	3,94
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	228	225	309
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	127	128	132

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

Första kvartalet 2026 jämfört med fjärde kvartalet 2025

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser uppgick vid slutet av kvartalet till 0,2 mdkr (0). Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker minskade till 0,0 mdkr (1,9) på grund av en lägre placerad överskottslikviditet hos Riksbanken. Utlåning till kreditinstitut ökade till 10,0 mdkr (8,1), främst hänförligt till ökning av repor. Övan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökar och uppgår till 96,5 mdkr (91,3). Förändringen drivs av köp vilket ligger inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven. Utlåning till allmänheten minskade till 544,2 mdkr (544,5), varav 380,9 mdkr utgjorde bolån, 1,8 mdkr privatlån, 101,7 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 59,8 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 12-13](#) samt [not 5](#).

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet till 3,8 mdkr (1,1) främst drivet av ökad repofinansiering vilket ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade med 2,1 mdkr till 266,8 mdkr (264,7), varav 86 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 är oförändrat och uppgår till 2,0 mdkr (2,0). Eget kapital minskade till 26,0 mdkr (28,5) främst på grund av förfall av primärkapitallån (AT1) om totalt 2,3 mdkr. I övrigt påverkades Eget kapital positivt av periodens resultat. Övrigt totalresultat, som redovisas under eget kapital, minskade med 0,6 mdkr (-0,1), främst hänförligt till marknadsvärdesförändringar för värdepapper i likviditetsreserven. För mer information om denna post, se [sid 24](#).

Upplåning

Kvartalet präglades av ett tydligt skifte i det globala makroekonomiska landskapet. Inledningen av kvartalet innehöll förväntningar om penningpolitiska lättnader och en återhämtning av världsekonomin. Men efter att USA:s och Israels krig mot Iran bröt ut i slutet på februari förändrades framtidsutsikterna kraftigt. Stigande

råvarupriser och tilltagande geopolitisk osäkerhet fick marknaderna att rikta fokus mot ökade inflationsrisker och sämre tillväxtutsikter globalt.

Den amerikanska centralbanken (Fed) valde att hålla styrräntan oförändrad under kvartalet och betonade behovet av mer data innan ytterligare lättnader kan motiveras. Marknadens ränteförväntningar justerades upp, och prognosen om räntesänkningar reducerades till en eller inga sänkningar alls.

Liknande utveckling kunde även observeras i euroområdet, där den Europeiska centralbanken (ECB) lämnade styrräntan oförändrad och signalerade ökade upptrisker för inflationen. Marknaden gick från att diskontera en ytterligare räntesänkning till att mot slutet av kvartalet i stället prisa in en ökad sannolikhet för räntehöjningar. I Sverige påverkades marknaderna i hög grad av den internationella utvecklingen. Riksbanken vägrade en stigande global inflation och en försvagad krona mot en fortsatt relativt dämpad inhemsk konjunktur. Låga inflationsutfall i början av året hade fått marknaden att delvis prisa in en sänkning. Detta förändrades när kriget bröt ut och svenska marknadsräntor steg kraftigt över hela kurvan. Riksbanken valde att behålla räntan oförändrad vid bägge mötena under kvartalet.

Upplåningsmarknaden inledde året starkt med ett tydligt köptryck som pressade kreditspreadar lägre under januari. Risksentimentet styrdes av geopolitiska utspel från Donald Trump, men investeringsviljan var trots det fortsatt god fram till och med att kriget bröt ut. Därefter följde en ökad volatilitet och successivt höjda kreditspreadar för att spegla den nya riskbilden. Detta avtog och vid kvartalets utgång var upplåningskostnaden för säkerställda obligationer oförändrad sett till nivån i början på året. SBAB har löpande emitterat säkerställda obligationer under det svenska säkerställda benchmarkprogrammet.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 10,3 mdkr (12,2). Samtidigt genomfördes återköp om 8,2 mdkr (12,6) medan 0,4 mdkr (15,8) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper ökade med 1,9 mdkr till totalt 344,9 mdkr (343,0). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 9,5 mdkr under 2026 (varav 9,5 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 0,0 mdkr icke säkerställd upplåning).

Det totala upplåningsbehovet för 2026 bedöms uppgå till cirka 70 mdkr vilket kan jämföras med de totala obligationsförfallen under 2026 om cirka 43,9 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 46,2 mdkr (45,1), varav 23,8 mdkr (23,8) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 21,5 mdkr (21,3) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 0,8 mdkr (0,0) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 298,7 mdkr (297,9), varav 230,8 mdkr var i SEK och 67,9 mdkr i utländsk valuta.

Vid utgången av kvartalet, enligt SBAB:s interna bedömning, uppgick kravet för MREL (kapitalbas och kvalificerade skulder) till 26,5% av REA, motsvarande cirka 40,5 mdkr. Det efterställda kravet bedömdes vid samma tidpunkt uppgå till 6 procent av LRE, motsvarande cirka 40,1 mdkr. SBAB:s totala MREL-resurser uppgick vid utgången av kvartalet till 56,5 mdkr, varav 47,5 mdkr utgjorde efterställda MREL-resurser.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating¹⁾. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 92,8 mdkr (90,4). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärde-tav tillgångarna till 89,9 mdkr (87,7).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 434 dagar (524), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande.

Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 31 mars 2026 till 228 procent (225) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 199 procent (187). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 127 procent (128).

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

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

Kapitalposition

Risiksexponeringsbeloppet (REA) ökade till 152,9 mdkr (150,8). Ökningen förklaras bland annat av ett högre REA för hushållsexponeringar (bolån) till följd av nettoinflöde, samt av ett ökat innehav i säkerställda obligationer.

SBAB:s kärnprimärkapital ökade under kvartalet till 21,6 mdkr (21,3), främst hänförligt till upparbetat årsresultat efter avdrag för förväntad utdelning¹⁾. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick vid utgången av kvartalet till 14,1 procent (14,2) och den totala kapitalrelationen till 18,5 procent (20,1).

Finansinspektionens (FI) samlade kapitalkrav, som beräknas per den 31 mars 2026, bedöms motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 10,0 procent och en total kapitalrelation om 14,3 procent. SBAB:s kapitalmål bedöms därmed motsvara en kärnprimärkapitalrelation om minst 11,0 procent och en total kapitalrelation om minst 14,9 procent. Bankpaketet började tillämpas den 1 januari 2025. Det nya kapitalkravsgolvet

om 72,5 procent (med en infasning från 50 procent över fem år) för exponeringar inom IRK förväntas för SBAB:s del inte vara bindande i närtid. Utrymmet till kapitalgolvet uppgick vid utgången av kvartalet till 51,7 mdkr.

SBAB har sedan slutet av 2024 en pågående ansökan hos FI avseende en ny LGD-modell för hushållsexponeringar, vilken kommer att tillämpas för privatpersoner med bolån och privatlån utan säkerhet.

FI:s beslut i översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP), som meddelades den 30 september 2025, innefattar en Pelare 2-vägledning för SBAB om 0 procent på det riskvägda kapitalkravet samt 0,15 procent för bruttosoliditeten, jämfört med de tidigare kraven om 0 procent på det riskvägda kapitalkravet samt 0,5 procent på bruttosoliditeten. Totalt bruttosoliditetskrav omfattar dels Pelare 2-vägledningen om 0,15 procent, dels ett minimikrav om 3 procent, vilket resulterar i ett totalt bruttosoliditetskrav om 3,15

procent av exponeringsbeloppet. Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 31 mars 2026 till 3,92 procent (4,28). Minskning påverkas främst av förfall av primärkapitaltillskott (AT1) om totalt 2,3 mdkr. För mer information om SBAB:s kapitalposition, se [not 11](#) och [not 12](#).

1) SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda överskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Deloitte AB har genomfört ovanstående granskning avseende den 31 mars 2026. Det innebär att årets resultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Kapitaltäckning (utfall Pelare 1)

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2026-03-31	2025-12-31
Kreditrisk - IRK- metoden	43 895	42 647
– varav hushållsexponeringar (IRBA)	9 877	8 935
– varav företagsexponeringar (FIRB)	34 018	33 712
Kreditrisk - Schablonmetoden	9 506	8 682
– varav motpartrisk	803	746
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	1 917	1 909
Marknadsrisk (schablonmetoden)	669	689
Operativa risker	8 467	8 203
Ytterligare krav (riskvikts-golv, artikel 458 CRR)	88 414	88 638
REA totalt	152 868	150 768
Kärnprimärkapital	21 560	21 335
Primärkapital	26 260	28 335
Totalt kapital	28 258	30 333
Kärnprimärkapitalrelation %	14,1	14,2
Primärkapitalrelation %	17,2	18,8
Totalt kapitalrelation %	18,5	20,1
Bruttosoliditetsgrad, %	3,92	4,28

Kapitalmålens beståndsdelar

% av REA	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2026-03-31	2025-12-31
Totalt kapitalkrav enligt FI¹⁾	14,3	14,3
– varav Pelare 1 minimikrav ²⁾	8,0	8,0
– varav Pelare 2-krav (P2R)	1,8	1,8
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	2,0	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–
SBAB:s kapitalmål	14,9	14,9
Kärnprimärkapitalkrav enligt FI¹⁾	10,0	10,0
– varav Pelare 1 minimikrav ²⁾	4,5	4,5
– varav Pelare 2-krav (P2R)	1,0	1,0
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	2,0	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–
SBAB:s kapitalmål³⁾	11,0-13,0	11,0-13,0

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

2) Inkluderar Pelare 1 riskvikts-golvet, svenska bolån (Tillsynsförordningen 575/2013 artikel 458)

3) SBAB:s ekonomiska mål från ägaren (från och med 1 januari 2026), se sid 20

Övrig information

SBAB:s ekonomiska mål (från och med 1 januari 2026)

- **Lönsamhet:** Avkastning på eget kapital om minst 10 procent över tid.
- **Kapitalisering:** Kärnprimärkapitalrelation om 1–3 procentenheter över det kommunicerade myndighetskravet.
- **Utdelning:** Ordinarie utdelning om 20–40 procent av årets vinst efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur, tillväxtplan och samlade regelverkskrav.

Förändringar i företagsledningen

Julia Reuszner har utsetts till ny Privatchef och tillträder med start i augusti 2026. Fram till dess fortsätter Kristina Frid och Anders Alvmur som tf chefer för Affärsområde Privat.

Förändrade bolåneregler

Den 4 mars beslutade riksdagen om nya bolåneregler som träder i kraft den 1 april 2026. Reglerna innebär att bolånetaket vid köp av en ny bostad höjs från 85 till 90 procent, vilket sänker trösklarna för bland annat förstagångsköpare. Samtidigt begränsas möjligheten till utökningslån till 80 procent av bostadens marknadsvärde och en tröghetsregel införs där omvärdering för att utöka låneutrymmet endast kan göras vart femte år. Det skärpta amorteringskravet avskaffas, medan det ordinarie amorteringskravet kvarstår. Reglerna ersätter Finansinspektionens tidigare föreskrifter och innebär en ny lagstiftning för bostadslån.

Årsstämma

Årsstämman äger rum i Solna den 29 april 2026 och bland styrelsens förslag till beslut noteras bland annat förslaget till utdelningen om 2 175 mnkr, byte av bolagets revisor, ny bolagsordning med förändrat säte från Solna till Stockholm samt styrelsens sammansättning.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns översiktliga granskning

Utfall ekonomiska mål

	2025	2024	2023	2022	2021
Utdelning, %	100 ¹⁾	40	40	40	40
Avkastning på eget kapital, %	9,5	10,4	11,5	10,5	11,1
Kärnprimärkapitalrelation över regelkrav från FI, %	4,2	2,6	2,2	2,6	4,3

1) Styrelsens utgångspunkt avseende vinstdisposition för 2025 är att föreslå utdelning om 100 procent av koncernens resultat efter skatt.

Långsiktigt klimatmål mot 2030

SBAB har antagit ett långsiktigt klimatmål i syfte att minska den totala utsläppsintensiteten (kgCO₂e per kvm) från vår utlåningsportfölj (exklusive kreditv) med 50 procent till 2030 jämfört med basåret 2022. Klimatmålet är ett stort och viktigt steg för SBAB att driva på den gröna omställningen tillsammans med våra kunder. Målet är i linje med Parisavtalets mål om att begränsa den globala temperaturökningen till 1,5 grader och rapporteras årligen i vår årsredovisning (tillgänglig för 2025 [här](#)).



Läs mer SBAB:s
årsredovisning
2025



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					
	2026	2025	2025	2026	2025	2025
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	4 470	4 633	5 495	4 470	5 495	20 433
Räntekostnader	-3 180	-3 363	-4 160	-3 180	-4 160	-15 292
Räntenetto	1 290	1 270	1 335	1 290	1 335	5 141
Provisionsintäkter	12	14	10	12	10	53
Provisionskostnader	-26	-26	-26	-26	-26	-98
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	40	69	-3	40	-3	66
Övriga rörelseintäkter	23	17	18	23	18	68
Summa rörelseintäkter	1 339	1 344	1 334	1 339	1 334	5 230
Personalkostnader	-278	-310	-279	-278	-279	-1 167
Övriga kostnader	-125	-160	-154	-125	-154	-593
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-47	-50	-39	-47	-39	-167
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-450	-520	-472	-450	-472	-1 927
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	889	824	862	889	862	3 303
Kreditförluster, netto (not 4)	-6	17	-6	-6	-6	57
Påförda avgifter; Riskskatt, Resolutionsavgift och Räntefri utlåning Riksbanken ²⁾	-124	-165	-146	-124	-146	-596
Rörelseresultat	759	676	710	759	710	2 764
Skatter	-160	-14	-151	-160	-151	-589
Periodens resultat	599	532	559	599	559	21 775

1) Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det första kvartalet 2026 till 3 977 mnkr och för motsvarande period föregående år till 4 576 mnkr för koncernen.

2) Räntefri utlåning Riksbanken påverkar inte redovisade jämförelsetal.

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	KONCERNEN					
	2026	2025	2025	2026	2025	2025
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	599	532	559	599	559	2 175
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-32	25	161	-32	161	275
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-762	-165	173	-762	173	438
Övrigt	-	-	-	-	-	1
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	163	29	-68	163	-68	-147
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner	-4	-4	-5	-4	-5	-20
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	1	1	1	1	1	4
Övrigt totalresultat	-634	-114	262	-634	262	551
Summa totalresultat för perioden	-35	418	821	-35	821	2 726

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 orealiserade värdeförändringar från derivatinstrument som används för säkring av kassaflöden i koncernens upplåning i utländsk valuta. Upplåning i kassaflödessäkringar 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 orealiserade värdeförändringar på räntebärande 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 ändring i diskonteringsräntan är det antagande som har störst påverkan på posten.

För mer information, se SBAB:s årsredovisning 2025, **not A 1**. Se även avsnittet Finansiell utveckling för kommentarer till periodens utfall.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2026-03-31	2025-12-31	2025-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	31	1 910	-
Belåningsbara statskskultförbindelser m. m.	197	-	22 997
Utlåning till kreditinstitut	9 980	8 123	8 493
Utlåning till allmänheten (not 5)	544 233	544 911	540 360
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-653	-121	-422
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 526	91 291	112 165
Derivatinstrument (not 6)	6 792	6 717	7 127
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	7	7	6
Uppskjutna skattefordringar	700	544	626
Immateriella anläggningstillgångar	504	497	485
Materiella anläggningstillgångar	193	190	215
Övriga tillgångar	627	631	1 405
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	804	701	1 075
SUMMA TILLGÅNGAR	659 941	655 401	694 532
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 789	1 145	2 507
Inlåning från allmänheten	266 812	264 686	255 003
Emitterade värdepapper m. m.	344 933	343 003	386 444
Derivatinstrument (not 6)	10 104	10 224	11 739
Övriga skulder	424	1 081	2 349
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 860	4 781	6 111
Avsättningar	4	3	3
Efterställda skulder	1 996	1 996	3 995
Summa skulder	633 922	626 919	668 151
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver / fond för verkligt värde	-3 014	-2 830	-2 669
Primärkapitalinstrument	4 700	7 000	5 700
Balanserad vinst	21 776	19 729	20 833
Periodens resultat	599	2 175	559
Summa eget kapital	26 019	28 482	26 381
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	659 941	655 401	694 532

Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	KONCERNEN				
	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets/periodens resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2026-01-01	1 958	-2 380	7 000	21 904	28 482
Primärkapitalinstrument	-	-	-2 300	-	-2 300
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-128	-128
Övrigt totalresultat	-	-634	-	-	-634
Periodens resultat	-	-	-	599	599
Periodens totalresultat	-	-634	-	599	-35
Utgående balans 2026-03-31	1 958	-3 014	4 700	22 375	26 019
Ingående balans 2025-01-01	1 958	-2 931	6 100	20 971	26 098
Primärkapitalinstrument	-	-	-400	-	-400
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-138	-138
Övrigt totalresultat	-	262	-	-	262
Periodens resultat	-	-	-	559	559
Periodens totalresultat	-	262	-	559	821
Utgående balans 2025-03-31	1 958	-2 669	5 700	21 392	26 381
Ingående balans 2025-01-01	1 958	-2 931	6 100	20 971	26 098
Primärkapitalinstrument	-	-	900	-	900
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-329	-329
Lämnad utdelning	-	-	-	-913	-913
Övrigt totalresultat	-	551	-	-	551
Årets resultat	-	-	-	2 175	2 175
Årets totalresultat	-	551	-	2 175	2 726
Utgående balans 2025-12-31	1 958	-2 380	7 000	21 904	28 482

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2026	2025	2025
	Jan-mar	Jan-dec	Jan-mar
Likvida medel vid årets början	10 033	11 212	11 212
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	2 207	6 104	-5 379
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-527	-2 356	-579
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-293	-1 138	-272
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 081	-3 241	2 119
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 468	-631	-4 111
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-15	-16	1
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-35	-141	-54
Förvärv / avyttring av dotterföretag, andelar i intresseföretag & joint ventures	0	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50	-157	-53
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetald utdelning	-	-913	-
Förändring av primärkapitalinstrument	-2 300	900	-400
Utdelning och kostnader hänförliga till primärkapitalinstrument ¹⁾	-128	-330	-138
Förändring av förlagslån	-	-	1 996
Amortering av leasingskulld	-12	-48	-13
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 440	-391	1 445
Ökning / minskning av likvida medel	-22	-1 179	-2 719
Likvida medel vid periodens slut	10 011	10 033	8 493

1) Kassaflödesanalysens presentation har ändrats så att utbetalningar av kupong AT1-instrument redovisas som utdelning inom finansieringsverksamheten, i linje med instrumentens klassificering som eget kapital.

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2026-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2026-03-31	Ingående balans 2025-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2025-03-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 996	-	-	0	1 996	1 999	2 000	-	-4	3 995
Leasingskulld	133	-12	-	6	127	157	-13	-	12	156
Primärkapitalinstrument	7 000	-2 300	-	-	4 700	6 100	-400	-	-	5 700
Summa	9 129	-2 312	-	6	6 823	8 256	1 587	-	8	9 851

Not 1 Redovisningsprinciper

SBAB-koncernen tillämpar lagbegränsad IFRS Redovisningsstandarder (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 hållbarhets- och 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 hållbarhets- och 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).

Angivna belopp i noter är redovisat värde i miljoner kronor (mnkr) om inget annat anges. Justeringar för avrundningar görs ej, varför summeringsdifferenser kan uppstå.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som träder i kraft 2026 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. Bedömningen är att påverkan kommer att bli begränsad för SBAB. De förändringar som standarden medför är framför allt en något förändrad uppställningsform av resultaträkningen samt att det tillkommer en ny not avseende Management Performance Measures (MPM resultatmått). Då förändringen av IFRS 18 inte medför några nya värderingsprinciper kommer förändringen inte att ge några finansiella effekter.

Övriga ändrade redovisningsprinciper med ikraftträdande 2026 eller senare, så som IASBs publicerade ändringar avseende klassificering och värdering av finansiella instrument i IFRS 9 och IFRS 7, bedöms i nuläget inte ha någon väsentlig påverkan på SBAB:s redovisning och 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 27 april 2026.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Kreditrisken i SBAB:s utlåningsportfölj har fortsatt varit låg under första kvartalet 2026. Inom affärsområde Privat minskade exponeringen i kreditsteg 3 något till följd av tillfriskning och bortskrivning av fallerade engagemang, vilket delvis motverkades av beslut av nya individuella reserveringar. Inom affärsområde Företag & Brf skedde negativa riskklassmigrationer för enstaka kunder.

De totala förlustreserveringarna för förväntade kreditförluster (ECL) uppgick per den 31 mars 2026 till 216 mnkr, jämfört med 214 mnkr per den 31 december 2025.

Belåningsgraden (LTV) för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgick vid utgången av första kvartalet 2026 till 60, 59 respektive 31 procent, jämfört med 60, 59 respektive 32 procent vid utgången av fjärde kvartalet 2025.

I bankens senast antagna dubbla väsentlighetsanalys identifierades extremväderhändelser med påverkan på SBAB:s kunder som en väsentlig risk. I extremväderhändelser ingår bland annat översvämningssrisk som är en fysisk klimatrisk i bankens utlåningsverksamhet. Klimatrisk i utlåningsportföljen mäts utifrån antal fastigheter som anses ha högre risk att drabbas av översvämning mot totala antalet fastigheter i portföljen. Under första kvartalet 2026 var risken i paritet med tidigare kvartal.

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

Kreditrisk i finansverksamheten

SBAB beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Total exponering mot SBAB:s derivatmotparter har ökat till 5 047 mnkr per 31 mars 2026 jämfört med 4 705 mnkr per 31 december 2025.

Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under första kvartalet 2026. LCR var i slutet av första kvartalet 2026 högre än vid slutet av fjärde kvartalet 2025. Överlevnadshorisonten har minskat jämfört med fjärde kvartalet 2025. Over collateralization-nivån (OC-nivån) har minskat något jämfört med fjärde kvartalet 2025. NSFR har minskat något jämfört med fjärde kvartalet 2025. Se [not 10](#) och balansräkningen för mer information.

Marknadsrisk

De huvudsakliga marknadsriskerna för SBAB är ränterisk och kreditspreadrisk. Ränterisken (delta EVE) mätt enligt FI:s pelare 2-metod är per 31 mars 679 mnkr jämfört med 504 mnkr per 31 december 2025. Modellens drivande räntechockscenario är fortsatt kortränta upp. Kreditspreadrisken, mätt med internt stressad VaR, är per 31 mars 978 mnkr jämfört med 982 mnkr per 31 december. Valutarisken hålls fortsatt låg, i enlighet med SBAB:s riktlinjer.

Operativ risk

Bassystembytet (kreditberedningssystem) i banken med löpande produktionsättningar, och planerat slutdatum i första kvartalet 2028, är fortsatt komplext. Detta driver operativa risker som kan påverka kostnad, tidsplan och omfång.

Affärsrisk

De finansiella marknaderna och realekonomin har påverkats av det geopolitiska läget och de sänkta räntorna. Effekter på SBAB:s finansiella ställning är dock begränsade. Affärsrisken bedöms påverkas av lägre marginaler. 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 8 procent av utlånat kapital, vilket är i paritet med utgången av fjärde kvartalet 2025. SBAB har en begränsad utlåning till kommersiella fastigheter som per den 31 mars 2026 uppgick till 2 procent av utlåning till allmänheten, vilket är oförändrat jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2025. 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					
	2026	2025	2025	2026	2025	2025
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	537	56	-69	537	-69	-1 560
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-502	-12	74	-502	74	1 573
- Övriga derivatinstrument	-40	-102	-38	-40	-38	-134
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	4	46	-10	4	-10	25
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	0	-5	0	0	0	-13
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	19	26	37	19	37	88
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	22	60	5	22	5	90
Valutaomräkningseffekter	0	0	-2	0	-2	-3
Summa	40	69	-3	40	-3	66

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

förekomma 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					
	2026	2025	2025	2026	2025	2025
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-5	-7	-7	-5	-7	-29
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	1	1	1	5
Justering ränta, nedskrivna lån	0	-1	0	0	0	-1
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-1	5	-10	-1	-10	8
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-1	14	0	-1	0	22
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	0	6	11	0	11	53
Garantier ¹⁾	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-6	18	-5	-6	-5	58
Lånelöften och Byggnadskreditiv²⁾						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	-1	-1	0	-1	-1
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	0	0	0	0	0	0
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften och byggnadskreditiv	0	-1	-1	0	-1	-1
Övriga finansiella instrument						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för övriga finansiella instrument	0	0	0	0	0	0
Summa	-6	17	-6	-6	-6	57

1) Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Totala kreditförluster (netto) uppgick för första kvartalet 2026 till -6 mnkr (positivt 17). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 5 mnkr (7) och återvinningarna för tidigare konstaterade kreditförluster uppgick till 1 mnkr (1). De totala förlustreserveringarna ökade med 2 mnkr under kvartalet (minskning 24). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade med 1 mnkr (minskning 5), ökade för lån i kreditsteg 2 med 1 mnkr (minskning 14) och var oförändrade för lån i kreditsteg 3 (minskning 6).

Under kvartalet har reserveringarna inom både affärsområde Privat och Företag & Brf varit stabila. Exponeringen inom kreditsteg 3 för affärsområde Privat minskade något med anledning av tillfriskning och bortskrivning av

fallerade engagemang, vilket delvis motverkades av beslut av nya individuella reserveringar. Enstaka negativa riskklassmigrationer skedde för kunder inom affärsområde Företag & Brf. En uppdatering av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen (ECL-modellen), däribland något sämre prognos för marknadsvärden för säkerheter, föranledde ökade förlustreserveringar.

Reserveringar för lånelöften och olyfta byggnadskreditiv var oförändrade (ökning 1) för första kvartalet 2026. Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade (ingen förändring) under kvartalet.

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (10 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (25 %)		
	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028
BNP ¹⁾ , Δ	+2.5%	+2.2%	+1.7%	+3.5%	+3.3%	+2.0%	-6.5%	+5.8%	+2.7%	-2.5%	-1.8%	+1.1%
Reporänta	1.9%	2.2%	2.2%	1.8%	2.1%	2.4%	2.1%	2.6%	2.6%	2.4%	3.2%	3.2%
Arbetslöshet	8.6%	7.8%	7.3%	8.5%	7.0%	6.1%	9.1%	11.0%	9.8%	8.8%	9.4%	9.9%
Småhuspriser, Δ	+0.5%	+4.4%	+2.4%	+1.5%	+3.4%	+2.3%	-8.1%	-3.4%	-0.9%	-9.6%	-13.0%	-8.0%
Bostadsrättspriser, Δ	+3.5%	+4.5%	+2.9%	+5.4%	+2.6%	+2.6%	-7.8%	-5.3%	-1.4%	-9.2%	-16.6%	-7.1%
Fastighetspriser, Δ	-0.6%	+2.8%	+3.5%	+1.3%	+1.9%	+2.5%	-7.7%	-3.3%	-4.3%	-8.6%	-7.0%	-11.9%
ECL	145 mnkr			140 mnkr			232 mnkr			343 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	216 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 212 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 4 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SBAB har under första kvartalet 2026 utvärderat den framåtblickande informationen och beställt uppdaterade makroekonomiska prognoser från SBAB:s prognoschef för revidering av den framåtblickande informationen, som tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL). Den framåtblickande informationen består av fyra scenarier: ett basscenario och tre alternativscenarion, där nuvarande basscenario (scenario 1) är positivt och beskriver en normal återhämtning från rådande lågkonjunktur och representerar bankens förväntan på utvecklingen av Sveriges ekonomi. De tre alternativa scenarierna utgörs av ett positivt (scenario 2) och två negativa (scenario 3 och 4) relativt basscenariot. Den senaste framåtblickande informationen visar på en ränteutveckling med stabila räntor framöver och prisökningar för hus och fastigheter i de positiva scenarierna, medan de negativa scenarierna kännetecknas av prisfall på hus och fastigheter samt stigande arbetslöshet. Jämfört med föregående framåtblickande information är prognosen för småhus- och fastighetspriser något sämre. Uppdateringen av den framåtblickande informationen ledde till ökade förlustreserveringar med 3 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.

Effekten av USA:s och Israels krig mot Iran har prisats in löpande på världsmarknaderna under mars. SBAB har en mycket låg exponering mot de sektorer som primärt väntas drabbas, och de indirekta effekterna som kan komma att påverka SBAB:s kunder kommer att ta tid att få genomslag som eventuella kreditförluster. Huruvida konflikten kommer leda till ökade kreditförluster hos SBAB är ännu osäkert och en skattning på omfattningen av dessa skulle vara behäftad med stor osäkerhet, men utfallet bedöms täckas av befintliga reserveringar genom variationen och vikterna på scenarierna i den framåtblickande informationen. Med detta i åtanke har inga ytterligare reserveringar beslutats till följd av konflikten, men att situationen i Iran löpande ska utvärderas.

Per den 31 mars 2026 uppgår de totala förlustreserveringarna till 216 mnkr, jämfört med 214 mnkr per den 31 december 2025. Banken är komfortabel med storleken på förlustreserveringarna.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till privatpersoner har fortsatt varit god under första kvartalet 2026. 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 2024, visar att de ekonomiska förutsättningarna för nya kunder har förbättrats något under det senaste året, även om den ekonomiska utvecklingen är osäker. Förbättringen kan bland annat förklaras av att Riksbanken har sänkt styrräntan efter att inflationen fallit tillbaka. Den genomsnittliga belåningsgraden³⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 60 procent (60), och det genomsnittliga bolånet uppgick vid samma tidpunkt till 2,0 mnkr (2,0). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 70 procent (71) och skuldkvoten till 3,6 (3,6). Under första kvartalet 2026 uppgick de individuella reserveringarna för affärsområde Privat till 21 mnkr (17).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar (brf) har fortsatt varit god under första kvartalet 2026. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av kvartalet till 59 (59) respektive 31 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. Under första kvartalet 2026 har inga nya individuella reserveringar beslutats inom affärsområde Företag & Brf.

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 inområde. SBAB kontrollerar regelbundet säkerheternas värde. För bostadsfastigheter och bostadsrätter utförs kontroll av fastighetsvärdet minst vart tredje år.

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2026-03-31	2025-12-31	2025-03-31
Ingående balans, per år	544 911	537 836	537 836
Periodens nyutlåning	18 964	81 097	20 495
Amortering, lösen	-19 635	-74 076	-17 965
Konstaterade kreditförluster	-5	-29	-7
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-2	83	1
Utgående balans, per år	544 233	544 911	540 360

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2026-03-31	2025-12-31	2025-03-31
Utlåning Bolån	380 860	377 593	369 163
Utlåning Företag & Brf	161 509	165 490	169 563
Utlåning Privatlån	1 864	1 828	1 634
Summa	544 233	544 911	540 360

Geografisk sammansättning

	KONCERNEN			
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %	
	2026	2025	2026	2025
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Kv 4
Stockholmsregionen	61,8	61,9	47,0	47,8
Öresundsregionen	9,5	9,5	19,7	19,4
Universitets- och tillväxtorter	10,5	10,6	15,6	15,5
Göteborgsregionen	10,9	10,9	9,1	8,9
Övriga orter	7,4	7,2	8,6	8,3

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2026-03-31	2025-12-31	2025-03-31
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	516 220	518 999	507 418
Reserv	-28	-27	-44
Summa	516 192	518 972	507 374
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	27 429	25 320	32 396
Reserv	-45	-44	-67
Summa	27 384	25 276	32 329
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	797	803	839
Reserv	-140	-140	-182
Summa	657	663	657
Total, utlåning brutto	544 446	545 122	540 653
Total, reserv	-213	-211	-293
Summa	544 233	544 911	540 360

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2026-01-01	518 999	-27	25 320	-44	803	-140	545 122	-211
Flytt till 1	2 165	-6	-2 147	2	-18	4	0	0
Flytt till 2	-5 217	1	5 279	-6	-62	5	0	0
Flytt till 3	-20	0	-114	1	134	-1	0	0
Volymförändring*	1 885	-1	-785	1	-52	8	1 048	8
Omvärdering**	-1 592	5	-124	1	-3	-19	-1 719	-13
Konstaterad förlust	-	-	-	-	-5	3	-5	3
Utgående balans 2026-03-31	516 220	-28	27 429	-45	797	-140	544 446	-213

* 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 2025-01-01	501 116	-35	36 157	-66	857	-193	538 130	-294
Flytt till 1	16 096	-54	-15 979	21	-117	33	0	0
Flytt till 2	-12 410	2	12 616	-23	-206	21	0	0
Flytt till 3	-84	0	-465	3	549	-3	0	0
Volymförändring*	9 271	2	-6 779	11	-241	46	2 251	59
Omvärdering**	5 011	58	-230	10	-11	-68	4 770	0
Konstaterad förlust	-1	-	-	-	-28	24	-29	24
Utgående balans 2025-12-31	518 999	-27	25 320	-44	803	-140	545 122	-211

* 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					
	2026-03-31			2025-03-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	3 971	8 965	545 074	4 357	10 073	542 119
Valutarelaterade	2 821	1 139	81 247	2 770	1 666	93 050
Summa	6 792	10 104	626 321	7 127	11 739	635 169

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-mar 2026					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing ¹⁾	Legalt resultat
Räntenetto	832	458	1 290	-	-	1 290
Provisionsintäkter	11	1	12	-	-	12
Provisionskostnader	-21	-5	-26	-	-	-26
Nettoresultat av finansiella transaktioner	19	21	40	-	-	40
Övriga rörelseintäkter	23	0	23	-	-	23
Summa rörelseintäkter	864	475	1 339	-	-	1 339
Löner och ersättning	-124	-54	-178	-	-	-178
Övriga personalkostnader	-68	-32	-100	1	-	-99
Övriga kostnader	-105	-32	-137	-1	12	-126
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-28	-7	-35	-	-12	-47
Kreditförluster, netto	-3	-3	-6	-	-	-6
Påförda avgifter; Riskskatt, resolutionsavgift och Räntefri utlåning Riksbanken ³⁾	-86	-38	-124	-	-	-124
Rörelseresultat²⁾	450	309	759	0	0	759
Skatt	-95	-65	-160	-	-	-160
Resultat efter schablonskatt	355	244	599	0	0	599
Avkastning på eget kapital, %	8,8	16,9	10,9	-	-	10,9

¹⁾ Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler.

²⁾ Används för intern uppföljning.

³⁾ Räntefri utlåning Riksbanken påverkar inte redovisat jämförelsetal.

Not 7 Forts. Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-mar 2025					
	Operativ verksamhets- uppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing	Legalt resultat
Räntenetto	852	483	1 335	-	-	1 335
Provisionsintäkter	10	0	10	-	-	10
Provisionskostnader	-21	-5	-26	-	-	-26
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-3	0	-3	-	-	-3
Övriga rörelseintäkter	18	0	18	-	-	18
Summa rörelseintäkter	856	478	1 334	-	-	1 334
Löner och ersättning	-125	-53	-178	-	-	-178
Övriga personalkostnader	-71	-32	-103	2	-	-101
Övriga kostnader	-121	-42	-163	-2	11	-154
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19	-9	-28	-	-11	-39
Kreditförluster, netto	-3	-3	-6	-	-	-6
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-99	-47	-146	-	-	-146
Rörelseresultat	418	292	710	0	0	710
Skatt	-89	-62	-151	-	-	-151
Resultat efter schablonskatt	329	230	559	0	0	559
Avkastning på eget kapital, %	8,2	14,9	10,1	-	-	10,1

Affärsvolym

mnkr	KONCERNEN							
	Jan-mar 2026				Jan-dec 2025			
	Privat	Företag & BRF	Summa	Avstämning mot legal balansräkning	Privat	Företag & BRF	Summa	Avstämning mot legal balansräkning
Utlåning till allmänheten								
Bolån	380 256	-	380 256	380 256	377 058	-	377 058	377 058
Servicelån	753	-	753	753	683	-	683	683
Privatlån	1 874	-	1 874	1 874	1 838	-	1 838	1 838
Fastighetslån	-	157 802	157 802	157 802	-	162 197	162 197	162 197
Kreditiv	-	3 796	3 796	3 796	-	3 384	3 384	3 384
Kreditreserv	-	-	-	-213	-	-	-	-211
Transaktionskostnader, avgifter m m	-	-	-	-35	-	-	-	-38
Totalt	382 883	161 598	544 481	544 233	379 579	165 581	545 160	544 911
In- och upplåning från allmänheten								
Sparkonto	119 639	24 082	143 721	143 721	127 543	26 397	153 940	153 940
Fasträntekonto	87 154	-	87 154	87 154	79 626	-	79 626	79 626
Placeringskonto	-	35 937	35 937	35 937	-	31 120	31 120	31 120
Totalt	206 793	60 019	266 812	266 812	207 169	57 717	264 686	264 686

Not 7 Forts. Rörelsesegment

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & Brf i förhållande till den legala resultaträkningen har -1 mnkr (-2) 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 2025.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2026-03-31						
	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	-	-	-	-	31	31	31
Belåningsbara stadsskuld förbindelser m.m.	-	-	-	197	-	197	197
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	8 158	8 158	8 158
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	544 233	544 233	542 767
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-653	-653	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	94 557	1 969	96 526	96 524
Derivatinstrument	-	6 376	416	-	-	6 792	6 792
Övriga tillgångar	-	-	-	-	437	437	437
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	673	-	-	0	52	725	725
Summa finansiella tillgångar	673	6 376	416	94 754	554 227	656 446	655 631

Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2026-03-31				
	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	-	-	3 789	3 789	3 789
Inlåning från allmänheten	-	-	266 812	266 812	266 812
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	344 933	344 933	341 404
Derivatinstrument	9 589	515	-	10 104	10 104
Övriga skulder	-	-	349	349	349
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	5 732	5 732	5 732
Efterställda skulder	-	-	1 996	1 996	2 116
Summa finansiella skulder	9 589	515	623 612	633 716	630 307

Not 8 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	KONCERNEN						
	2025-12-31						
	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	-	-	-	-	1 910	1 910	1 910
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	6 309	6 309	6 309
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	544 911	544 911	543 420
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	-121	-121	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	89 346	1 945	91 291	91 290
Derivatinstrument	-	6 447	270	-	-	6 717	6 717
Övriga tillgångar	-	-	-	-	492	492	492
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	555	-	-	0	56	611	611
Summa finansiella tillgångar	555	6 447	270	89 346	555 501	652 119	650 748

Finansiella skulder

mnkr	KONCERNEN				
	2025-12-31				
	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	-	-	1 145	1 145	1 145
Inlåning från allmänheten	-	-	264 686	264 686	264 686
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	343 003	343 003	340 470
Derivatinstrument	9 769	455	-	10 224	10 224
Övriga skulder	-	-	327	327	327
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	-	-	4 712	4 712	4 712
Efterställda skulder	-	-	1 996	1 996	2 124
Summa finansiella skulder	9 769	455	615 869	626 092	623 687

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 2025. 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							
	2026-03-31				2025-12-31			
	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.	-	197	-	197	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	94 557	-	-	94 557	89 346	-	-	89 346
Derivatinstrument	-	6 792	-	6 792	-	6 717	-	6 717
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	673	-	-	673	555	-	-	555
Summa	95 230	6 989	-	102 219	89 901	6 717	-	96 618
Skulder								
Derivatinstrument	-	10 104	-	10 104	-	10 224	-	10 224
Summa	-	10 104	-	10 104	-	10 224	-	10 224

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2025. 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 2025 eller 2026.

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 grupplimitar 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 31 mars till 434 dagar (524 dagar per den 31 december).

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. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 31 mars till 228 procent (225 procent per 31 december) i alla valutor konsoliderat. Signifikanta valutor för banken är SEK och EUR, där LCR uppgick till 199 procent (187) i SEK och 993 procent (1 338) i EUR. Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 31 mars, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 127 procent (128).

mdkr		KONCERNEN									
		2026-03-31					2025-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	Level 1 tillgångar	88,5	75,3	13,2			86,0	73,2	12,8		
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	10,5	10,5				12,2	12,2			
Level 1	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	17,3	12,2	5,1			16,3	11,5	4,8		
	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	16,5	14,4	2,1			18,3	16,2	2,1		
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	44,2	38,2	6,0			39,2	33,3	5,9		
	Övriga tillgångar										
	Level 2 tillgångar	4,3	4,3				3,8	3,8			
	Level 2A tillgångar	4,3	4,3				3,8	3,8			
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag										
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	4,3	4,3				3,8	3,8			
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	92,8	79,6	13,2			89,8	77,0	12,8		

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

Not 11 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Kapitaltäckningen tas fram utifrån den konsoliderade tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet. 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 antogs ändringar i tillsynsförordningen (CRR3) och kapitaltäckningsdirektivet (CRD6) och publicerades i EU:s officiella tidning. Ändringarna förbättrar 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 har ett kapitalkravsgolv införts 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.

Finansinspektionen har i september 2025 beslutat att förlänga de nuvarande riskviktsgolven på 25 procent för svenska bolån, 35 procent för svenska kommersiella fastigheter och 25 procent för svenska kommersiella bostadsfastigheter. Riskviktsgolvet för svenska bolån förlängs i två år till och med den 30 december 2027 och riskviktsgolven för kommersiella fastigheter förlängs i två år till och med den 29 september 2027.

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 31 mars 2026 till 2 procent. Finansinspektionen har under första kvartalet 2026 aviserat att lämna det kontracykliska buffertvärdet oförändrat. Kontracykliska buffertvärden för Norge respektive Danmark är oförändrade på 2,5 procent per den 31 mars 2026.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2026-03-31	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	21 560	21 335	22 381	22 090	21 849
Primärkapital	26 260	28 335	29 381	27 790	27 549
Totalt kapital	28 258	30 333	31 388	29 798	29 557
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	152 868	150 768	150 856	152 135	151 267
Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	152 868	150 768	150 856	152 135	151 267
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,1	14,2	14,8	14,5	14,4
Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	14,1	14,2	14,8	14,5	14,4
Primärkapitalrelation (%)	17,2	18,8	19,5	18,3	18,2
Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	17,2	18,8	19,5	18,3	18,2
Total kapitalrelation (%)	18,5	20,1	20,8	19,6	19,5
Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	18,5	20,1	20,8	19,6	19,5
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,8	1,8	1,8	1,9	1,9
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,0	1,0	1,0	1,1	1,1
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,3	1,3	1,3	1,4	1,4
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,8	9,8	9,8	9,9	9,9

Not 11 Forts. Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2026-03-31	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	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 (%)	14,3	14,3	14,3	14,4	14,4
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	8,6	8,7	9,3	9,0	8,9
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	669 055	661 550	679 723	679 093	698 779
Bruttosoliditetsgrad (%)	3,9	4,3	4,3	4,1	3,9
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	103 245	110 851	111 716	110 347	106 159
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	54 371	56 014	55 961	56 880	55 063
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	10 780	11 454	11 299	12 578	13 717
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	43 591	44 560	44 661	44 302	41 346
Likviditetstäckningskvot (%) ¹⁾	240,9	253,9	255,5	254,4	259,9
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	553 856	557 222	578 569	579 917	579 796
Totalt behov av stabil finansiering	434 601	434 714	434 467	432 506	438 094
Stabil nettofinansieringskvot (%)	127,4	128,2	133,2	134,1	132,3

1) Omtolkning av beräkning av historiska genomsnittsvärden har gjorts per 2025-06-30 och tidigare perioder har därmed justerats.

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		
	2026-03-31	2025-12-31	2025-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	19 597	19 690	19 897
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-3 014	-2 380	-2 669
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	358	34	337
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	18 899	19 302	19 524
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-104	-99	-150
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-219	-273	-209
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	3 266	2 661	2 872
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-268	-242	-167
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-14	-14	-20
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	2 661	2 033	2 325
Kärnprimärkapital	21 560	21 335	21 849
Övrigt primärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 700	7 000	5 700
– varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	4 700	7 000	5 700
– 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	4 700	7 000	5 700
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	4 700	7 000	5 700
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	26 260	28 335	27 549
Supplementärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 998	1 998	1 998
Kreditriskjusteringar	-	0	10
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 998	1 998	2 008
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 998	1 998	2 008
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	28 258	30 333	29 557
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	152 868	150 768	151 267

Not 11 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2026-03-31	2025-12-31	2025-03-31
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %			
Kärnprimärkapital	14,1	14,2	14,4
Primärkapital	17,2	18,8	18,2
Totalt kapital	18,5	20,1	19,5
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,0	10,0	10,1
– 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	1,0	1,0	1,1
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts)	8,6	8,7	8,9

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 240 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.

Not 11 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2026-03-31		2025-12-31		2025-03-31	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	34 018	2 722	33 712	2 697	32 888	2 631
Exponeringar mot hushåll	9 877	790	8 935	715	10 017	801
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	–	–
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	9 877	790	8 935	715	10 017	801
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	43 895	3 512	42 647	3 412	42 905	3 432
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⁾	803	64	746	60	825	66
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	760	61	722	58	809	65
– varav repor	43	3	24	2	15	1
– varav övrigt	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	2 804	224	2 527	202	2 748	220
Fallerade exponeringar	8	1	7	1	8	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 264	421	4 848	388	6 840	547
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	11	1	26	2	312	25
Aktieexponeringar	108	9	108	9	108	9
Övriga poster	508	41	420	33	429	34
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	9 506	760	8 682	695	11 270	902
Marknadsrisk	669	54	689	55	770	62
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	669	54	689	55	770	62
Operativ risk	8 467	677	8 203	656	7 696	616
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 917	153	1 909	153	2 095	168
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	88 414	7 073	88 638	7 091	86 531	6 921
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	152 868	12 229	150 768	12 062	151 267	12 101
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 822		3 769		3 782
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		3 070		3 027		3 033
Totalt kapitalkrav		19 121		18 858		18 916

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 803 mnkr (746).

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 9 566 mnkr (8 903 mnkr per 31 december 2025). 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 31 mars 2026 uppgår till 21 797 mnkr, varav 2 675 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 för respektive riskslag.

	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2026-03-31	2025-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	5 654	5 249
Marknadsrisk	1 922	1 709
Operativ risk	677	656
Koncentrationsrisk	1 038	1 019
Statsrisk	122	117
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	153	153
Övrig risk ¹⁾	0	0
Totalt	9 566	8 903
Total kapitalbas	28 258	30 333

1) Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

Moderbolaget

Utveckling januari–mars 2026 jämfört med januari–mars 2025

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter uppgick till 224 mnkr (232). Räntenettet minskade under perioden till 303 mnkr (325), vilket delvis förklarades av lägre kundränteintäkter från utlåningen. Provisionsnettot minskade till –7 mnkr (–4), främst drivet av högre kostnader kopplat till upplåning. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 0 mnkr (–1), vilket huvudsakligen förklaras av en positiv omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. Effekten motverkades delvis av resultatpåverkan inom säkringsredovisningen. Övriga rörel-

seintäkter uppgick till 357 mnkr (380) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna minskade till 429 mnkr (468), främst hänförligt till lägre utfall för utvecklingskonsulter och bemanningskonsulter. Kreditförluster (netto) uppgick till negativt 2 mnkr (negativt 1). Påförda avgifter minskade till 42 mnkr (54), främst med anledning av lägre Riskskatt. Utlåning till allmänheten uppgick vid utgången av perioden till 13,2 mdkr (17,5) och inlåning från allmänheten till 266,8 mdkr (255,0). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 36,8 procent (33,4) och den totala kapitalrelationen till 54,5 procent (51,6). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 4 990 mnkr (5 539).

Resultaträkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2026 Kv 1	2025 Kv 4	2025 Kv 1	2026 Jan-mar	2025 Jan-mar	2025 Jan-dec
Ränteintäkter	1 810	1 928	2 416	1 810	2 416	8 752
Räntekostnader	-1 507	-1 572	-2 091	-1 507	-2 091	-7 370
Räntenetto	303	356	325	303	325	1 382
Erhållna utdelningar	-	1 450	-	-	-	1 450
Provisionsintäkter	10	12	8	10	8	51
Provisionskostnader	-17	-16	-12	-17	-12	-60
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	59	-1	0	-1	124
Övriga rörelseintäkter	357	419	380	357	380	1 545
Summa rörelseintäkter	653	2 280	700	653	700	4 492
Personalkostnader	-278	-309	-285	-278	-285	-1 177
Övriga kostnader	-142	-176	-175	-142	-175	-665
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9	-8	-8	-9	-8	-33
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-429	-493	-468	-429	-468	-1 875
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	224	1 787	232	224	232	2 617
Kreditförluster, netto	-2	-3	-1	-2	-1	3
Påförda avgifter; Riskskatt, resolutionsavgift och räntefri utlåning Riksbanken	-42	-65	-54	-42	-54	-226
Rörelseresultat	180	1 719	177	180	177	2 394
Skatter	-41	-60	-41	-41	-41	-214
Periodens resultat	139	1 659	136	139	136	2 180

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET					
	2026	2025	2025	2026	2025	2025
	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	139	1 659	136	139	136	2 180
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-32	24	161	-32	161	275
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-69	-26	53	-69	53	49
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	21	0	-44	21	-44	-67
Övrigt totalresultat	-80	-2	170	-80	170	257
Summa totalresultat för perioden	59	1 657	306	59	306	2 437

Balansräkning i sammandrag

mnkr	MODERBOLAGET		
	2026-03-31	2025-12-31	2025-03-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	31	1 910	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	197	-	22 997
Utlåning till kreditinstitut (not 13)	215 512	218 586	174 243
Utlåning till allmänheten	13 226	10 957	17 499
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 526	91 291	112 165
Derivatinstrument	14 517	14 241	16 038
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	7	7	6
Aktier och andelar i koncernföretag	17 201	17 201	17 201
Immateriella anläggningstillgångar	32	27	29
Materiella anläggningstillgångar	55	47	48
Övriga tillgångar	154	131	1 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 330	1 202	1 302
SUMMA TILLGÅNGAR	358 788	355 600	362 782
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 328	2 654	3 845
Inlåning från allmänheten	266 812	264 686	255 003
Emitterade värdepapper m. m.	46 231	45 121	57 127
Derivatinstrument	15 462	15 489	17 391
Övriga skulder	255	911	2 146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 559	1 210	2 091
Uppskjutna skatteskulder	45	66	45
Avsättningar	4	3	3
Efterställda skulder	1 996	1 996	3 995
Summa skulder	337 692	332 136	341 646
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	225	305	217
Primärkapitalinstrument	4 700	7 000	5 700
Balanserad vinst	13 681	11 629	12 733
Periodens resultat	140	2 180	136
Summa fritt eget kapital	18 746	21 114	18 786
Summa eget kapital	21 096	23 464	21 136
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	358 788	355 600	362 782

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 31 mars 2026 avser 206 365 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 211 282 mnkr vid utgången av 2025. 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 24 000 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

Kapitaltäckningen tas fram utifrån den konsoliderade tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet. 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 FFS 2014:12.

I juni 2024 antogs ändringar i tillsynsförordningen (CRR3) och kapitaltäckningsdirektivet (CRD6) och publicerades i EU:s officiella tidning). Ändringarna förbättrar 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 har ett kapitalkravsgolv införts 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.

Finansinspektionen har i september 2025 beslutat att förlänga de nuvarande riskviktsgolven på 25 procent för svenska bolån, 35 procent för svenska kommersiella fastigheter och 25 procent för svenska kommersiella bostadsfastigheter. Riskviktsgolvet för svenska bolån förlängs i två år till och med den 30 december 2027 och riskviktsgolven för kommersiella fastigheter i två år till och med den 29 september 2027.

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 31 mars 2026 till 2 procent. Finansinspektionen har under första kvartalet 2026 aviserat att lämna det kontracykliska buffertvärdet oförändrat. Kontracykliska buffertvärden för Norge och Danmark oförändrade på 2,5 procent per den 31 mars 2026.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2026-03-31	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	13 924	14 184	14 077	14 039	14 089
Primärkapital	18 624	21 184	21 077	19 739	19 789
Totalt kapital	20 622	23 182	23 074	21 736	21 786
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	37 840	35 908	38 563	40 705	42 225
Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv ¹⁾					
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	36,8	39,5	36,5	34,5	33,4
Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					
Primärkapitalrelation (%)	49,2	59,0	54,7	48,5	46,9
Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					
Total kapitalrelation (%)	54,5	64,6	59,8	53,4	51,6
Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET				
	2026-03-31	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31
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 (%)	3,7	3,7	3,7	3,3	3,3
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,1	2,1	2,1	1,9	1,9
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,8	2,8	2,8	2,5	2,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,7	11,7	11,7	11,3	11,3
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	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 (%)	16,2	16,2	16,2	15,8	15,8
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	30,2	32,9	29,9	28,1	27,0
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	146 858	143 869	161 827	187 397	188 860
Bruttosoliditetsgrad (%)	12,7	14,7	13,0	10,5	10,5
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
Likviditetstäckningskvot²⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot²⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

1) Kapitalgolvet beräknas och rapporteras endast på grupp nivå, i enlighet med förordning om ändring i förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar.

2) 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. För utfall på konsoliderad nivå, se not 11.

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		
	2026-03-31	2025-12-31	2025-03-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	11 899	12 021	12 212
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	225	305	217
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹	-100	5	-87
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	13 982	14 289	14 300
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-98	-93	-181
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-6	-4	-7
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassafföden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	71	16	13
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-13	-11	-17
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²	-12	-13	-19
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-59	-105	-211
Kärnprimärkapital	13 924	14 184	14 089
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 700	7 000	5 700
– varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	4 700	7 000	5 700
– 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	4 700	7 000	5 700
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	4 700	7 000	5 700
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	18 624	21 184	19 789
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 998	1 998	1 998
Kreditriskjusteringar	0	0	0
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 998	1 998	1 998
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 998	1 998	1 998
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	20 622	23 182	21 789
Totala riskvägt exponeringsbelopp	37 840	35 908	42 225

Not 14 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

	MODERBOLAGET		
	2026-03-31	2025-12-31	2025-03-31
Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)			
Kärnprimärkapital	36,8	39,5	33,4
Primärkapital	49,2	59,0	46,9
Totalt kapital	54,5	64,6	51,6
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	11,1	11,1	10,9
– 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	2,1	2,1	1,9
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	30,2	32,9	27,0

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 240 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.

Not 14 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2026-03-31		2025-12-31		2025-03-31	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	3 903	312	3 757	301	4 564	365
Exponeringar mot hushåll	426	34	313	25	455	36
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	–	–
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	426	34	313	25	455	35
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	4 329	346	4 070	326	5 019	402
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⁾	707	57	647	52	803	64
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	577	46	539	43	687	55
– varav repor	16	1	–	–	5	0
– varav övrigt	114	10	108	9	111	9
Exponeringar mot hushåll	2 804	224	2 527	202	2 748	220
Fallerade exponeringar	8	1	7	1	8	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 264	421	4 848	388	6 840	547
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	10	1	24	2	311	25
Aktieexponeringar	17 208	1 377	17 208	1 377	17 208	1 377
Övriga poster	262	20	249	19	171	13
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	26 263	2 101	25 510	2 041	28 089	2 247
Marknadsrisk	261	21	260	21	189	15
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	261	21	260	21	189	15
Operativ risk	2 877	230	2 612	209	4 149	332
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 023	82	955	76	1 520	122
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	3 087	247	2 501	200	3 259	261
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	37 840	3 027	35 908	2 873	42 225	3 378
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		946		898		1 056
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		762		723		848
Totalt kapitalkrav		4 735		4 493		5 282

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 593 mnkr (539).

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 anses vara 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 från allmänheten i förhållande till total utlåning till allmänheten (utgående balanser).

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

mnkr	KONCERNEN		
	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Inlåning från allmänheten	266 812	255 003	264 686
Utlåning till allmänheten	544 233	540 360	544 911
Inlåning/utlåning, %	49,0	47,2	48,6

K/I-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2026	2025	2025
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-450	-472	-1 927
Rörelseintäkter	1 338	1 334	5 230
K/I-tal, %	33,6	35,4	36,8

K/U-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2026	2025	2025
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kostnader	-450	-472	-1 927
Gen. utlåning till allmänheten	544 572	539 098	541 374
K/U-tal, %	0,33	0,35	0,36

Avkastning på eget kapital

Definition: Periodens resultat (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		
	2026	2025	2025
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	599	559	2 175
Gen. eget kapital	21 837 ⁽¹⁾	22 227 ⁽²⁾	22 939 ⁽²⁾
Avkastning på eget kapital, %	10,9	10,1	9,5

1) Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 2 175 mnkr för 2025.

2) Genomsnittligt eget kapital har justerats för utdelning om 913 mnkr för 2024.

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		
	2026	2025	2025
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Räntenetto	1 290	1 335	5 141
Genomsnittlig balansomslutning	657 671	677 203	657 644
Placeringsmarginal, %	0,78	0,79	0,78

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2026	2025	2025
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Kreditförluster	-6	-6	57
Utlåning till allmänheten	544 233	540 360	544 911
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,01

Andel lån kreditsteg 3, brutto

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	799	839	803
Utlåning till allmänheten	544 233	540 360	544 911
Andel lån kreditsteg 3, %	0,15	0,16	0,15

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

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

Solna den 27 april 2026

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Delårsrapport jan–jun 2026	17 juli 2026
Delårsrapport jan–sep 2026	23 oktober 2026
Bokslutskommuniké 2026	3 februari 2027

Årsstämman äger rum den 29 april 2026 i Solna

Kreditbetyg

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



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Mikael Inglander
mikael.inglander@sbab.se

CFO Peter Svensén
peter.svensen@sbab.se

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
28 april 2026 kl. 08.00 (CET).

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