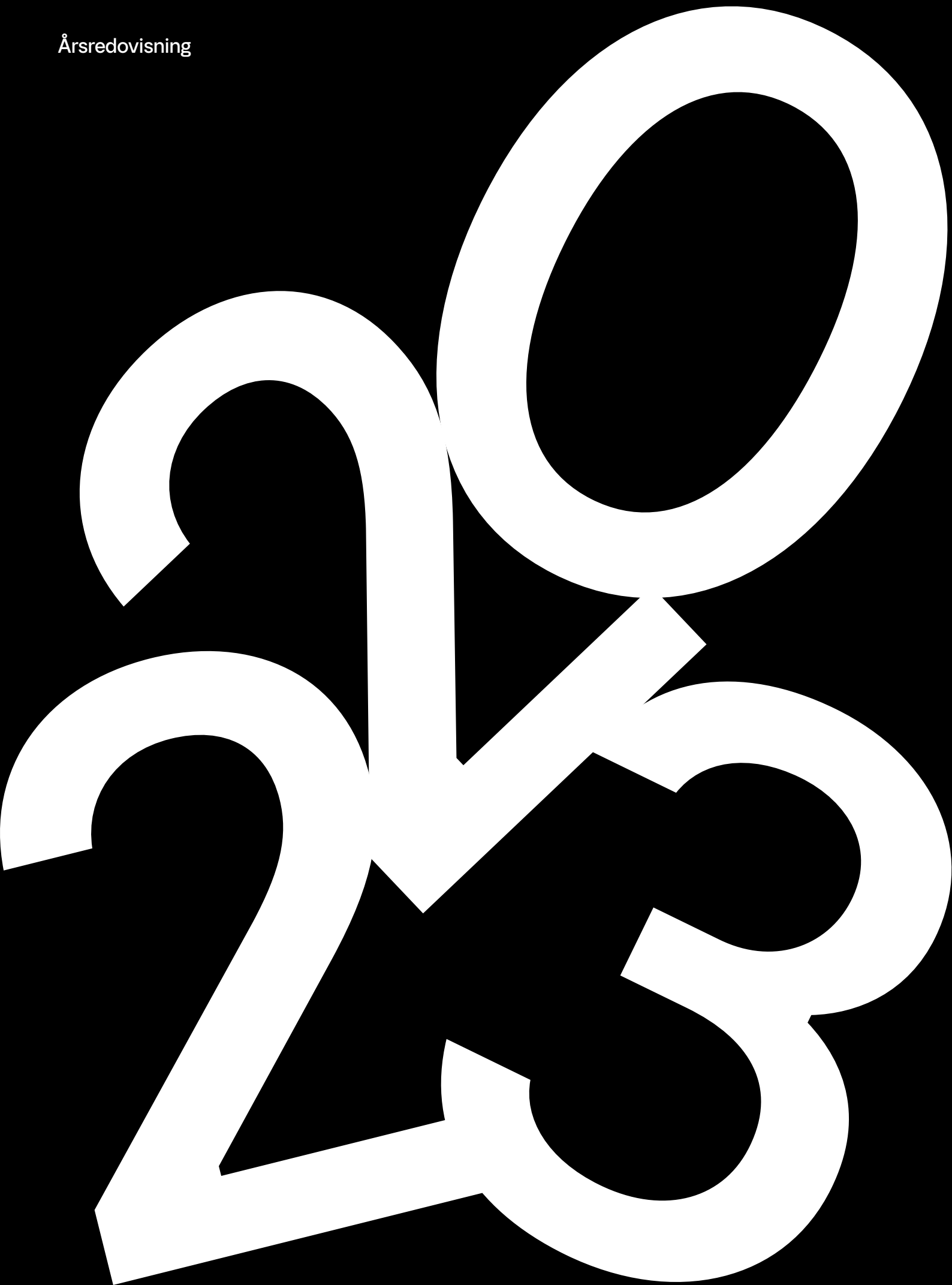


Årsredovisning



Innehåll

Om SBAB

Året i korthet	6
VD- och styrelseordförandeord	8
Några ord från vår chefsekonom	10
Erbjudande och värdeskapande	12
Vår hållbara styrmodell	14

Året och målen

SBAB:s målområden	20
Måluppfyllelse	22
■ Långsiktigt värdeskapande	24
■ Nöjda kunder	28
■ Hållbart samhälle	32
■ Effektiv verksamhet	36
■ Attraktiv arbetsplats	38

Ekonomisk Redovisning

■ Ekonomisk redovisning	40
Koncernens resultat	42
Marknadsöversikt	43
Affärsområde Privat	45
Affärsområde Företag & Brf	48
Upplåning och likviditet	50
Risk- och kapitalhantering	52
Bolagsstyrningsrapport	62
Förslag till vinstdisposition	69
Styrelse	70
Företagsledning	72
Resultaträkning	74
Rapport över totalresultat	74
Balansräkning	76
Förändringar i eget kapital	78
Kassaflödesanalys	80
Finansiella noter	82

Hållbarhetsnoter

■ Hållbarhetsnoter	161
Hållbarhetsredovisning i enlighet med ÅRL	172
EU taxonomin	173
Rapportering enligt TCFD	178
FN:s globala hållbarhetsmål	180
GRI-/COP-index	182

Styrelsens underskrifter	184
Revisionsberättelse	185
Revisorns rapport över översiktlig granskning	188
Fem år i sammandrag	189
Alternativa nyckeltal	190
Kontaktuppgifter och adresser	192

SBAB:s års- och hållbarhetsredovisning är upprättad i enlighet med GRI Standards: Core option. Den utgör även en del av SBAB:s Communication on Progress (COP) till FN:s Global Compact, hållbarhetsredovisning i enlighet med årsredovisningslagen samt information om hur SBAB bidrar till Agenda 2030 och de globala hållbarhetsmålen. För ytterligare information om redovisningen och rapporteringsprinciperna, se sidan 162.

Den gula färgmarkeringen i innehållsförteckningen visar vilka sidor som har varit föremål för revision. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisor enligt så kallad lagstadgad granskning.

Vi förverk framtiden boende och bostä

Med nytänkande och omtanke erbjuder SBAB lån, sparande samt andra tjänster för bättre boende och boendeekonomi till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag i Sverige. Med våra tjänster vill vi möjliggöra och underlätta för våra kunder i livets alla boendefaser – vare sig det handlar om att köpa, sälja eller bara bo. Vi finansierar cirka 10 procent av allt boende samt var sjätte nybyggd lägenhet i Sverige.

Under åren har vi hjälpt över en halv miljon människor till bättre boende och boendeekonomi. Samtidigt har vi gått i bräschen för en schysstare bankbransch tack vare vår transparens och vår ambition att vara en bank för fler. Vi strävar alltid efter att vara enkla, tydliga och transparenta i vårt erbjudande. Våra kunder behöver aldrig förhandla om bolåneräntan eller köpa fler tjänster för att få bra och rätt ränta på sitt bolån.

SBAB:s samhällsansvar är stort och vi har ett ansvar för de människor och de delar av samhället som påverkas av vår verksamhet. Vi vill att alla ska ha någonstans att bo, att alla ska kunna fatta kloka beslut för en trygg boendeekonomi och ha möjlighet att bo hållbart och tryggt. Både idag och i framtiden.

Vårt hållbarhetsarbete är integrerat i hela vår verksamhet. Vi vill vara med och förändra världen och bidra till att vi når de globala hållbarhetsmålen till 2030. Vi ska stötta våra kunder i deras omställning och underlätta för dem att göra val som bidrar till ett hållbart samhälle.

Vår mission är att vara den omtänksamma banken med bäst erbjudande inom boende och boendeekonomi. Den uttrycker vår drivkraft, hur vi särskiljer oss från andra och den nytta vi gör varje dag.

liggar

s

der



Året i kort

Höjdpunkter under året

→ Fortsatt god tillväxt

Vi fortsätter att växa. SBAB:s totala utlåning ökade under året med 1,6 procent till totalt 517,4 mdkr. Av det utgjorde 346,3 mdkr bolån, 1,8 mdkr privatlån, 100,8 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 68,5 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar.

→ 600 000 sparkunder

Det har gått drygt 15 år sedan SBAB lanserade första sparkontot. Idag har vi över 600 000 sparkunder med en inlåningsvolym som överstiger 215 mdkr. Under hösten utökade SBAB kunderbudandet med både månadsspar och fast-räntekonto. Inlåningen utgör en viktig och betydande andel av vår totala finansiering. Inlåningens andel av utlåningen ökade under året till 41,6 procent.

→ Nya målområden

2023 implementerade SBAB fem nya målområden. Tillsammans bedöms de bidra till att vi bedriver en hållbar affärsverksamhet som genererar långsiktigt värde för bolagets intressenter och svarar mot de förändringar och utmaningar som vi identifierat i omvärlden.

→ Hållbarhetslänkade lån

Under hösten 2023 betalade SBAB ut det första hållbarhetslänkade lånet till en företagskund. Hållbarhetslänkat lån är ett lån som ska användas till att åstadkomma en strategisk förflyttning på hållbarhetsområdet. För SBAB:s del är det hållbarhetslänkade lånet ett sätt att bidra till vårt mål om att minska fastigheters klimatpåverkan, men kan även innehålla sociala mål som till exempel trygghetsmål i utsatta områden.

→ Hållbar byggbransch lanserades

Det har skett en oroväckande utveckling av hur bostäder och infrastruktur byggs. Bankinitiativet Hållbar Byggbransch är ett samarbete mellan sex banker och syftar till att motverka fusk och kriminalitet i byggbranschen. Initiativet startades av SBAB 2018 och lanserades hösten 2023.

→ Sveriges nöjdaste kunder i år igen

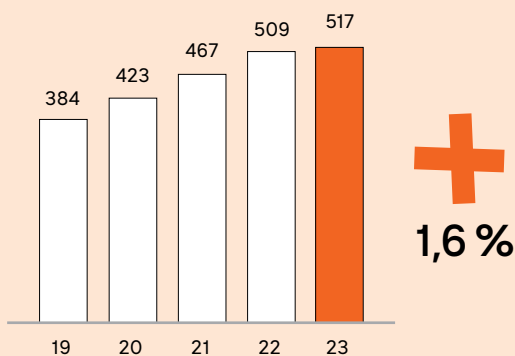
SBAB hade för femte respektive sjätte året i rad Sveriges nöjdaste kunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) vad gäller bolån till privatpersoner och fastighetslån till företag och bostadsrättsföreningar.



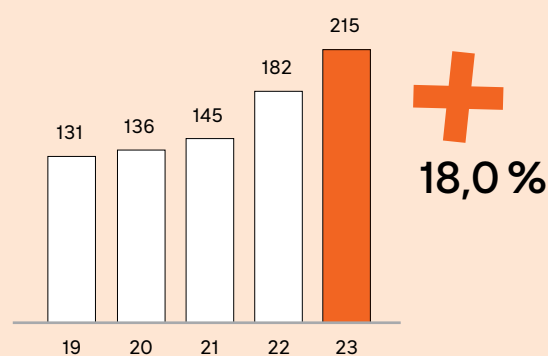
het

Ett år med bra resultat

Total utlåning, mdkr



Total inlåning, mdkr



Räntenetto, mnkr

5 446 **4 655**

2023

2022

Rörelseresultat, mnkr

3 070 **2 639**

2023

2022

Nyckeltal i urval

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
Räntenetto	5 446	4 655
Provisionsnetto	-34	12
Nettoreultat finansiella transaktioner	-95	-35
Kostnader	-1 663	-1 529
Kreditförluster	-93	-68
Påförda avgifter	-541	-445
Rörelseresultat	3 070	2 639
Avkastning på eget kapital, %	11,5	10,5
K/I-tal, %	31,0	32,7
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,3	12,8

Starkt resultat i utmanande tider

Jan Sinclair, styrelseordförande för SBAB, och Mikael Inglander, VD, summerar 2023

Vilka är era reflektioner kring det gångna året?

Jan: Året fortsatte att präglas av den makroekonomiska turbulensen i kölvattnet av både coronapandemin och kriget i Ukraina. Vi har gått igenom en period av exceptionella makroekonomiska och geopolitiska händelser, vilket har påverkat den operativa miljö inom vilken SBAB verkar. De fortsatta räntehöjningarna från Riksbanken och den höga inflationen har satt press på hushållen och företagen. Bostadsmarknaden och kredittillväxten har påverkats väsentligt av utvecklingen. SBAB har på ett proaktivt sätt tagit sig an utmaningarna och tydligt och strategiskt anpassat verksamheten efter de nya förutsättningarna.

Vad är ni mest stolta över?

Mikael: Jag är stolt över hur vi tillsammans har lyckats ställa om verksamheten med fokus på att hjälpa och assistera våra kunder. Jag tycker att det är talande för SBAB och vad vi som bolag står för. Jag är också väldigt glad och stolt över att så många kunder har valt att spara och förränta sina pengar hos oss, i stället för hos andra aktörer som i många fall erbjuder mycket sämre villkor.

Vad är hemligheten bakom SBAB:s framgång inom inlåning?

Jan: Det är tydligt att många aktörer i branschen, som Mikael nämner, helt enkelt inte erbjuder sina kunder anständiga villkor kopplat till det rådande ränteläget.

Mikael: Vi har varit framgångsrika i vårt sätt att påpeka detta faktum för allmänheten. Dels genom vår faktiska prissättning, där vi många gånger erbjuder betydligt bättre villkor än många andra aktörer, dels genom att vi har varit duktiga på att marknadsföra vårt erbjudande. Vårt övergripande värdeerbjudande handlar om omtanke, transparens och enkelhet och det känns väldigt bra att vi fortsätter att leverera på just det. Vi har justerat upp räntorna på våra sparkonton i takt med räntehöjningar från Riksbanken, på samma sätt som vi har justerat upp räntorna på våra bolån.

Hur ser ni på utvecklingen i bolåneaffären?

Mikael: Den årliga marknadstillväxten för bolån har minskat varje månad sedan maj 2022 och ligger idag på historiskt låga nivåer. Marginalerna för bolån förbättrades förvisso marginellt mot slutet av året men ligger även de på historiskt låga nivåer. Konkurrensen om bolånekunderna är väldigt hård. Låg tillväxt, låga marginaler och hög konkurrens innebär naturligtvis vissa utma-

ningar. Jag tycker ändå att vi, under omständigheterna, har levererat väldigt bra. Om vi räknar bort försäljningen av bolån kopplat till vårt tidigare samarbete med Sparbanken Syd växte vi under året både våra utlåningsvolymerna och våra marknadsandelar inom samtliga segment. Vi har en stark position och ett attraktivt erbjudande. Nu handlar det om att vara redo när aktiviteten på marknaden återvänder.

Jan: Vi tror att storlek och skala har betydelse för att vi även på sikt ska bibehålla en värdeskapande och framgångsrik verksamhet. Styrelsen fattade under 2022 beslut om långsiktiga strategiska mål för bolaget som innefattar just detta: högre och mer tydliga ambitioner om att växa utlåningen. Vi kan konstatera att vi är på rätt väg i tillväxtresan, även om omständigheterna och förutsättningarna var utmanande under 2023.

Hur har den senaste tidens utveckling påverkat SBAB som bank?

Jan: Vår verksamhet handlar om att finansiera bostadsfastigheter. Det handlar å ena sidan om bolån till privatpersoner för att finansiera villor och bostadsrätter, å andra sidan om utlåning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar som förvaltar och producerar bostäder och samhällsfastigheter. Den typen av utlåning, som ofta sker mot en underliggande tillgång, har historiskt varit förknippat med lägre risk än andra tillgångsslag eftersom sådana tillgångar normalt genererar väldigt låga kreditförluster över tid. Det förefaller vara så även den här gången, trots den senaste tidens utveckling. Med det sagt har vi naturligtvis noggrant följt vad som hänt i omvärlden och de utmaningar som detta har inneburit för SBAB:s kunder.

Mikael: För oss är det jätteviktigt att vi bedriver verksamheten på ett ansvarsfullt och långsiktigt sätt. Vi försöker alltid anpassa verksamheten för att stötta våra kunder till att fatta kloka ekonomiska beslut. Vi gör löpande justeringar av de villkor och kalkyler som vi tillämpar när vi beviljar krediter för att de på ett så bra och rättvisande sätt som möjligt ska återspegla de rådande marknadsförutsättningarna. Glädjande nog har vi under året inte noterat några övergripande väsentliga försämringar i kreditkvaliteten i vår utlåningsportfölj eller några större kreditförluster. Det är – som Jan också poängterar – en tydlig styrka för vår balansräknings sammansättning, där just bostäder utgör den huvudsakliga tillgången.

Det är stort fokus på den hållbara omställningen och SBAB har sedan ett år tillbaka ett långsiktigt och ambitiöst klimatreduktionsmål. Hur går det och vilken är vägen framåt för att uppnå målet?

Mikael: Vi har ett utfall för 2023 som visserligen motsvarar en minskning av vårt övergripande klimatavtryck men som inte riktigt är i linje med de långsiktiga mål som vi har satt upp mot 2030 och 2038. Vi befinner oss dock i ett tidigt skede och har fortfarande många bitar kvar som behöver komma på plats. I ett första steg handlar det om att få tillgång till, analysera och förstå olika typer av klimatdata. Det är där vi är just nu, och det i sig är utmanande. Nästa steg handlar om att förädla och integrera klimatdata i verksamheten. Vi vet att det kommer att krävas en mängd insatser och hårt arbete för att vi ska nå vårt mål och vi lägger ner mycket tid och resurser för att säkerställa att så också blir fallet.

Jan: Det har blivit allt tydligare att SBAB inte är ensamma om de utmaningar som den gröna omställningen utgör. SBAB:s påverkan är i all väsentlighet indirekt genom vår utlåning och vi kommer aldrig själva kunna nå våra högt uppsatta mål. Först och främst är det så klart viktigt att relevanta myndigheter harmoniserar och tillgängliggör relevanta data. Därtill krävs samverkan mellan alla näringslivets aktörer samt politiska beslut som möjliggör och underlättar omställningen.

Vad gör SBAB mer konkret för att bidra till den gröna omställningen?

Mikael: Jag är övertygad om att hållbarhet kommer att spela en avgörande roll för att forma den framtida kundupplevelsen. Vi försöker redan idag tillhandahålla relevanta produkter och tjänster för att hjälpa och stötta våra kunder att ställa om. Sedan tidigare har vi gröna bolån till privatpersoner som motsvarar strax över tio procent av vår totala utlåning till privatpersoner. Under 2023 betalade vi ut vårt första så kallade hållbarhetslänkade lån till en företagskund. Det är ett lån som ska användas till att åstadkomma en mätbar förflyttning inom hållbarhetsområdet, till exempel att förbättra energiprestandan i en fastighet eller bidra till ökad trygghet i närområdet. Vi hoppas kunna växa denna produktkategori ytterligare framöver.

Jan: SBAB har genom sin verksamhet stora möjligheter att vara med och bidra till den gröna omställningen. Men vi har också möjligheter att adressera och påverka andra viktiga utmaningar och frågor relaterade till bostadssektorn. Ett sådant exempel är initiativet Hållbar byggbransch, som SBAB och ett antal banker lanserade under 2023, som syftar till att motverka ekonomisk brottslighet i byggbranschen.

Mikael: Hållbar byggbransch initierades av SBAB redan 2018 och vi har varit med och drivit det sedan dess. Det är positivt att vi nu har nått samsyn om hur den finansiella sektorn, med gemensam kraft, kan vara med och motverka och minska risken för ekonomisk brottslighet i byggbranschen genom att ställa vissa krav i vår kreditgivning.

Är ni nöjda med det ekonomiska resultatet för 2023?

Mikael: Vi gör många bra saker som bidrar till att vi uppnår en tillfredsställande lönsamhet. Det är vi så klart väldigt nöjda med. Att vi bedriver en lönsam verksamhet är viktigt för vår förmåga att växa och vara konkurrenskraftiga även i framtiden. Under de senaste två åren har inlåningen kommit att spela en alltmer betydande roll för vår resultatutveckling. Det är dock viktigt att poängtera att branschen som sådan generellt mår väldigt bra av ett stigande ränteläge eftersom det finns en viss fördröjning i det finansiella systemet. Det motsatta gäller när räntorna börjar gå ned, vilket de med stor sannolikhet gör under 2024. Vi har ett avkastningsmål från vår ägare som vi fortsätter att styra verksamheten mot.

Avslutningsvis Mikael, vilka är dina förväntningar på 2024?

Mikael: Generellt tycker jag att framtiden ser något ljusare ut. Åtminstone utifrån ett ekonomiskt perspektiv. Inflationen är på väg ned och marknadens aktörer är överens om att Riksbanken kommer att sänka räntan ett flertal gånger under 2024. Nu hoppas vi så klart att bostadsmarknaden åter igen tar fart och att vi får chansen att hjälpa ännu fler kunder att realisera sina drömmar om ett nytt boende.



Jan Sinclair och Mikael Inglander

Lågkonjunktur och hög inflation samtidigt

Efter att ha uppvisat en förvånansvärt stor motståndskraft mot både hög inflation och kraftigt stigande räntor, gick till sist svensk ekonomi in i lågkonjunktur under det andra kvartalet 2023. Fallande investeringar i näringslivet och minskande hushållskonsumtion var de faktorer som bidrog mest till nedgången. Bostadsinvesteringarna föll särskilt mycket. Svensk BNP bedöms ha fallit med ungefär 1 procent under helåret 2023. Trots fallet i BNP var inflationen, mätt som tolv månaderstal och rensat för energipriser, kvarvarande hög under hela 2023. Den risk som hade funnits för stagflation – som hade varnats för tidigare – kom därmed att realiseras.

Kraftigt avtagande inflation

Under första halvan av året fortsatte tolv månaderstalen för inflationen att ligga på nivåer högt över Riksbankens mål. Lägre energipriser jämfört med året innan bidrog därefter till en markant nedgång i inflationen mätt med KPIF – Riksbankens målvariabel. Mätt på detta sätt, låg inflationen mellan december 2022 och december 2023 marginellt över målet på

2 procent. Rensat för energipriser, det vill säga mätt med KPIF-XE, låg inflationen under samma tidsperiod dock på hela 5,3 procent. Höga prisökningar i framför allt tjänstesektorn bidrog till den fortsatta höga inflationen mätt med KPIF-XE. Trendberäkningar som SBAB gjort utifrån månadsinflationen uppräknad till årstakt, visade att den underliggande inflationen mot slutet av året låg drygt 1 procentenhet lägre än vad KPIF-XE då visade. Årsinflationen väntas ligga på målet december 2023 till december 2024.

Styrräntan och den rörliga bolåneräntan höjdes

Riksbanken valde under året att höja styrräntan vid varje penningpolitiskt möte, med undantag för sista mötet i november. Med det kom också de rörliga bolåneräntorna att öka markant i likhet med det andra halvåret 2022. Mot slutet av året hade den rörliga bolåneräntan, mätt som snittränta på bolånemarknaden som helhet, klättrat upp till strax under 5 procent – en närapå fyrdubbling på bara drygt 1,5 år. Bankernas bolånemarginaler minskade rejält under året sett till mellanskillnaden

mellan utlåningsräntorna och räntan på bostadsobligationer, men intjäningen hölls uppe genom att inlåningsräntorna inte höll jämna steg med uppgången i styrräntan. Mot slutet av året syntes en liten uppgång igen i bolånemarginalerna.

SBAB:s ekonomer bedömer att styrräntan kan komma att sänkas flera gånger under 2024, vilket i så fall innebär lägre rörliga bolåneräntor.

Bostadspriser som först steg och sedan sjönk

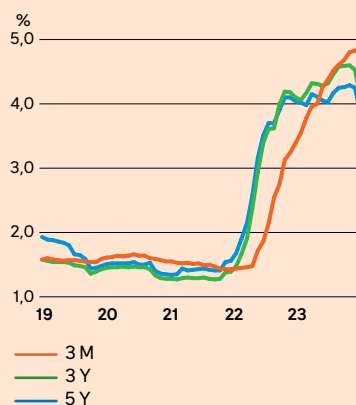
Efter ett stort fall i bostadspriserna under hösten 2022, efter att både de rörliga och fasta bolåneräntorna hade ökat kraftigt, steg åter bostadspriserna de flesta månaderna fram till hösten 2023 – trots fortsatt stigande räntor. Under hösten sjönk priserna dock tillbaka igen. Sedan toppnoteringarna under våren 2022 var bostadspriserna ner med omkring 16 procent i slutet av 2023 mätt som genomsnitt för Sverige som helhet. Villapriserna hade då fallit betydligt mer än lägenhetspriserna. Troligen förklaras det av att ränteuppgången så långt hade bitit hårdare mot villa- än bostadsrättsinnehavarna

Makroekonomisk utveckling

	2023	2022
BNP-utveckling (%)	-0,9	2,8
Inflation, KPI (%)	4,4	12,3
Styrränta, årsslut (%)	4,00	2,50
Bostadspriser (%)	-0,8	-11,5
Bostadsbyggande (antal påbörjade)	25 300	54 900

Källa: SBAB, prognos 21 november 2023 för BNP-utveckling och bostadsbyggande.

Genomsnittliga bolåneräntor





och av att pandemieffekten, som hade pressat upp priserna på särskilt villor, delvis hade klingat av. Stigande realinkomster och en förväntad sänkning av bolåneräntorna talar för en viss, men liten, prisuppgång på bostäder under 2024.

Låg omsättning på andrahandsmarknaden

Omsättningen av bostäder låg under hela 2023 – och i likhet med hösten 2022 – tydligt under normala nivåer. Antalet budgivare låg på betydligt lägre nivåer och annonseringarna på betydligt högre nivåer, jämfört med de tre närmast föregående åren. Det totala utbudet av bostäder, inkluderande snart till salu var rekordhøgt. Till skillnad från mönstret tidigare år fortsatte dessutom det totala utbudet att öka under hela hösten och tidig vinter. SBAB:s indikator Bomarknadstempen, som avser att fånga hur lätt det är att sälja en bostad på andrahandsmarknaden, mätt utifrån hur ett antal olika faktorer avviker från sina historiska genomsnitt, låg under hela året på mycket låga värden.

Hårt prövade bostadsbyggare och fortsatt bostadsbrist

I kölvattnet av tidigare mycket stora prisökningar på materiel och andra insatsfaktorer och lägre priser på andrahandsmarknaden, fortsatte efterfrågan på nya bostäder att sjunka kraftigt under

2023. Sammanställningar av flera stora bostadsproducenters redovisade försäljningssiffror pekade mot att antalet sålda nya bostäder under året låg på cirka en femtedel av volymerna åren närmast innan. Mot slutet av året hade prisökningarna på byggmaterial klingat av rejält men alltså höga prisnivåer i kombination med fortsatt stigande bolåneräntor gav ingen lindring för hårt pressade bostadsbyggare. Allt detta har sammantaget bidragit till en kraftigt minskad lönsamhet för att bygga nya bostäder. Detta har föranlett SBAB att skriva ned byggvolymer markant för kommande år. 2024 spås endast 20 000 nya bostäder påbörjas. Det kan jämföras med nästan 70 000 bostäder toppåret 2021.

De betydligt lägre volymerna i bostadsbyggandet kommer inte att räcka till för att hålla jämna steg med den förväntade ökningen i antalet hushåll kommande år. Därmed väntas bostadsbristen öka ytterligare.

Så skapar vi

Med nytänkande och omtanke gör vi det möjligt för över en halv miljon människor att äga sitt hem och för företag att finansiera bostadsfastigheter. Genom vår verksamhet vill vi på ett ansvarsfullt sätt möjliggöra och underlätta i livets alla boendefaser samt bidra till att öka kunskapen om boende och boendeekonomi.

Våra kunder

Affärsområde Privat

287 000

Bolånekunder

602 000

Sparkunder

Inom Affärsområde Privat erbjuder vi tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, bostadssöktjänster, mäklarrekommendationer och försäkringsförmedling. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och Hittamäklare. SBAB har inga bankkontor för fysiska kundmöten. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick vid årsskiftet till 8,40 procent, vilket gör oss till den femte största bolåneaktören i Sverige. Booli.se har Sveriges största samlade utbud av bostäder till salu.

Affärsområde Företag & Bostadsrättsföreningar

3 080

Fastighetslånekunder

16 300

Sparkunder

Inom Affärsområde Företag & Bostadsrättsföreningar (Brf) erbjuder vi 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 vilka är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Vår utlåning inom detta affärsområde motsvarar cirka 33 procent av SBAB:s totala utlåning. Marknadsandelen för fastighetsutlåning till fastighetsbolag uppgick vid årsskiftet till 17,86 procent och marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 11,08 procent.

värde

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 bara bo.

<p>SBAB! booli! <small>En tjänst från SBAB</small></p> <h3>Köpa</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Bolån och bostadsfinansiering ✓ Bostadsvärdering ✓ Bostadsannonser <p>Tjänster via samarbetspartners:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hemförsäkring • Livförsäkring • Juridisk rådgivning • Elavtal 	<p>booli! hittamäklare! <small>En tjänst från SBAB</small></p> <h3>Sälja</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Mäklarrekommendationer ✓ Bostadsvärdering ✓ Bostadsannonser <p>Tjänster via samarbetspartners:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Deklarationshjälp 	<p>SBAB!</p> <h3>Bo</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Omfinansiering ✓ Sparande ✓ Privatlån <p>Tjänster via samarbetspartners:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Byggrådgivning 
--	---	---

Byggstenar för vårt erbjudande

Finansiellt kapital och utlåning

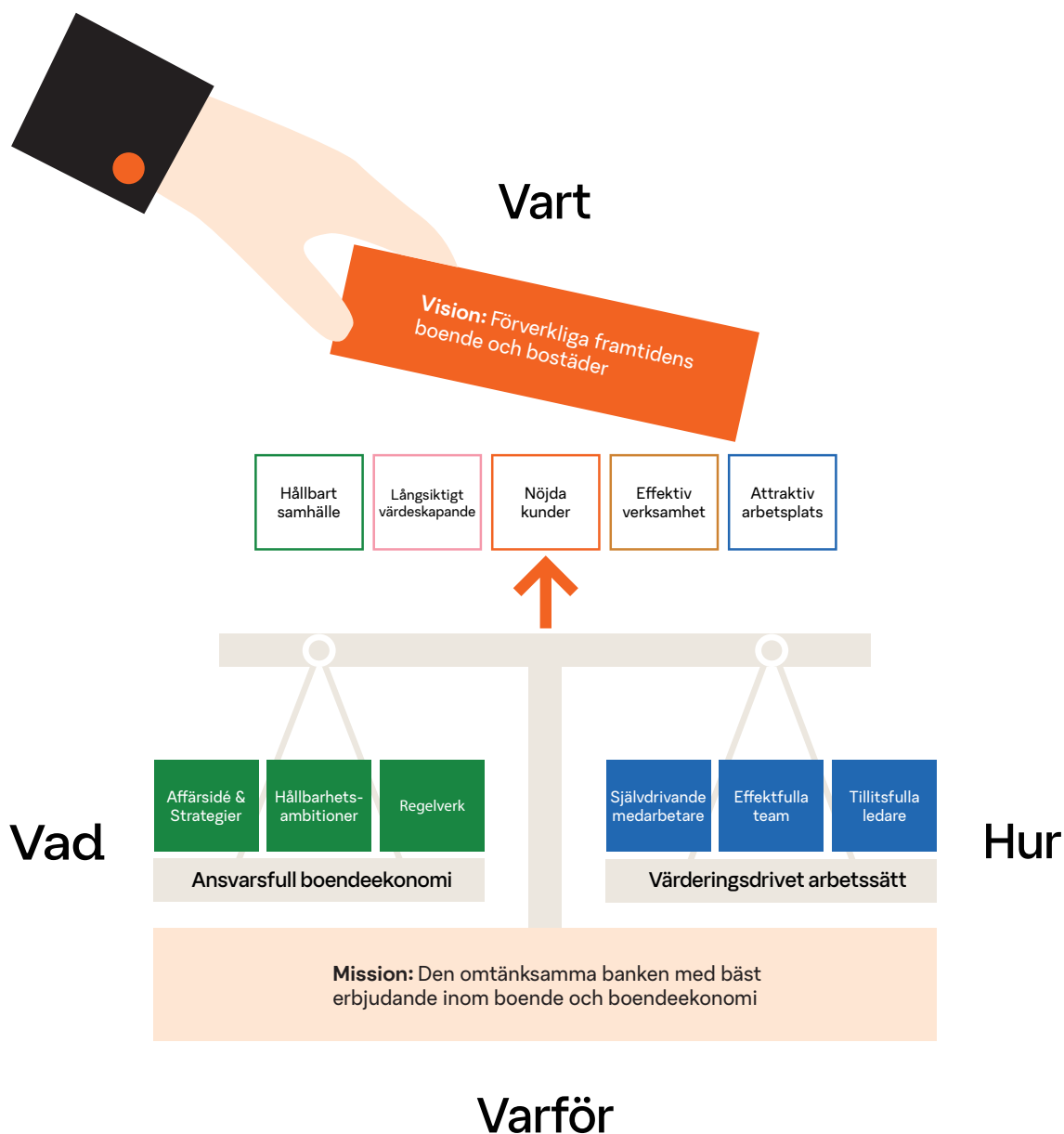
Vi tar in vårt finansiella kapital från tre olika källor: eget kapital från ägaren, upplåning via kapitalmarknaden och inlåning från allmänheten. I utbyte betalar vi ränta och utdelning. Det finansiella kapitalet omvandlar vi till olika typer av lån och finansiering för våra kunder.

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.

Så styr SBAB ver

Vi styr verksamheten med vår hållbara styrmodell. Den beskriver på ett enkelt och tydligt sätt varför vi finns, vart vi ska, vad vi ska göra för att komma dit och hur vi tillsammans ska göra det. Fokus och prioritering genom en balans mellan vad vi ska göra och hur vi ska göra det är en förutsättning för att nå vår vision att förverkliga framtidens boende och bostäder.



ksamheten

Varför

Mission: Den omtänksamma banken med bäst erbjudande inom boende och boendeekonomi

Vår mission är vårt syfte och tydliggör varför vi finns och vad vi bidrar med till våra kunder och samhället. Missionen uttrycker

vår drivkraft, hur vi särskiljer oss från andra och den nytta vi gör varje dag. Vår mission gör oss stolta och engagerade.

Vart

Vision: Förverkliga framtidens boende och bostäder

Vår vision är vårt slutmål och det vi vill erbjuda våra kunder. Visionen sporrar oss till att hela tiden bli bättre. SBAB:s fokus och huvudsakliga produkt är bolån till privatpersoner samt bostadsfinansiering till bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag. Att erbjuda Sveriges bästa bolån ställer stora krav på nytänkande och

omtanke. Vi ska idag och på sikt förbättra för människor, samhället och företagen, med visionen att förverkliga framtidens boende och bostäder. Vi når vår vision genom våra fem målområden: Långsiktigt värdeskapande, Nöjda kunder, Hållbart samhälle, Effektiv verksamhet och Attraktiv arbetsplats

Långsiktigt
värde-
skapande

→ Läs mer på
sidan 24.

Nöjda
kunder

→ Läs mer på
sidan 28.

Hållbart
samhälle

→ Läs mer på
sidan 32.

Effektiv
verksamhet

→ Läs mer på
sidan 36.

Attraktiv
arbetsplats

→ Läs mer på
sidan 38.

Vad

– Ansvarsfull boendeekonomi

Ansvarsfull boendeekonomi handlar om att hantera och erbjuda finansiella produkter och tjänster på ett sätt som främjar kundernas ekonomiska välbefinnande och stabilitet i samband med boendet. SBAB:s 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. Vi arbetar kontinuerligt för att utveckla och förbättra vårt kunderbjudande.

Vi har tydliga strategier för kunderbjudande, distribution, IT, data science, innovation, risk, finansiering och HR för att positionera oss som det bästa bolånealternativet i Sverige. Att vara ledande inom vår nisch och erbjuda tjänster som kunder behöver och värdesätter är vårt framgångsrecept. Vårt helhetserbjudande inom boende och boendeekonomi löser kundernas problem genom hela boenderesan.

Vi arbetar i en hög takt och säkerställer att vi följer de ökande regelverken inom bank- och finanssektorn. God riskhantering, regelefterlevnad, samt intern styrning och kontroll är grundförutsättningar för SBAB. Vårt arbete för regelefterlevnad inkluderar interna regler i form av styrande dokument, och vi främjar en företagskultur där varje medarbetare förväntas ta ansvar, agera etiskt och följa både externa och interna regelverk.

Hållbarhetsambitionerna avser delmål och strävanden som SBAB har för att integrera och främja hållbarhetsaspekter i verksamheten och beslut. Dessa ambitioner inkluderar sociala och miljömässiga perspektiv att skapa långsiktig positiv påverkan. SBAB:s hållbarhetsambitioner är kartan som visar vart vi vill ta oss inom 20 prioriterade hållbarhetsområden fram till år 2025. Inom respektive hållbarhetsambition har vi även mätbara och uppföljningsbara mål som ska guida oss framåt och lyfta vårt redan ambitiösa och integrerade hållbarhetsarbete till nya nivåer. Ambitionerna är kopplade till SBAB:s fem verksamhetsövergripande målområden och de globala hållbarhetsmålen i Agenda 2030.

→ Läs mer på sidan 164.

FN:s globala hållbarhetsmål

SBAB, liksom hela näringslivet, har en viktig roll i att bidra till att uppnå FN:s globala hållbarhetsmål. Vi har identifierat och valt ut fyra för oss prioriterade mål. De är integrerade i hela vår verksamhet och vägleder oss att fatta ännu fler ansvarsfulla och långsiktiga hållbara beslut.

→ Läs mer på sidan 180.



Hur

– Värderingsdrivet arbetssätt

För att lyckas på en konkurrensutsatt marknad som förändras allt snabbare krävs ett värderingsdrivet arbetssätt. Vårt värderingsdrivna arbetssätt inkluderar ett tillitsfullt ledarskap, effektfulla team och självdrivande medarbetare där alla fattar kloka beslut i vardagen. Det skapar det tempo som behövs för att SBAB ska vara konkurrenskraftigt. Arbetssättet bygger på tydlighet, transparens och inkludering. Det möjliggör beslutsamhet, mod, nytänkande, vardagsinnovation och kontinuerligt lärande. Resultatet blir nöjda kunder, tillväxt, lönsamhet och långsiktig konkurrenskraft. Vi arbetar aktivt med att utveckla vårt värderingsdrivna arbetssätt, med den självdrivna medarbetaren och det tillitsfulla ledarskapet i centrum. Vårt värderingsdrivna arbetssätt är vårt spelsystem och handlar om att alltid arbeta

utifrån våra värderingar som styrmedel. Precis som ett lag tränar vi, pratar, diskuterar och ger feedback för att bli bättre. Det handlar om att hela tiden möjliggöra för alla att ta egna initiativ.

→ *Läs mer på sidan 38.*

Våra värderingar

Våra fyra värderingar med förklarande innebärandepunkter är vår gemensamma attityd, vårt spelsystem och grunden i vår företagskultur.

Vi är stolta proffs

Jag är affärsmässig och levererar.
Vi tar alla ansvar för kunden.
Vi jobbar på långa relationer.
Jag utvecklar ständigt min kompetens.
Vi älskar att göra affärer.

Vi jobbar smart med fart

Jag agerar direkt och tar frågan.
Vi prövar och lär oss.
Jag krånglar inte till det.
Jag vågar utmana och tänka nytt.
Vi samarbetar och kalibrerar.

Vi tar ansvar – hela vägen

Jag tänker steget före.
Vi tar beslut där frågan kan lösas.
Jag är rädd om pengar.
Vi agerar hållbart.
Jag gör skillnad och ser till helheten.

Vi lyckas tillsammans

Vi gör mål och firar framgångar.
Jag är rak och tydlig.
Min kunskap är allas.
Jag är prestigelös och bryr mig.
Vi inkluderar och utvecklas av varandras olikheter.

Mål och utfall 2023

Vi skiljer inte på affärsmål och hållbarhetsmål -
grunden för all verksamhet måste vara hållbar.

Strategisk riktning och prioritering

Dialog med våra intressenter

Att vara lyhörda för våra intressenters krav, behov och önskemål är en förutsättning för att utveckla SBAB:s verksamhet i önskad riktning och därigenom skapa långsiktiga värden. SBAB har identifierat ett antal särskilt viktiga intressentgrupper som på olika sätt påverkar och påverkas av vår verksamhet.

Väsentlighetsanalys 2020

SBAB:s övergripande arbete med hållbarhet utgår från en väsentlighetsanalys som genomfördes under 2020, inom vilken vi genom omfattande och strukturell dialog med våra intressenter identifierade områden och frågor som SBAB förväntas adressera i vårt hållbarhetsarbete. Inom ramen för detta arbete identifierades totalt 14 väsentliga hållbarhetsfrågor och återfinns senare på sid 164 i denna redovisning.

Uppdaterad väsentlighetsanalys 2023 i enlighet med CSRD

SBAB förväntas från och med räkenskapsåret 2024 rapportera i enlighet med det nya EU-direktivet CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). Det nya direktivet innebär övergripande att fler företag än tidigare kommer att behöva upprätta omfattande hållbarhetsrapporter enligt specifika standarder, så kallade ESRS (European Sustainability Reporting Standards).

Till grund för rapporteringen ställer CSRD och ESRS krav på bolag att genomföra en så kallad dubbel väsentlighetsanalys, vilken beaktar hur ett företag påverkar sin omgivning vad gäller människor och miljö, men också vilken påverkan hållbarhetsrelaterade frågor har eller kan ha på företagets finansiella ställning. Tillsammans formar dessa två förhåll-

nings sätt en helhetsbild över de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna för ett företag. Under 2023 genomförde SBAB en sådan analys, den implementeras i SBAB:s verksamhet under 2024.

Genomlysning och hållbarhetsambitioner

Under 2021, i anslutning till genomförandet av väsentlighetsanalysen, beslutade SBAB:s styrelse om en genomlysning av verksamheten utifrån ett hållbarhetsperspektiv. I analysen identifierades nuläge, ambitionsnivå samt målbild som sträcker sig fram till 2025. Genomlysningen identifierade 21 prioriterade områden inom vilka SBAB har utmaningar eller möjligheter av olika storleksgrad. Varje område har tilldelats en ansvarig företagsledningsrepresentant samt en operativt ansvarig från verksamheten. Varje område har därutöver tilldelats en dedikerad resurs från enheten Hållbarhet. För att följa upp arbetet och säkerställa integrering av hållbarhet rapporteras framdriften inom respektive område varje kvartal till företagsledningen. En sammanställning av framdriften rapporteras dessutom till styrelsen två gånger per år.

Strategisk översyn

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

Vår strategi är sedan hösten 2014 att fokusera på vår kärnaffär, bolån och bostadsfinansiering, supporterat med sparkonto. I samband med förvärvet av Booli valde vi att bredda vårt erbjudande

med tjänster inom boende och boendeekonomi.

Under 2022 identifierade vi ett behov av att förtydliga vissa delar i vår övergripande strategi för att ta hänsyn till större trender och den övergripande utvecklingen på marknaden, bland annat med fokus på klimatomställningen och sättet som människor bor. Översynen inkluderade ett omtag kring vår befintliga målstruktur och långsiktiga strategiska affärsmål. SBAB:s ägare, den svenska staten, har därtill genom sin ägarpolicy aviserat en tydlig förväntan på SBAB att sätta långsiktiga och väsentliga hållbarhetsmål för verksamheten.

Som statligt ägt bolag ska SBAB etablera långsiktigt strategiska mål för hållbart värdeskapande. Dessa mål ska fokusera på värdeskapande samt vara relevanta för bolagets affärsverksamhet och väsentliga hållbarhetsaspekter. Målen ska även vara långsiktiga, utmanande, uppföljningsbara, tydliga och jämförbara.

I slutet av 2022 beslutade SBAB:s styrelse om fem nya målområden och sju nya långsiktiga strategiska mål som sträcker sig fram till 2030, vilka tillsammans bedöms bidra till att SBAB bedriver en hållbar affärsverksamhet som genererar långsiktigt värde för SBAB:s intressenter samt svarar mot de förändringar och utmaningar som har identifierats i omvärlden. De övergripande finansiella målen från ägaren gällande lönsamhet, utdelning och kapitalisering kvarstår sedan tidigare.

Fem målområden och sju övergripande mål

SBAB:s styrelse har fastställt fem övergripande målområden med sju övergripande mål för verksamheten. Tillsammans utgör dessa grunden för ett gemensamt förhållningssätt för hur SBAB ska bidra till en hållbar samhällsutveckling och långsiktigt värdeskapande.

Långsiktigt
värdeskapande

Nöjda
kunder

Hållbart
samhälle

Effektiv
verksamhet

Attraktiv
arbetsplats

Måluppfyllelse

SBAB:s vision är att förverkliga framtidens boende och bostäder, och vi förklarar vår vision med våra fem målområden. Respektive målområde mäts genom övergripande mål.

Målområde	Mål	Utfall 2023	Mål 2023	Mål 2030
Långsiktigt värdeskapande	Avkastning på eget kapital över tid	11,5%	10%	10%
Nöjda kunder	Marknadsandel Bolån	8,40%	8,4%	10%
	Marknadsandel Företag	17,86%	18,3%	20%
	Marknadsandel Bostadsrättsföreningar	11,08%	11,0%	15%
Hållbart samhälle	Reduktion klimatpåverkan i kg CO ₂ /m ² direkt och indirekt från utlåningsportföljen	-1,6%	-4%	-30%
Effektiv verksamhet	K/I-tal	31,0%	32%	<30%
Attraktiv arbetsplats	Engagemangsindex, sammanvägt resultat av medarbetarundersökning	4,1	≥4	≥4

Förklaring

Vi har ett ansvar att bidra till långsiktigt värdeskapande för alla de intressenter som på ett eller annat sätt berörs av vår verksamhet, däribland vår ägare, den svenska staten. Vi vill växa ansvarsfullt, med god lönsamhet och till rätt risk.

Läs mer
på sidorna
24–27

Att växa är centralt för företag som verkar på konkurrensutsatta marknader. Att vi över tid växer och tar marknadsandelar är ytterst ett bevis på att våra kunder uppskattar vår service och vårt erbjudande.

Läs mer
på sidorna
28–31

Vi har ett ansvar för de människor och de delar av samhället som påverkas av vår verksamhet, både idag och i framtiden. Vi har som långsiktig ambition att kraftigt minska såväl vår egen som våra kunders klimatpåverkan i linje med internationella mål och överenskommelser.

Läs mer
på sidorna
32–35

Att vi bedriver verksamheten på ett så effektivt sätt som möjligt är en förutsättning för vår långsiktiga konkurrenskraft. Hög kostnadseffektivitet ökar dessutom vår förmåga att erbjuda våra kunder attraktiva villkor.

Läs mer
på sidorna
36–37

Vi är övertygade om att motiverade och engagerade medarbetare utgör själva grunden för SBAB:s långsiktiga framgång och konkurrenskraft.

Läs mer
på sidorna
38–39

Långsiktigt värdeskapande

SBAB har ett ansvar att bidra till långsiktigt värdeskapande för alla de intressenter som på ett eller annat sätt berörs av vår verksamhet, däribland vår ägare, den svenska staten. Väl fungerande banker bidrar till tillväxt, utveckling och sysselsättning i samhället och utgör en viktig del av den finansiella stabiliteten. Vi vill växa ansvarsfullt, med god lönsamhet och till rätt risk. Vi mäter framdriften inom detta målområde genom att titta på vår lönsamhet, även om långsiktigt värdeskapande är en funktion av allting som vi totalt sett gör inom ramen för vår verksamhet.

Mål mot 2030

≥10%

Lönsamhet

(avkastning på eget kapital)

+ Fördjupning om målområdet finns i hållbarhetsnoterna på sidan 167.

God lönsamhet utgör grunden för långsiktigt värdeskapande

Långsiktigt värdeskapande handlar om att förvalta och öka värdet på de medel som tillförs verksamheten, att över tid uppnå en avkastning som överstiger den bedömda risken i verksamheten. Att SBAB är lönsamt är också en viktig förutsättning för att vi över tid ska lyckas nå våra långsiktiga strategiska mål, eftersom lönsamhet utgör grunden för såväl vår förmåga att växa som vår förmåga att investera i verksamheten och vårt erbjudande.

Vi uppnår lönsamhet genom att utveckla och arbeta med såväl våra intäkter som våra kostnader. De största påverkande faktorerna på intäktssidan handlar om tillväxt i form av fler kunder, ökade volymer i utlåningen samt räntemarginalen på utlåningen. På kostnadssidan handlar det om att uppnå hög och uthållig kostnadseffektivitet, med låga marginal-

kostnader för tillväxt och utveckling av vårt kunderbjudande.

Vi har som mål att uppnå en avkastning på eget kapital om minst 10 procent i linje med lönsamhetsmålet från vår ägare. Avkastning på eget kapital uppgick för 2023 till 11,5 procent (10,5).

Tillväxt och ansvarsfull kreditgivning

Kredittillväxten på bolånemarknaden har varit mycket låg under året. Årstakten låg i december 2023 på runt 0,4 procent, i förhållande till närmare drygt fyra procent vid motsvarande tidpunkt i fjol. Vissa månader under 2023 har marknadstillväxten till och med varit negativ. Konkurrensen på marknaden är hård och marginalerna har under 2023 varit väldigt pressade.

Situationen på fastighetsmarknaden är fortsatt avvaktande med få transaktio-

ner och förhållandevis låg tillväxt. Kredit-tillväxten i bankutlåningen hålls till viss del uppe av att många fastighetsbo-lagskunder finner det utmanande att finansiera sig i obligationsmarknaden till goda villkor. Det innebär att de behöver refinansiera en del förfallande obliga-tionslån med banklån, vilket bidrar till att hålla uppe kreditillväxten på marknaden.

SBAB:s långsiktiga ambition är att växa utlåningen. Även om de nuvarande marknadsförutsättningarna är utma-nande fortsätter vi att vinna mark och ta marknadsandelar. Viktiga framgångsfak-torer i den nuvarande marknaden handlar om enkelhet, omtanke och transparens. Faktorer som sedan länge är viktiga delar av SBAB:s företagskultur och erbjudande.

SBAB:s totala utlåning växte under 2023 med 1,6 procent (9,1) och uppgick vid utgången av 2023 till 517,4 mdkr (509,5). Av den totala utlåningen utgjorde 346,3 mdkr (349,0) bolån, 1,8 mdkr (2,1) privatlån, 100,8 mdkr (90,7) utlåning till fastighetsbolag och 68,5 mdkr (67,7) utlåning till bostadsrättsföreningar. Att växa är centralt för företag på konkurrensutsatta marknader. Tillväxt är också ytterst ett bevis på att vårt kunder-bjudande är efterfrågat och uppskattat.

Vi har som bank ett stort ansvar för att inte bidra till att våra kunder riskerar att hamna i en svår ekonomisk situation. Därför ställs det stora krav på oss att så långt det är möjligt säkerställa att en kund, över tid, klarar av att hantera de räntekostnader och amorteringar som ett lån innebär.

Hushållens och företagens utgifter har ökat kraftigt i takt med de stigande rän-torna. Parallellt har el- och energipriserna fortsatt att öka samtidigt som mat, insatsvaror och tjänster blivit allt dyrare. Trots att en återgång till ett ur ett histo-riskt perspektiv mer normalt ränteläge varit förväntat under en lång tid har has-

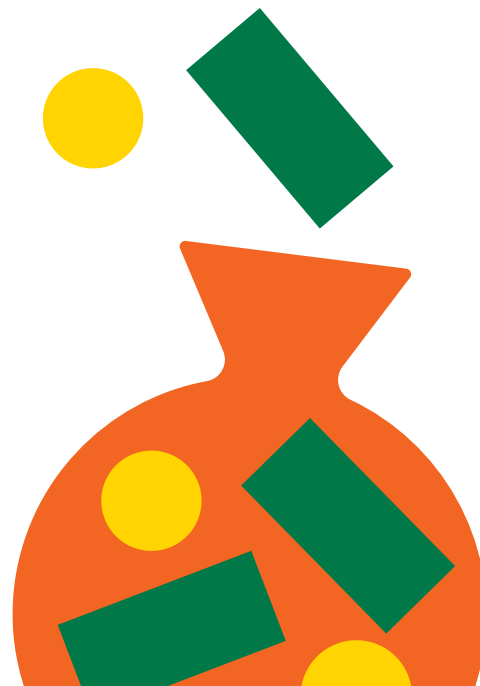
tigheten och storleken på den senaste tidens ränteuppgångar överraskat många. Kreditkvalitet är ett ytterst viktigt område för oss och vi fortsätter att följa utvecklingen på marknaden noggrant.

För att bättre återspegla de rådande marknadsförutsättningarna har vi under året löpande analyserat utlåningsportföljen och gjort nödvändiga justeringar i våra villkor i kreditgivningen, till såväl privatpersoner som företag och bostadsrättsföreningar.

SBAB:s övergripande kreditkvalitet är fortsatt god. Vår verksamhet bygger i huvudsak på att ge ut lån mot säkerhet. Det gör att vår utlåningsportfölj karaktäriseras av låg risk och att vi har god för-måga att hantera ett försämrat marknadsläge. Detta bekräftas bland annat av EBA (Europeiska bankmyndigheten) och dess EU-omfattande stresstest som undersöker motståndskraften hos finan-

siella institutioner för kraftiga störningar i omvärlden och ekonomin. SBAB påvisade bland de starkaste resultaten av alla ban-ker som inkluderades i testet.

Kreditförlusterna uppgick för året till 93 mnkr, vilket motsvarar 0,02 procent av vår totala utlåning, och bestod till största delen av kreditreserveringar för framtida kreditförluster. De faktiska kreditförlus-terna var fortsatt låga och uppgick för året till 9 mnkr. Andelen lån inom kreditsteg 3 – det vill säga de lån som bedöms ha särskild hög risk – har under året ökat något på aggregerad nivå, men dock från väldigt låga nivåer. Denna andel uppgick vid utgången av 2023 till 0,14 procent av vår totala utlåning. Det går dock inte att utesluta ytterligare effekter på SBAB:s kreditkvalitet senare i kreditcykeln, när räntehöjningarna från Riksbanken till fullo har absorberats av hushållen, företagen och ekonomin.



Ekonomiska mål från ägaren

SBAB har av ägaren svenska staten tilldelats följande ekonomiska mål:

Lönsamhet: Avkastning på eget kapital över en kon-junkturcykel 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.

Så skapas vårt resultat

Vår totala utlåning till privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar uppgick vid utgången av året till 517,4 mdkr. Som ersättning för dessa lån erhåller vi ränta. Skillnaden mellan räntekostnaden för vår finansiering och den totala summan som våra låntagare betalar in i form av ränta kallas för räntenetto. Vårt slut-giltiga resultat består förenklat av räntenettet minus kostnaderna för att bedriva verksamheten, kreditförluster, påförda avgifter och skatt. Resultatet för 2023 uppgick till 2 408 mnkr (2 081).

Inlåningens betydelse ökar i takt med stigande räntor

Upplåning genom kapitalmarknaden har blivit dyrare i takt med de stigande räntorna. Det gör att inlåningen från privatpersoner, företag och bostadsrättsföreningar har blivit en allt viktigare pusselbit för SBAB:s förmåga att kunna erbjuda ett konkurrenskraftigt erbjudande för bolån och bostadsfinansiering.

När våra kunder vänder sig till oss för att låna pengar måste vi först låna upp kapital. En stor del av ett nytt bostadslån finansieras av pengar som vi lånar från andra aktörer. Huvuddelen av vår finansiering består fortfarande av upplåning via kapitalmarknaden, vilket sker genom att SBAB och dotterbolaget SCBC emitterar obligationer som investerare köper. I utbyte betalar vi ränta. Räntan bestäms av det allmänna ränteläget och av hur tryggt det anses vara att investera i SBAB. Risken för investeraren minskar genom att vi ofta använder bolånen som säkerhet för obligationerna. En annan viktig och växande del av vår finansiering består av inlåning, alltså att privatpersoner, företag eller bostadsrättsföreningar sparar sina pengar på SBAB:s sparkonton, i utbyte mot sparränta.

Bolåneräntorna har över lag inte ökat i paritet med vare sig höjningarna av styrrentan från Riksbanken eller bankernas upplåningskostnader via bostadsobligationer. Ett skäl till detta är att många banker istället har hållit nere inlåningsräntorna. Bankkollektivet som helhet – inte minst storbankerna – har inte höjt räntorna på sina sparkonton lika mycket som Riksbanken har höjt reporäntan. Det innebär att de flesta banker tjänar betydligt mer pengar på inlåning än tidigare. Ett fenomen som inte är ovanligt om vi tittar tillbaka historiskt. När räntorna är låga

tenderar marginalerna att flyttas från inlåning till utlåning som är kopplad mot en listränta. Motsatt samband gäller normalt i en miljö där räntorna stiger.

På SBAB tänker vi annorlunda. Vi har arbetat aktivt för att öka inlåningen som en del av vår totala finansiering. Ökad inlåning bidrar till en mer balanserad och diversifierad finansieringsmix och minskar volatilitet i intjäningen över tid. En viktig del av vårt arbete handlar om att erbjuda transparenta och attraktiva villkor. Att erbjuda ett bra pris, helt enkelt. Vi har under året fortsatt att investera mycket tid och resurser för att vässa vårt sparerbjudande, både vad gäller produktutbud och villkor, men också i termer av användarvänlighet och enkelhet. Vi har också lagt mycket resurser på att ytterligare synliggöra SBAB och vårt erbjudande på marknaden.

Inlåningen ökade under året med 18,0 procent till totalt 215,2 mdkr (182,4). Inlåningens andel av utlåningen uppgick vid årets slut till cirka 41,6 procent, jämfört med 35,8 procent vid ingången av året.

God kapitalisering ett krav, men också en förutsättning för tillväxt

Att SBAB är väl kapitaliserat är viktigt eftersom det bidrar till såväl förtroende från våra intressenter som ekonomisk stabilitet över tid. Att uppnå en god kapitalisering är också viktigt eftersom det möjliggör tillväxt i utlåningen och motståndskraft i händelse av sämre tider.

SBAB:s kapitalkrav styrs i stor utsträckning av externa lagar och regler och tillsynen sköts av FI (Finansinspektionen). Ägarens kapitalmål styr vilken säkerhetsmarginal vi ska ha till de regulatoriska kraven. Enligt SBAB:s kapitalmål från ägaren ska kärnprimärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen

under normala förhållanden uppgå till minst 0,6 procentenheter över det av FI kommunicerade kravet. Under 2022 fattade VD beslut om att införa ett kompletterande kapitalmål gällande kärnprimärkapital. Det innebär att SBAB över tid, och under normala omständigheter, ska hålla en buffert motsvarande 1–3 procentenheter över FI:s kommunicerade krav.

FI:s regelkrav motsvarade vid årsskiftet en kärnprimärkapitalrelation om 10,1 procent och en total kapitalrelation om 14,4 procent. SBAB:s faktiska kärnprimärkapitalrelation uppgick vid utgången av året till 12,3 procent (12,8) och den totala kapitalrelationen till 17,0 procent (17,8), vilket ger en god marginal till såväl externa krav som interna mål.

→ Läs mer om SBAB:s kapital situation på sid 55.

Löpande värdeöverföring till ägaren genom utdelning

En del av vår finansiering kommer från vår ägare, den svenska staten, i form av eget kapital. För sin insats får ägaren avkastning genom den vinst som genereras i verksamheten. Av vinsten ska enligt ägarens utdelningsmål minst 40 procent av resultatet efter skatt delas ut, med hänsyn tagen till SBAB:s kapitalstruktur. Styrelsen föreslår att utdelning för 2023 ska uppgå till 963 mnkr (832) i linje med ägarens mål, och att resterande del av vinsten återinvesteras i verksamheten.

Vår verksamhet bygger på förtroende

SBAB vill som bank bidra till ett väl fungerande finansiellt system. Därför riktar vi ett stort fokus på säkerhets- och regelverksfrågor. Ett högt förtroende från kunder, medarbetare, leverantörer och samhället i stort är en möjliggörare för oss att lyckas nå våra mål över tid.

Så hanterar vi cyberrelaterade hot

Identitetsstöld, ransomware, överbelastningsattacker och andra typer av cyberhot är stora aktuella samhällsproblem. Företag, banker, myndigheter och lagstiftare arbetar intensivt för att möta de förändringar och utmaningar som digitalisering och det uppkopplade samhället innebär. SBAB arbetar dedikerat med cybersäkerhet för att säkerställa och upprätthålla en hög cybersäkerhetsnivå i verksamheten. Målet är att skydda våra kunders och bankens information. Vi arbetar proaktivt för att öka risk- och säkerhetsmedvetenheten hos både våra kunder och våra medarbetare samt med att löpande förbättra säkerheten i våra IT-miljöer. Kontinuitetsplanering är en viktig del av arbetet för att säkerställa att SBAB har en robusthet och förmåga att driva kritiska processer på en acceptabel nivå vid eventuella störningar. Genom leverantörsstyrning och uppföljning arbetar SBAB för att säkerställa att våra leverantörer uppfyller de säkerhetskrav som ställs. Vi arbetar löpande med att sprida kunskap inom SBAB och informera våra kunder om vad de ska vara uppmärksamma på och vilka åtgärder som de bör vidta för att skydda sig själva och sin information. SBAB har också ett så kallat Security Incident Response Team (SIRT), vars uppgift är att upptäcka, analysera och åtgärda IT-säkerhetsincidenter.

Så motverkar vi finansiell brottslighet

Finansiell brottslighet så som bedrägerier, penningtvätt och korruption utgör idag ett övergripande hot mot samhället och demokratin och omsätter miljardbelopp varje år. Den organiserade brottslig-

hetens nyttjande av det finansiella systemet för att generera brottsvinster och tvätta pengar utgör ett hot mot förtroendet för den finansiella sektorn och bankerna. Banksektorns roll i att motverka finansiell brottslighet är viktig och SBAB har en enhet som arbetar med att motverka att bankens produkter och tjänster nyttjas för finansiell brottslighet. Målet med Anti Financial Crime-enhetens arbete är dels att skydda bankens kunder från brott, så som bedrägerier, dels att identifiera förövare inom till exempel penningtvätt.

Varje år, och vid behov, utvärderar och uppdaterar vi vår "Allmänna riskbedömning" där vi gör en bedömning av hur våra tjänster kan utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism, samt hur stor risken är för att detta sker. SBAB:s interna regelverk och rutiner har anpassats till de risker vi ser, våra kunder och de tjänster som de nyttjar.

Vi arbetar löpande med utbildning för att säkerställa kunskapsnivån inom SBAB rörande bedrägerier, penningtvätt, terrorfinansiering och korruption. Vi informerar också våra kunder om vad de ska vara uppmärksamma på och hur de kan skydda sig mot olika former av bedrägerier.

SBAB bevakar utvecklingen av regelverk, modus och teknisk utveckling inom området finansiell brottslighet och deltar aktivt i ett antal olika samverkansforum. Vi har oberoende granskningsfunktioner som övervakar och kontrollerar att SBAB uppfyller de krav på åtgärder och rutiner som lagstiftningen och vi själva ställer.

Uppförandekod

SBAB:s uppförandekod ger vägledning i hur vi ska uppträda och agera i olika situationer samt vilket ansvar som följer av att vara anställd på SBAB. Medarbetare, konsulter, företagsledning och styrelsemedlemmar har alla ett ansvar att sätta sig in i och följa koden. Koden finns publicerad på sbab.se.

Uppförandekod för bolåneförmedlare

Tillsammans med Skandia och Landshypotek Bank har SBAB tagit fram en uppförandekod som ska gälla för alla bolåneförmedlare som bankerna samarbetar med. Uppförandekoden säkerställer med sina krav en enhetlighet i förmedlarbranschen avseende bland annat kunskapskrav och regelefterlevnad för förmedlarens personal, samt att ersättning i samband med bolåneförmedling följer de ersättningsregler för personal som gäller för banker vid kreditgivning i form av endast fast ersättning.

Leverantörskod

SBAB:s leverantörskod är bilagd till majoriteten av våra leverantörsavtal. Den redogör för SBAB:s syn och förväntningar på våra leverantörers hållbarhetsarbete samt efterlevnad av internationella riktlinjer och principer. Vi följer även upp hur de största leverantörerna efterlever leverantörskoden.

Visselblåsning

För oss på SBAB är det mycket viktigt att vi har ett öppet företagsklimat och att eventuella missförhållanden snabbt kommer fram. Vi har en intern visseblåsarkanal som tillhandahålls av en extern leverantör. Genom kanalen kan misstänkta missförhållanden som har ett allmänintresse, eller som strider mot unionsrätten, rapporteras konfidentiellt och med anonymitet. Under 2023 har det inkommit tre visseblåsningar.

Nöjda kunder

På SBAB strävar vi efter att vara transparenta, ansvarstagande, enkla och tillgängliga. I kombination med digitalisering och ett hållbart kunderbjudande möter vi våra kunders förväntningar och behov. Nöjda kunder är ett bevis på att vårt erbjudande är relevant för våra kunder. Nöjda kunder stannar hos oss, vilket öppnar upp för möjligheter till tillväxt. Vi mäter framdriften inom detta målområde genom att följa vår marknadsandel för bolån till privatpersoner, företag och lån till bostadsrättsföreningar.

Mål mot 2030

10%

Marknadsandel Bolån

20%

Marknadsandel Företag

15%

Marknadsandel Brf

+ Fördjupning om målområdet finns i hållbarhetsnoterna på sidan 168.

Vårt ansvarsfulla och transparenta erbjudande

Kunder uppskattar en konkurrenskraftig, transparent och enkel prissättning av bolån. För oss på SBAB är det en självklar del i en förtroendefull kundrelation. Det är också en stor anledning till att fler och fler kunder väljer SBAB för sitt bolån.

Vi verkar för ökad transparens på bolånemarknaden

Skillnaden mellan listräntor och genomsnittsräntor för bolån fortsätter att vara stor hos de flesta större bolånebanker. Många banker utgår från höga listräntor och tillämpar tillfälliga rabatter eller individuell räntesättning med förhandling. Räntan kan dessutom påverkas av om bolånekunderna köper andra tjänster av banken. På SBAB strävar vi efter att vara enkla, tydliga och transparenta i vårt erbjudande. Vi vill att våra kunder ska känna tillit och vara trygga med SBAB som bank och långgivare.

Behöver aldrig förhandla om bolåneräntan

På SBAB behöver en aldrig förhandla om bolåneräntan eller köpa fler tjänster för att få bra och rätt ränta på sitt bolån. Vi tycker inte att vem en pratar med på banken, hur en är klädd eller hur talför en är ska påverka räntan. Vår räntesättning för bolån har sin grund i aktuella listräntor för respektive räntebindningstid, vilka publiceras på sbab.se. Kundens specifika bolåneränta presenteras som en avvikelse mot listräntan. Avvikelsen baseras på bostadens belåningsgrad - vilket är andelen bolån i relation till marknadsvärdet på bostaden, bostadens eventuella energiklass och bolånets storlek. På sbab.se kan våra kunder själva räkna på vilken ränta de får. Det ger en transparent vägledning om vad som bestämmer den enskilda låntagarens bolåneränta i förhållande till listräntan. SBAB:s transparenta prissätt-

ningsmodell är anledningen till att skillnaden mellan list- och genomsnittsräntor för bolån är betydligt mindre än hos de flesta andra banker.

Så möter och hjälper vi våra kunder

SBAB har inga fysiska bankkontor, vilket gör att mycket av vår kunddialog sker digitalt, via webb, app och telefon dagtid, kvällstid och under helgen.

Våra kunder inom företags- och bostadsrättsföreningar träffar vi dock även i personliga möten hos kunden, på våra kontor eller i form av kundträffar. Där får våra kunder en kontaktyta med hög tillgänglighet till bankens expertis och en väl samlad kompetens. Våra företagskunder äger många fastigheter och har ofta fler banker, därför är det viktigt för kunderna att veta hur deras banker fungerar och att banken har kompetens och förmåga att hjälpa till med finansiering - över hela konjunkturcykeln. Våra fastighetskunder uppskattar att vi jobbar med kundnära affärsteam som har hög och bred kompetens och där vi skapar långsiktiga personliga relationer där man känner igen sig i våra affärsupplägg vid nya affärer.

Att arbeta i styrelsen för en bostadsrättsförening är ofta ett krävande uppdrag med stort ansvar. Genom att vi på SBAB har en dedikerad verksamhet för bostadsrättsföreningar som uteslutande hjälper bostadsrättsföreningar med både lån och sparande kan vi hålla en mycket hög kompetens och servicenivå som hjälper dess styrelse att genomföra sitt uppdrag. Att vi dessutom bidrar med kunskap och hjälp med såväl föreningens ekonomiska planering som tex energieffektivisering, brandskyddsutbildning och erbjudanden till medlemmarna avseende gröna bolån och rabatt på försäkringar är mycket uppskattat. När det är dags för omläggning av föreningens lån tillhandahåller vi en digital offertförfrågan som gör det mycket enkelt för föreningen att få en offert från SBAB, helt digitalt.

Tillgänglighet

Det är viktigt att vi finns tillgängliga för alla våra kunder på deras villkor. Vi vill att våra kunder fortsatt ska vara nöjda och det ställer stora krav på oss att vara både flexibla, tillgängliga och lyhörda för alla våra kundgrupper. Vi vet att kundernas förtroende ökar när vi tillhandahåller tydlig och transparent information. Och vi försöker ständigt kommunicera på ett sätt som är effektivt, men samtidigt per-

sonligt, tydligt, transparent och framför allt relevant.

En mycket viktig del av SBAB:s verksamhet är vår Kundservice, vars syfte är att tillhandahålla stöd, information och lösningar för våra kunders behov och frågor. Kundservice vägleder våra kunder genom hela boenderesan, från ansökan om ett lånelöfte för köp av ny bostad till frågor om ränta, amortering eller utökning av bolån. De administrerar och fattar kreditbeslut avseende kunders ansökningar om bolån och privatlån. Kundservice hjälper även kunder som har frågor om sitt sparande eller vill flytta sitt bolån till oss.

För att ytterligare öka tillgängligheten för våra kunder har vi utökat våra tjänster och implementerat automatisering med chattboten Bo. Bo, som finns redo att hjälpa våra kunder varje dag, dygnet runt, tar hand om mer än 15 000 kundkonversationer i månaden. Kunderna uppskattar att de får svar direkt, utan kö och vid alla tider på dygnet. Många kontaktvägar ger kunden en stor valfrihet. För att ytterligare minska svarstider och ge snabb och effektiv support har SBAB även en livechatt där våra kunder kan chatta direkt med våra bolånespecialister. SBAB vill vara och upplevas som den omtänksamma banken, därför strävar vi efter att kombinera teknologiska framsteg med den personliga prägeln som karakteriserar oss och vår verksamhet.

Vi delar generöst med oss av vår kunskap

På SBAB vill vi göra frågor om boende och boendeekonomi enkla, roliga och tillgängliga. Därför delar vi med oss av vår kunskap genom att förklara och informera. När något är roligt blir det ofta enklare att ta till sig. Den som vet mer kan dessutom fatta klokare beslut. Vår Chefsekonom och Privat- och boendeekonom delar med sig av sina kunskaper till kunder, investerare, allmänheten och media genom kommentarer, analyser och prognoser kopplade till svensk ekonomi, räntor och bostadsmarknad. Genom vårt framgångsrika marknadsföringskoncept "Boendeekonomi är jättekul" försöker vi ytterligare göra det tråkiga och svåra, lite roligare och lättare.

Även nyhetsbrev är en viktig kanal för att nå våra kunder. Genom dem har vi möjligheten att nå ut med kunskap, informera om SBAB:s senaste initiativ samt ge råd och tips. Genom nyhetsbrev kan vi även direkt dela med oss av erbjudanden och fördjupa vår relation genom att erbjuda innehåll som är skraddarsytt efter kundens intressen och behov. Via våra sociala medier engagerar vi oss i direkta konversationer och lyssnar på synpunkter. Genom dessa plattformar strävar vi efter att skapa en gemenskap där vi kan dela information, svara på frågor och vara delaktiga i de ämnen som betyder mest för våra kunder.



Sveriges nöjdaste kunder i år igen

Den kunskap, kompetens, professionalism och omtanke som våra medarbetare dagligen visar våra kunder syns bland annat i mätningar från SKI, Svenskt Kvalitetsindex. Varje år mäter SKI kundnöjdheten inom bank- och finansbranschen. För femte året i rad hade SBAB Sveriges nöjdaste bolånekunder med ett kundnöjd-

hetsbetyg på 73,8 (76,4) av 100, medan kundnöjdheten för branschen minskade till 65,5 (67,5). I undersökningen fick vi särskilt bra resultat inom områden som enkelhet, pålitlighet och produktkvalitet, vilket leder till hög lojalitet. För fastighetslån till bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag är det sjätte året i rad som SBAB har högst kundnöjdhet med

ett betyg på 73,5 (78,0) medan kundnöjdheten för branschen minskade till 68,7 (72,3). Våra resultat var särskilt starka inom kundmötet, produktkvalitet och lojalitet.

SBAB stärker sin position och ligger fortsatt högt alternativt högre än branschen i samtliga underliggande kategorier: image, förväntningar, produktkvalitet, servicekvalitet och prisvärdhet. Uppfattningen om SBAB är betydelsefull eftersom vårt anseende och förtroende hos kunder och allmänhet utgör viktiga faktorer för framgång och konkurrenskraft. Vi mäter löpande uppfattningen och upplevelsen av SBAB, bland annat genom vårt hållbarhetsindex som sammanfattar hur vi uppfattas inom olika hållbarhetsområden. Hållbarhetsindex mäts och följs upp varje kvartal. Under 2023 hamnade vi på andra plats, vilket överträffar vårt mål om att vara topp tre i vår bransch.



Bolån och boendeekonomi utan krångel

Med vårt helhetserbjudande av tjänster hjälper vi våra kunder i alla boendefaser. På SBAB erbjuder vi våra kunder bolån utan krångliga villkor och tryggt sparkonto med ränta. På Booli, som har Sveriges största samlade utbud av bostäder till salu, hjälper vi kunderna att hitta sitt nästa boende, värdera sin bostad samt få koll på slutpriser. Att välja rätt mäklare vid försäljning kan vara en avgörande faktor vid försäljning. Med tjänsten Hittamäklare guidar vi kunderna till de bästa mäklarna i just deras område när de ska sälja. Vi har många trygga och enkla tjänster för de som ska köpa, sälja eller bara bo. Det kallar vi bolån och boendeekonomi utan krångel.

Ansvarsfull kreditgivning

SBAB:s kreditgivning och kredittillväxt ska vara långsiktigt hållbar för våra kunder, för SBAB och för samhället. Vi har ett ansvar att bedöma att våra kunder klarar av att betala ränta och amortering på sina lån. För det behöver vi ha god förståelse för och kunskap om våra kunder och deras förutsättningar.

Så beviljar SBAB lån till privatpersoner

Vår kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en kreditprövningsprocess som visar huruvida kunderna har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sina åtaganden. På SBAB bedömer vi i första hand kundens återbetalningsförmåga, men också den säkerhet som ställs för lånet.

Kreditprövningsprocessen tar sin utgångspunkt i befintliga kreditregler, information från kreditupplysning, fastighetsregister samt information som kunden själv tillhandahåller. Centralt i kreditprövningsprocessen ligger den så kallade boendekostnadskalkylen, vilken bygger på kundens inkomster och kostnader för lån och hushåll. I boendekostnadskalkylen använder vi olika parametrar och tar även höjd för om räntan eller andra kostnader ökar. Om kalkylen visar ett tillräckligt överskott beviljas normalt en kredit, förutsatt att kunden uppfyller övriga formella krav och kreditregler.

På SBAB strävar vi efter att ha en standardiserad, digital och effektiv kreditprövningsprocess för majoriteten av våra kunder. Vi gör även individuella överväganden för att ytterligare möjliggöra för kunderna att få ett bolån och för att bättre kunna återspegla samhällsutveck-

lingen vad gäller till exempel inkomstformer, anställningsformer och låntagarkonstellationer. Vi gör även individuella överväganden för bland annat egenföretagare och för att fler unga vuxna ska kunna skaffa sitt första boende.

För bolån ställs säkerhet i form av pantbrev i fastighet eller andel i bostadsrättsförening och lånet får som högst motsvara 85 procent av bostadens värde.

→ *Läs mer i hållbarhetsnoterna på sidan 168.*

Amortering och skuldkvot

På SBAB anser vi att amortering bidrar till en sund hushållsekonomi. Vi för en individuell dialog kring amortering med våra kunder i samband med ett nytt bolån. Vi applicerar amorteringsregler i linje med FI:s föreskrifter. Dessa regler omfattar bland annat en amorteringstakt om 1 procent per år avseende nya bolån över 50 procents belåningsgrad och 2 procent per år över 70 procents belåningsgrad. Kunder som lånar mer än 4,5 gånger sin bruttoinkomst ska även amortera ytterligare 1 procent av bolånet per år. I vår kreditprövning använder vi sedan tidigare en tvingande skuldkvot om maximalt 5,5 gånger bruttoinkomsten, vilket betyder att det inte går att låna mer än totalt 5,5 gånger inkomsten före skatt. Enligt FI:s föreskrifter har vi möjlighet att bevilja undantag från amorteringskravet om det finns särskilda skäl. Det gäller i situationer när de ekonomiska förutsättningarna väsentligt försämrats efter att bolånet lämnats. Typiska situationer är arbetslöshet, längre sjukskrivning, dödsfall i familjen, studier, separation och föräldraledighet.

Så beviljar vi lån till företag och bostadsrättsföreningar

SBAB:s kreditprövning av företag och bostadsrättsföreningar grundar sig framför allt på återbetalningsförmåga, våra kunders ekonomiska situation samt olika individuella faktorer. Vi skapar oss en helhetsbild av företaget, koncernen eller bostadsrättsföreningen. Som säkerhet för lånet ställs främst pantbrev i fastigheterna som belånas. Kunderna hanteras individuellt av ett team bestående av kundansvarig, analytiker, fastighetsvärderare och kredithandläggare. Vi träffar företagen och bostadsrättsföreningarna både digitalt och fysiskt. I möten delar vi vår kompetens, samlar in relevant information och skapar en nära och förtroendefull kundrelation.

Om en kund får svårt att betala

SBAB:s ambition är att så tidigt som möjligt initiera en dialog om vi upptäcker att en kund har, eller riskerar att få, problem med att betala ränta och amortering. Kreditbevakarna inom SBAB:s obeståndsgrupp har lång erfarenhet av att arbeta proaktivt och med omtanke hjälpa och stötta kunder som har betalningsproblem. På SBAB är det vi själva som ansvarar för och genomför hela obeståndshandlingen och således hjälper våra kunder under hela processen.

Hållbart samhälle

I Sverige möter vi många samhällsutmaningar inom ekonomi, sociala aspekter och miljö, särskilt inom bostadssektorn. SBAB, med sin långa erfarenhet inom bostadsfinansiering, tar ansvar för att främja en positiv utveckling. Genom samverkan strävar vi efter att finansiera ett hållbart byggande och boende, stödja energieffektivitet och skapa inkluderande och resurseffektiva boendemiljöer för nuvarande och framtida generationer. Vi säkerställer att vi når våra mål inom detta område genom att ställa krav i vår kreditgivning och i dialog med våra kunder. Vi mäter framdriften inom detta målområde genom att följa vår egen och våra kunders klimatpåverkan.

Mål mot 2030

-30%

SBAB:s klimatpåverkan

+ Fördjupning om målområdet finns i hållbarhetsnoterna på sidan 168.

Tillsammans för klimatet

Bostäder står för en stor del av den totala energiförbrukningen i Sverige. Fastighetssektorn spelar en nyckelroll för att Sverige ska kunna uppnå uppsatta klimatmål där många fastigheter inte lever upp till de krav vi har på energiförbrukning idag. Här kan SBAB som finansär av bostäder göra stor skillnad. Tillsammans med våra kunder, leverantörer och andra intressenter jobbar vi för att minska energiförbrukningen samtidigt som vi tar hänsyn till klimatrelaterade risker.

Vårt klimatmål vägleder oss

Grunden för ett effektivt klimatarbete är att förstå, noggrant mäta och sätta mål för sina koldioxidutsläpp. För SBAB:s del kan vi göra störst skillnad genom att stötta våra kunder i deras klimatomställning. För oss är det viktigt att vi på ett transparent och forskningsbaserat sätt tar vår del av ansvaret.

SBAB har satt ett klimatmål för att minska utsläppsintensiteten (kg CO₂e per kvm) från vår utlåningsportfölj med 50 procent till 2038, inkluderat ett delmål om 30 procent till 2030. Målet för

2023 var att minska utsläppsintensiteten av utlåningsportföljen med 4 procent. Utfallet för året blev en minskning med 1,6 procent. Under 2023 fokuserade vi på utvecklingen av data och system samt testning av nya produkter. Vi ser behov av att öka takten under 2024. Klimatmålet är ett stort och viktigt steg för oss att driva på den gröna omställningen. Målet är vetenskapsbaserat och i linje med det globala 1,5 graders målet och rapporteras årligen i vår Klimatrapport. Genom att mäta och målsätta de utsläpp våra kunders bostäder och fastigheter orsakar kan vi på ett målmedvetet sätt arbeta för att minska den största klimatpåverkan vi har – vår finansiering.

→ Läs mer om åiterrapportering kring SBAB:s klimatmål i hållbarhetsnoterna på sidan 168-169 samt i SBAB:s klimatrapport 2023.

Tillsammans energieffektiviserar vi Sveriges bostäder

För att nå vårt klimatmål behöver vi ett nära samarbete med våra kunder. Genom vår utlåning kan vi påverka bostadsmarknaden med innovativa lösningar, krav, villkor och tips för att minska energiförbrukningen hos våra kunder.

Under 2023 fortsatte SBAB Kilowattjakten i samarbete med Hemma® där våra privatkunder som bor i villa kan räkna på energiinvesteringar i sina hem. Hemma® ger våra kunder rekommendationer på energieffektiviseringar och en kostnads-kalkyl för att genomföra dessa. Energieffektiviseringar kan till exempel vara att installera solceller, bergvärmepump, luftvärmepump med mera. Under 2023 utvecklade vi Kilowattjakten till att även inkludera våra bostadsrättsföreningskunder. I samarbete med Ecoclimate hjälper vi våra bostadsrättsföreningskunder att energieffektivisera sina fastigheter. SBAB erbjuder bostadsrättsföreningar med hög energiförbrukning en kostnads-

fri konsultation, där Ecoclimes experter genomför en genomlysning av fastigheten som gör att de sedan kan föreslå lämpliga åtgärder för att minska energiförbrukningen och därmed även driftskostnaden.

SBAB:s gröna lån motiverar

Sedan 2018 ger SBAB per automatik ut ett grönt bolån till kunder som bor i villa eller flerbostadshus med giltig energideklaration motsvarande energiklass A, B eller C. Ju bättre energiklass, desto större ränteavdrag på bolåneräntan. Det gröna bolånet ser vi som ett incitament för våra kunder att satsa mer på energieffektiva bostäder. Vid utgången av 2023 hade SBAB 19 232 (17 305) privatbostäder med grönt bolån enligt SBAB:s ramverk för utgivning av gröna säkerställda obligationer. Detta motsvarade en bolånevolym om 44,1 mdr. Totalt innebär det att dessa bolån står för cirka 12,7 procent (12) av SBAB:s totala bolånestock.

SBAB erbjuder även grönt investeringslån till företag och bostadsrättsföreningar. Det är ett lån anpassat för kunder som gör energieffektiviseringar i sina fastigheter. Exempelvis kan det handla om att byta ut fönster eller att investera i en ny fossilfri värmekälla. Vid årets utgång hade 49 (50) företags- och bostadsrättsföreningskunder ett grönt investeringslån hos SBAB, motsvarande en kreditvolym om 147,6 mnkr (136). Vi har dessutom sluttit ett grönt kretslopp där våra gröna bo- och investeringslån finansieras med öronmärkta gröna obligationer.

→ Läs mer om våra gröna obligationer på sidan 34.

Hållbarhetslänkade lån

Under hösten 2023 betalade SBAB ut sitt första hållbarhetslänkade lån till en företagskund. Hållbarhetslänkat lån är ett lån som ska användas till att åstadkomma en strategisk förflyttning på hållbarhetsområdet. Förflyttningen ska vara på en över-



SBAB:s klimatmål för att minska utsläppsintensiteten från vår utlåningsportfölj är 50 procent till 2038. Byggnadskreditiv ingår ännu inte i klimatmålet. Läs mer om klimatmålets beståndsdelar i SBAB:s klimatrappport för 2023 som finns tillgänglig på sbab.se.

gripande nivå, vara utmanande och kräva extra insatser. Det vill säga, vi ska kunna härleda att pengarna har gett en förflyttning som inte skulle ha skett utan dem. För att göra det tar vi fram ett antal KPI:er som följs upp årligen. Det är viktigt att målen är vetenskapligt underbyggda och mäts på ett kvalitetssäkrat sätt. Det krävs ett gediget arbete för att definiera de mål och KPI:er som ska användas. För SBAB:s del är det hållbarhetslänkade lånet ett sätt att bidra till vårt mål om att minska fastigheters klimatpåverkan.

SBAB minskar sin klimatpåverkan

SBAB är en digital bank. Vi har inga bankkontor. På så sätt undviker vi onödiga transporter och drift av en mängd kontor runt om i landet. SBAB:s egen och direkta påverkan är därför förhållandevis liten. Trots det arbetar vi systematiskt med att minska vår klimatpåverkan genom hela verksamheten. Det vi inte kan minska klimatkompenserar vi för. Vi har sedan 2006 mätt våra utsläpp och gjort ett klimatbokslut som vi årligen redovisar och ständigt utvecklar. Vi har även ett reduktionsmål att minska våra direkta och indirekta (uppströms) utsläpp med 15 procent till från 2021 till 2025. Ett exempel på utsläppskälla vi jobbar aktivt med att minska är utsläppen från de serverhallar som vi använder utrymme i. Där har vi en proaktiv dialog med våra leverantörer som jobbar målmedvetet med att minska sina utsläpp.

→ Läs mer på sidan 168-169.

Klimatförändringar – en av vår tids största utmaningar

SBAB:s tillväxt måste vara långsiktigt hållbar utifrån ett klimatperspektiv. Det innebär bland annat att vi ska bidra till att de bostäder och fastigheter som vi finansierar ska ta hänsyn till de klimatrelaterade risker som uppstår på grund av klimatförändringar.

Klimatrisker består dels av fysiska risker som är ett resultat av ökade temperaturer, dels av omställningsrisker i omställningen till ett samhälle med lägre koldioxidutsläpp. SBAB:s mest väsentliga fysiska klimatrisker handlar om förhöjda havsnivåer och extrema skyfall, vilket kan påverka exempelvis fastigheter som ligger nära vatten. När det gäller omställningsrisk så är framför allt stigande och volatila energipriser den risk som påverkar SBAB mest. Som en del i att minska SBAB:s och våra kunders exponering för riskerna arbetar vi med att integrera klimatrelaterade parametrar i vår kreditbedömning. I framtiden kommer hållbarhetskriterier ges större utrymme i kreditbeviljningsbeslut.

Under 2023 startade vi ett organisationsövergripande projekt för att utveckla vår datahantering av klimatrelaterade risker. Projektet syftar till att utveckla och harmonisera klimatdata i våra portföljanalyser, i vår rapportering samt i kreditprocessen.

Så fungerar SBAB:s gröna obligationer

De medel som SBAB erhåller genom att emittera gröna obligationer används till att finansiera eller refinansiera bostadsfastigheter som uppfyller ett antal kriterier för energieffektivitet. Villkoren för vidareutlåningen samt förutsättningarna för utgivande av våra gröna obligationer beskrivs närmare i SBAB:s gröna obligationsramverk ("SBAB Group Green Bond Framework 2019") som finns tillgängligt på sbab.se.

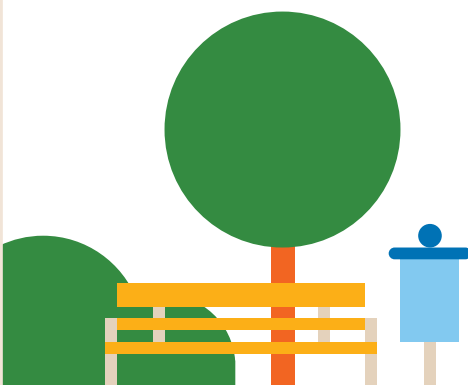
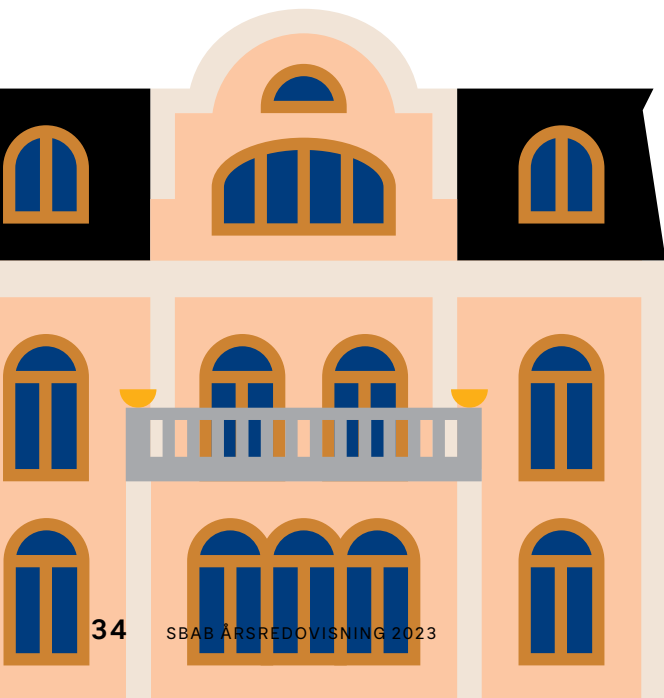
Det oberoende klimat- och miljöforskningsinstitutet CICERO (Center for International Climate and Environmental Research – Oslo) har granskat SBAB:s hållbarhetsarbete och godkänt de investeringskategorier som lyfts fram som gröna investeringar i ramverket. SBAB:s gröna obligationsramverk klassas som Medium Green. Utestående gröna obligationer uppgick vid årsskiftet till cirka 42 mdkr (36).

Så bidrar SBAB:s gröna obligationer

Varje år publicerar SBAB rapporten "Green Bonds Impact Report". Den beskriver vilka effekter de bostadsfastigheter som SBAB finansierar med medel som SBAB erhållit genom att emittera gröna obligationer faktiskt har på miljön i form av besparingar av växthusgasutsläpp uttryckt i koldioxidekvivalenter, CO₂e.

Godkända investeringsobjekt inom ramen för SBAB:s gröna obligationsramverk uppgick vid årsskiftet till 75 mdkr. Dessa objekt uppskattas för 2023, enligt SBAB:s beräkningar, generera en årlig besparing av växthusgasutsläpp motsvarande 8 979 ton CO₂e. SBAB:s andel av finansieringen förväntas motsvara en årlig besparing om 4 125 ton CO₂e.

→ Läs mer om återrapportering kring SBAB:s gröna obligationer i hållbarhetsnoterna på sidan 169 samt i Green Bonds Impact Report 2023.



Hållbar och inkluderande bostadsmarknad

På SBAB vill vi att alla ska kunna bo i bostäder som de har råd med, att alla ska kunna fatta kloka beslut för en trygg boendeekonomi samt ha möjlighet att bo hållbart. Både idag och i framtiden. Som kreditgivare är SBAB med och påverkar vad som byggs och hur det byggs. Genom dialog och samverkan vill vi bidra till bättre, sundare och mer inkluderande boendemiljöer.

I ett hållbart samhälle har alla någonstans att bo

Höga priser i kombination med bolånetak och amorteringskrav stänger ute många hushåll från bostadsmarknaden. I många kommuner är det dessutom svårt att få tillgång till en hyresrätt. Många tvingas därför hoppa runt bland dyra andrahandskontrakt. Förutom politiska åtgärder krävs samverkan mellan både bostadsfinansiärer och byggbranschen för att kunna minska dessa problem. Här vill SBAB ha en aktiv roll där en del är att finansiera nybyggnation. Under 2023 finansierade vi 2 332 nybyggda bostäder (7 181).

Unga vuxna - gruppen som kämpar mest på bostadsmarknaden

Antalet hemmaboende unga vuxna är historiskt högt, samtidigt ökar antalet unga med eget boende från tidigare år. Många upplever att man inte har råd, eller att det är för svårt att komma in på den svenska bostadsmarknaden. SBAB har under årens lopp bidragit med flera analyser som utifrån olika perspektiv belyst ungas problem på bostadsmarknaden. En insikt är att unga ofta har för lite kunskap om vad det innebär att köpa bostad och att de saknar tillräckligt sparkapital till kontantinsatsen. Här kan vi på SBAB göra skillnad genom att både utbilda och motivera unga till att äga sitt eget boende. Under 2023 gick vi ut med en riktad utbildnings- och inspirationsinsats till unga och förstagångsköpare. Syftet var att dela med oss av vår kunskap och därigenom öka kunskapen om hur man kan spara till sitt eget boende samt vad man ska tänka på gällande bolån.

Samarbeten för nya boendeformer

Regelverken som har skapats för att bromsa skuldsättningen bland de svenska hushållen och dämpa prisutvecklingen på bostäder har bidragit till att trösklarna in på den svenska bostadsmarknaden är väldigt höga. Nya boende- och upplåtelseformer har uppstått och SBAB diskuterar med kunder och partners om potentiella samarbeten kring nya boendeformer och nya sätt att bygga bostäder. HSB Dela och Riksbyggen hyrköp är exempel på boendeformer som vänder sig till unga vuxna. Det innebär att kunden köper halva lägenheten och samäger resterande del tillsammans med bostadsutvecklaren. Efter fem år har kunden möjlighet att köpa ut den kvarstående delen. SBAB samarbetar även med BoKlok, ett boendekoncept framtaget av Skanska och IKEA, som utvecklar och bygger hållbara bostäder som fler kan ha råd med.

Ytterligare ett samarbete kring frågan om nya boendeformer genomförs sedan många år med Stockholms Stadsmission. Där har SBAB bland annat bidragit till Bostad 2030, ett program som Stockholms Stadsmission driver med fokus på att få fram bostäder för människor som står långt ifrån bostadsmarknaden.

Hållbar byggbransch lanserades 2023

Det har skett en oroväckande utveckling av hur bostäder och infrastruktur byggs. Flera undersökningar visar att det förekommer undanhållande av skatter, illegal arbetskraft och lönedumpning samt att arbetstagares rättigheter inte alltid respekteras i entreprenörsleden på byggarbetsplatser. Banker utgör en viktig del i hela processen vid nybyggnation.

Bankinitiativet Hållbar Byggbransch är ett samarbete mellan sex banker och syftar till att motverka fusk och kriminalitet i byggbranschen. Initiativet startades av SBAB 2018 och lanserades hösten 2023. Det görs genom att beakta ett antal faktorer i kreditgivning, och därigenom ställa högre krav på att bankens kund ska ha kontroll över sin produktion. Ambitionen är att skapa ökad kontroll över vilken arbetskraft som nyttjas i alla leverantörs-

led. Genom branschinitiativet vill bankerna bidra till en mer hållbar byggbransch.

Ansvarsfull fastighetsförvaltning

En nära medborgardialog är en framgångsfaktor för fastighetsägare med sikte inställt på långsiktigt värdeskapande. Många fastighetsägare gör olika insatser för en bättre samhällsutveckling i bostadsområdet, exempelvis åtgärder för ökad trygghet, ökat samhällsengagemang och valdeltagande samt för förbättrade skolresultat. SBAB samverkar i olika sociala projekt tillsammans med våra kunder där vi kan bidra till bättre boende och boendeekonomi och en mer inkluderande bostadsmarknad.

Alla har rätt till bostad och social trygghet

Rätten till bostad är stadgad såväl i FN:s konvention om mänskliga rättigheter som i svensk grundlag. Vi samarbetar sedan många år tillbaka med Stockholms Stadsmission för att på olika sätt stödja deras arbete med boendelösningar för människor som lever i hemlöshet och i social utsatthet. I syfte att bidra till en bättre boendesituation för hemlösa och socialt utsatta människor stödjer vi även Situation Stockholm och Faktum. Deras idé är att attrahera läsare till sina tidningar och på så sätt skapa arbete och en inkomst för tidningarnas försäljare, vilket stödjer dem i deras väg tillbaka till ett mer ordnat liv med eget boende.

Effektiv verksamhet

Att SBAB bedriver verksamheten på ett så effektivt sätt som möjligt är en förutsättning för vår långsiktiga konkurrenskraft. Hög kostnadseffektivitet ökar vår förmåga att erbjuda våra kunder attraktiva villkor. Vi mäter framdriften inom detta målområde genom att titta på våra kostnader i förhållande till våra intäkter, det vill säga vårt K/I-tal. Vi har som mål att nå och upprätthålla ett lågt K/I-tal för att över tid kunna leverera mer värde till en lägre kostnad.

Mål mot 2030

<30%

Kostnadseffektivitet
(K/I-tal)

Långsiktig konkurrenskraft och hög effektivitet kräver investeringar

För SBAB:s långsiktiga konkurrenskraft är kostnadseffektivitet mycket viktigt. Vår servicemodell där kunderna möter oss digitalt och över telefon möjliggör en relativt effektiv verksamhet jämfört med om vi till exempel hade haft kundmöten på våra kontor. Samtidigt blir det allt mer komplext och krävande att bedriva bankverksamhet, dels till följd av den ökade digitaliseringen och förändrade kundbehov, dels på grund av den regulatoriska utvecklingen. Våra kunder vill prata med oss mer och oftare. Det ställs allt fler regelverkskrav på hur vi bedriver vår verksamhet, bland annat gällande kundmötet, redovisning, rapportering, kapital, risk och likviditet. Samtidigt går den tekniska utvecklingen i en rasande takt. Genom att fortsätta investera i verksamheten kan vi möta de externa kraven på effektivitet. I en föränderlig värld har den ökande komplexiteten medfört ökade investe-

ringsbehov som i sin tur ökar de fasta kostnaderna för att bedriva bankverksamhet.

För att säkerställa att SBAB är och förblir relevanta för våra kunder idag och i framtiden behöver vi investera i digitalisering av kundmötet och kunderbjudandet. Digitalisering och nya kundbehov förändrar i grunden värdet av kunderbjudandet, hur det erbjuds och vad kunden betalar för varje produkt och tjänst. Digitaliseringen gör det också väsentligt lättare för konsumenter att jämföra produkter och priser, vilket gör att varor och tjänster utsätts för ökad konkurrens. SBAB:s affärsmodell är digital till sin natur. Vi strävar ständigt efter att ytterligare förbättra såväl kundmötet som kunderbjudandet.

På SBAB ser vi kontinuerligt över våra befintliga processer och verktyg för att effektivisera och förbättra sättet på vil-

ket vi arbetar och hur våra kunder använder våra tjänster. Det handlar till exempel om att utveckla nya systemstöd och automatisera befintliga processer och rutiner för att göra oss ännu mer effektiva. På så sätt kan vi också erbjuda våra kunder ännu mer effektiv och lättillgänglig service. På SBAB strävar vi efter att marginalkostnaden, alltså kostnaden för att erbjuda ytterligare en enhet, ska vara så låg som möjligt, för att öka vår förmåga att alltid kunna erbjuda konkurrensmässiga villkor till våra kunder.

För att kunna göra de investeringar som krävs för en konkurrenskraftig verksamhet, nu och längre fram, behöver vi växa våra affärsvolymer – helt enkelt för att kunna möta de ökade kostnaderna med ökade intäkter.

SBAB:s kostnader ökade under året med 8,8 procent (2,5) till 1 663 mnkr (1 529). Vi mäter vår effektivitet och framdriften inom detta målområde genom att titta på K/I-talet. K/I-talet säger hur mycket varje intjänad krona egentligen kostar SBAB. K/I-talet uppgick för 2023 till 31,0 procent (32,7).

Digitalisering leder till nöjdare kunder och ökad effektivitet

Allt större delar av värdekedjor digitaliseras. Det handlar dels om snabbhet och intern effektivitet, dels om förhöjd kundupplevelse genom digitala kundflöden och processer.

Idag ställer kunder allt högre krav på företags förmåga att göra kundmötet enkelt och relevant, oberoende av vilken eller vilka kanaler kunden vill använda. SBAB:s erbjudande präglas sedan länge av just enkelhet, tillgänglighet och transparens. Parametrar som är viktiga att hela tiden utveckla och förbättra. Det innebär bland annat att vi vill att alla våra kanaler behöver fungera tillsammans i en helhet för att skapa en friktionslös process och upplevelse för våra kunder. Oavsett om det handlar om ett telefonsamtal till vårt kundservice i Karlstad eller att en kund

hanterar ett ärende på vår hemsida. Alla våra kanaler behöver helt enkelt vara sammankopplade för att möjliggöra bästa möjliga service.

Digitalisering handlar å andra sidan också om att öka den interna effektiviteten genom att förbättra processer, reducera manuella inslag och därmed minska kostnaderna för att bedriva verksamheten över tid – både genom snabbare mer automatiserade flöden och ökad kvalitet. Det kan till exempel handla om att med hjälp av digitalisering förbättra sättet på vilket vi hanterar våra kunder, vad gäller såväl onboarding som förvaltning, samt att automatisera hanteringen av dokumentation såsom kreditansökningar.

Under året har vi slutfört vårt arbete med att byta ut vår kärnbankplattform. Moderna och flexibla systemstöd är en viktig del i att stärka SBAB:s framtida konkurrenskraft samt förmåga att utveckla digitala tjänster och förbättra det digitala kundmötet.

Tillgång och hantering av data allt viktigare

För att särskilja SBAB:s kunderbidande från övriga aktörer är det viktigt att ta kontroll över hanteringen av intern och extern data. Genom prediktiva modeller ges företag större möjligheter än tidigare att göra sitt kunderbidande mer relevant genom att till exempel skraddarsy marknadsföringskampanjer och erbjuda produkter och tjänster som är mer anpassade efter kundernas specifika önskemål vid en given tidpunkt. Genom att analysera data om kundbeteende och preferenser kan vi förutse trender och identifiera potentiella kundbehov och insikter om vad kunderna behöver innan de själva frågar efter det.

Trenden kring personalisering blir allt tydligare inom många branscher. Produkter, tjänster, innehåll i kommunikation samt erbjudanden anpassas och skraddarsys utifrån varje enskild individ och mottagare. Lyckad personalisering skapar en bättre kundupplevelse i form av mer relevanta lösningar till rätt pris vid rätt tillfälle, vilket leder till ökad kundnöjdhet, lojalitet och lönsamhet.

Nya regelverk likt PSD2/3 ökar transparensen på marknaden genom att ge tredjepartsaktörer tillgång till kundinformation och transaktionsdata. Denna öppenhet gällande data förändrar kundupplevelsen inom bankbranschen. Genom att samla kunders data från olika banker och relevanta källor kan kunden erbjudas en förbättrad kundupplevelse.

En god hantering av data kan bidra till ökad intern effektivitet. Genom effektiv och ändamålsenlig kommunikation vid rätt tidpunkt kan vi till exempel erbjuda högre grad av självservice. Det gör kundens upplevelse både snabbare och enklare samtidigt som det frigör resurser för SBAB att lägga på mer värdeskapande aktiviteter. Att kunna analysera stora mängder data på kort tid, till exempel genom att tillämpa AI-system, ger bättre möjligheter att upptäcka oegentligheter och hantera risker. Ett intressant tillämpningsområde skulle kunna vara att genom avancerade algoritmer identifiera avvikelser och onormala mönster för att agera proaktivt och därigenom minska förluster till följd av bedrägerier eller riskfyllda transaktioner.

→ Läs mer om Nya teknologier på sid 11.

Robotisering effektiviserar verksamheten

Robotisering eller, som det även benämns, RPA (Robotic Process Automation) är ett sätt att automatisera ofta tråkiga, repetitiva och regelstyrda arbetsuppgifter. Idag har SBAB 13 "robotar" som har tagit över många av de uppgifterna, främst inom kundservice och ekonomi, men robotarna finns till för att hjälpa alla avdelningar och utökas till fler. Robotarna har frigjort både tid och resurser för våra medarbetare som har fått tid till att fokusera på andra, mer värdeskapande uppgifter. Idag driver robotarna tillsammans över 70 processer.



Attraktiv arbetsplats

På SBAB är vi övertygade om att motiverade och engagerade medarbetare är en förutsättning och själva grunden för vår framgång, konkurrenskraft och långsiktiga värdeskapande. För oss är det viktigt att alla våra medarbetare trivs på arbetsplatsen, att de mår bra, att de kan vara sig själva, och att de varje dag känner att de tillsammans med SBAB bidrar och utvecklas. På SBAB har alla möjligheten att växa. Vi mäter framdriften inom detta målområde med vårt engagemangsindex som mäts två gånger per år.

Mål 2030

>4

Engagemang

+ Fördjupning om målområdet finns i hållbarhetsnoterna på sidan 170.

Vi är SBAB

För att nå vår vision behöver vi som jobbar på SBAB vara engagerade, motiverade och dela vår gemensamma attityd. Vår attityd tydliggör vi med våra värderingar, som också är grunden i vår företagskultur. Vi har en väl etablerad HR-strategi som vi arbetar långsiktigt och fokuserat med. Den omfattar sju fokusområden: företagskultur, ledarskap, respekt & jämlikhet, attrahera & rekrytera, lärande & utveckling, hälsa samt ersättning. Genom att vi kontinuerligt och målmedvetet arbetar med att utveckla dessa områden fortsätter vi vara en arbetsplats med högt engagemang.

Engagemang och upplevelse

Att vara en attraktiv arbetsplats över tid är ett målmedvetet och långsiktigt arbete. SBAB:s värderingsdrivna arbets sätt präglas av tillit, prestigelöshet, kunskapsdelning och samarbete. Det skapar förutsättningar för självdriv, engagemang och motivation. För att undersöka det gemensamma engagemanget och upplevelsen av arbetsplatsen genomför vi

medarbetarundersökningar. Varje mätning ger ett underlag för analys och dialog både på avdelnings- och teamnivå. En ökad förståelse för vad som fungerar bra och vad som behöver utvecklas hjälper oss att rikta insatserna rätt. I medarbetarundersökningen som genomfördes i oktober 2023 deltog hela 95 procent. Den visade att Engagemangsindex ligger på 4,1 av 5,0.

Topp100

Tillsammans med Kantar Sifo har Academic Work skapat ett mått på arbetsgivares attraktivitet bland studenter och akademiker som är i början av karriären - Young Professional Attraction Index (YPAI). År 2023 placerade sig SBAB för första gången på YPAI:s topp 100-lista över Sveriges mest eftertraktade arbetsgivare bland unga med placeringen 66. Placeringen är ett bevis på att vi som arbetsgivare är top-of-mind bland de som är i början på sin karriär.

Värderingsdrivet arbetssätt

Våra värderingar finns med i allt vi gör och präglar hur vi agerar gentemot varandra och våra kunder. På SBAB tar alla ansvar och fattar kloka beslut i vardagen vilket skapar ett tempo som gör oss konkurrenskraftiga. Vi är övertygade om att hur vi arbetar tillsammans är avgörande för att SBAB långsiktigt ska fortsätta vara ett konkurrenskraftigt företag. Därför arbetar vi aktivt med att vidareutveckla vårt värderingsdrivna arbetssätt med den självdrivna medarbetaren, teamet och ledarskapet i centrum. För att förstärka våra samarbetsförmågor har vi ett koncept för teamutveckling som vi kallar "Tillsammans", eftersom det syftar till att både träna och öka våra förmågor att lyckas tillsammans. Genom ökad kunskap och praktiskt stöd i vardagen främjar vi ett effektivt teamarbete. I vår medarbetarundersökning är påstående som mäter upplevelsen av våra relationer till kollegor vårt högst skattade område (Relation till kollegor-index är 4,5 av 5,0).

Ledarskap präglat av tydlighet och empati

SBAB:s ledarskap baseras på tillit och inkludering och syftar till att skapa förutsättningar för alla att vara självdrivande medarbetare. Ledarskapet präglas av tydlighet, empati och helhetstänk. På SBAB förväntar vi oss att alla våra ledare är inkluderande och inkännande, men också tydliga, transparenta samt tar det ansvar och de beslut som behövs för vår affär. I vår medarbetarundersökning ser vi att ledarskapet är uppskattat då påståenden kopplade till våra upplevelser av vår närmaste chefs ledarskap ligger bland de tre högst skattade områdena (Relation till chef-index (4,3 av 5,0)). För att hjälpa våra ledare att lyckas i sina roller erbjuder vi kunskapsdelning, utveckling och kommunikation i form av Ledarpuls, Ledarforum och träning tillsammans med en extern samarbetspartner.

Verktyg för hållbara medarbetare

Vi vill göra det möjligt för alla som jobbar på SBAB att må bra och ta hand om sin egen hälsa och hållbarhet. En viktig grundförutsättning är en hälsosam arbetsmiljö och en hållbar arbetsbelastning vilket SBAB verkar aktivt för att upprätthålla. Oavsett hur ens livssituation ser ut vill vi också uppmuntra till att balansera livet genom självledarskap. På SBAB betonar vi betydelsen av reflektion och återhämtning samt vikten av variation och helhetstänk vad gäller hälsa och välmående. Att vårt arbete för hälsa uppskattas syns i medarbetarundersökning-

ens Hälsaindex (4,1 av 5,0) som bland annat mäter upplevelsen av stöd, inspiration för hälsa och välmående samt möjlighet till balans mellan arbete och fritid.

Lärande och utveckling - vi slutar aldrig växa

För att vara långsiktigt konkurrenskraftiga i en föränderlig värld behöver alla utveckla sin kompetens över tid. Lärande och utveckling är avgörande för SBAB:s framtid och även centralt för att attrahera och behålla kollegor. SBAB:s värderingsdrivna arbetssätt skapar förutsättningar för en lärande organisation och arbetet utgår från tre dimensioner:

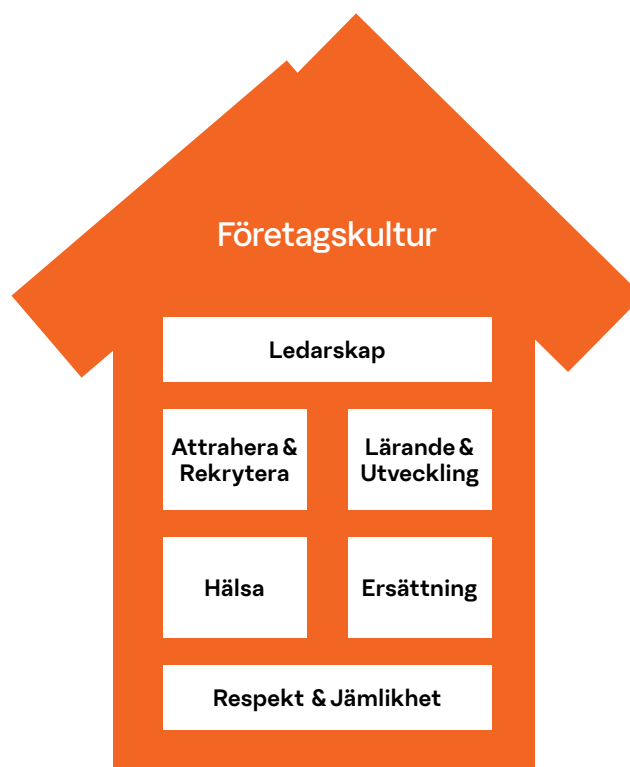
Vilja: var och en vill utvecklas och förstår varför lärande är viktigt

Kunna: lärande uppmuntras och att det finns förutsättningar och stöd för att kontinuerligt utvecklas som individ och team

Göra: var och en har förmåga och vanor som gör att lärande och utveckling är en naturlig del av vardagen

Respekt och jämlikhet, en självklarhet som alla behöver träna på

För SBAB är det självklart att alla ska ha samma rättigheter, skyldigheter och möjligheter gällande allt som rör arbetsplatsen. I våra värderingar är inkludering centralt och vi är övertygade om att en blandning av åsikter, perspektiv och bakgrunder berikar SBAB och driver förändring, utveckling och innovation. Tillsammans med stiftelsen Make Equal har vi skapat Respekttrappan, ett praktiskt arbetsverktyg som syftar till att skapa förutsättningar för att lära, reflektera och samtala om respekt och jämlikhet. På SBAB gillar vi att dela vår kunskap och bidra till ett mer inkluderande samhälle.



Ekonomisk redovisning 2023

Förenklad resultaträkning

+ SBAB:s intäkter

mnkr	2023 (2022)
Räntenetto	5 446
SBAB:s största och viktigaste intäktspost är räntenettet som består av skillnaden mellan ränteintäkter och räntekostnader. Ränteintäkterna kommer framför allt från bolån och fastighetslån, medan räntekostnaderna i huvudsak består av kostnader för upplåning och inlåning.	(4 655)
Provisionsnetto	-34
Provisionsnettot består i huvudsak av intäkter från försäkringsförmedling och andra kreditrelaterade avgifter samt kostnader relaterade till upplåning och värdering.	(12)
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-95
Nettoresultat av finansiella transaktioner uppstår genom SBAB:s tillämpning av finansiella instrument och som en följd av redovisningsmässiga värderingseffekter.	(-35)
Övriga rörelseintäkter	50
Övriga rörelseintäkter består i huvudsak av intäkter från boende- och boendeekonomitjänster i form av avgifter och annonsintäkter.	(49)
Totala intäkter	5 367
	(4 681)

- SBAB:s kostnader

mnkr	2023 (2022)
Kostnader	-1 663
SBAB:s kostnader består till största delen av personal-, lokal- och marknadsföringskostnader samt kostnader för IT- och affärsutveckling.	(-1 529)
Kreditförluster	-93
Kreditförluster uppstår när SBAB:s kunder inte kan betala sina räntor och amorteringar. Vi arbetar med att minimera kreditförlusterna utifrån vår beslutade riskaptit. Till följd av regelverkskrav tar vi också höjd för förväntade framtida kreditförluster genom reserveringar.	(-68)
Påförda avgifter	-541
Inom påförda avgifter ingår riskskatten som infördes 2022 samt resolutionsavgiften.	(-445)
Skatt	-662
Skatt utgörs av inkomstskatt på 20,6 procent av årets resultat med tillägg för skattemässiga justeringar samt eventuell justering av skatt för tidigare år.	(-558)
Totala kostnader	-2 959
	(-2 600)
= Årets resultat	2 408
	(2 081)

Årets resultat består av de totala intäkterna minus de totala kostnaderna. Resultatet återförs i **eget kapital**.

Förenklad balansräkning

SBAB:s tillgångar

mdkr	2023 (2022)
Värdepapper (likviditetsreserv)	110
För att hålla god likviditetsberedskap har SBAB olika former av värdepapper, främst i form av en likviditetsportfölj. Likviditetsportföljen finns till för att säkerställa tillgång till finansiering i tider då SBAB:s normala finansieringskällor inte fungerar tillfredsställande.	(89)
Utlåning till allmänheten	517
SBAB:s största tillgångspost i balansräkningen är utlåning till allmänheten. Posten består av bolån och privatlån till privatpersoner samt fastighetslån till företag och bostadsrättsföreningar.	(509)
Utlåning till kreditinstitut	12
I den korta likviditetshanteringen använder sig SBAB bland annat av repomarknaden för att placera eller låna pengar av andra banker.	(20)
Derivat	12
SBAB använder olika former av derivat på såväl tillgångs- som skuldsidan för att skydda företaget mot oönskade ränte- eller valutakursförändringar.	(16)
Totala tillgångar	651
	(634)

SBAB:s skulder och eget kapital

mdkr	2023 (2022)
Inlåning	215
SBAB:s utlåning finansieras bland annat genom inlåning från allmänheten. Inlåning är när privatpersoner, företag eller bostadsrättsföreningar sparar på SBAB:s sparkonton, i utbyte mot sparränta.	(182)
Skulder till kreditinstitut	6
Se kommentar under posten "Utlåning till kreditinstitut" ovan.	(8)
Emitterade värdepapper (upplåning)	383
Den största delen av SBAB:s utlåning finansieras genom upplåning på kapitalmarknaden, vilket i balansräkningen omnämns som emitterade värdepapper.	(394)
Derivat	16
Se kommentar under posten "Derivat" ovan.	(25)
Efterställda skulder	2
SBAB använder efterställd skuld för att stärka kapitalpositionen. Att skulderna är efterställda innebär att de vid en konkurs får infrias först efter att andra skulder har blivit betalda.	(2)
Eget kapital	24
	(20)
Totala skulder och eget kapital	651
	(634)

Koncernens resultat

Allmän information

Styrelsen har undertecknat och därmed avgivit års- och hållbarhetsredovisningen i sin helhet. Den legala årsredovisningen, inklusive denna förvaltningsberättelse, är reviderad och omfattar sidorna 40-61, 69 och 74-160. SBAB har upprättat en lagstadgad hållbarhetsrapport utifrån kraven i årsredovisningslagen. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten ingår i hållbarhetsredovisningen som upprättats i enlighet med GRI Standards: Core option. SBAB:s hållbarhetsupplysningar framgår i korsreferenser till årsredovisningslagen och GRI på sidorna 172 och 182-183.

Hållbarhetsredovisningen har varit föremål för översiktlig granskning. För bolagsstyrningsrapporten har en så kallad lagstadgad granskning genomförts, vilken är mindre omfattande än en revision eller översiktlig granskning.

Organisation och verksamhet

SBAB har två affärsområden; Privat samt Företag & Brf (Bostadsrättsföreningar). Per den 31 december 2023 hade SBAB 948 (863) medarbetare (FTE, Full Time Equivalent) på fem kontor; 452 (388) i Solna, 47 (49) i Stockholm, 418 (401) i Karlstad, 13 (12) i Göteborg och 18 (13) i Malmö. I Solna sitter primärt IT och centrala funktioner. I Stockholm sitter Booli, Kundservice och vissa andra funktioner återfinns i Karlstad. I Göteborg och Malmö finns lokalt kundansvariga och tillhörande tjänster inom Företag & Brf.

Finansiella mål

Vår ägare, den svenska staten, har fastställt följande övergripande finansiella mål för SBAB:

- 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. Över tid och under normala omständigheter ska SBAB hålla en buffert på motsvarande 1-3 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. Detta mål som infördes 2022 är ett komplement till den av styrelsen beslutade nedre gränsen på 0,6 procentenheter.

- Utdelning: Ordinarie utdelning om minst 40 procent av årets resultat efter skatt med beaktande av koncernens kapitalstruktur.

Verksamhetsutveckling

Utlåning till allmänheten ökade under året med 16 procent till totalt 517,4 mdkr (509,5). Den totala nyutlåningen uppgick till 71 mdkr (105). Av den totala utlåningen utgjorde vid årsskiftet 346,5 mdkr (349,0) bolån, 1,8 mdkr (2,1) privatlån, 100,9 mdkr (90,7) utlåning till fastighetsbolag och 68,5 mdkr (67,7) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Finansiellt resultat

Verksamheten fortsatte att utvecklas väl under 2023. SBAB:s rörelseresultat uppgick till 3 070 mnkr (2 639). Avkastning på eget kapital uppgick till 11,5 procent (10,5). Avkastning på eget kapital justerat för riskskatten uppgick till 12,7 (11,5) procent.

Intäkter

Räntenettet ökade till 5 446 mnkr (4 655), främst hänförligt till ökad andel inlåningsfinansiering samt ökade inlåningsmarginaler. Ökade utlåningsvolymerna påverkade posten positivt samtidigt som den motverkades av minskade utlåningsmarginaler för bolån. Provisionsnettot minskade under perioden till -34 mnkr (12). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -95 mnkr (-35).

Kostnader

Kostnaderna ökade till 1 663 mnkr (1 529), främst drivet av ökade personalkostnader och större framfart i utveckling av vårt digitala erbjudande samt större synlighet i media. Antalet medarbetare (FTE) ökade under året från 863 till 948. Personalkostnaderna uppgick till 890 mnkr (823). Övriga kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till 608 mnkr (530). Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 165 mnkr (176). K/I-talet uppgick till 31,0 procent (32,7) och K/U-talet till 0,32 procent (0,31).

Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade under året till 93 mnkr (68). Ökningen är främst hänförligt till en ny nedskrivningsmodell för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell), som är något mer konservativ gällande LGD, men också negativa riskklassmigrationer inom både Privat och Företag & Brf. Den nya ECL-modellen började tillämpas per den 30 september 2023. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 9 mnkr (7).

Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten samt resolutionsavgiften. Riskskatten uppgår till 0,06 procent av kreditinstitutets skulder. För 2022 när riskskatten infördes uppgick den till 0,05 % av skulderna. Påförda avgifter uppgick för 2023 till 541 mnkr (445), varav riskskatten utgjorde 359 mnkr (261) och resolutionsavgiften 182 mnkr (184).

Utdelning och vinstdisposition

Styrelsen föreslår årsstämman att aktieutdelningen för 2023 ska uppgå till 40 procent (40). Fullständigt förslag till vinstdisposition återfinns senare i denna redovisning. Se not [A 3](#).

Ersättningar

Det föreligger inga skillnader i förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare som ska beslutas på nästa årsstämma jämfört med de riktlinjer som gällt under året. Senaste beslutade riktlinjer återfinns i not [IK 5](#).

Händelser efter balansdagens utgång

Information om händelser efter balansdagens utgång återfinns i not [A 4](#).

Ytterligare information

Ytterligare kommentarer kring koncernens finansiella ställning återfinns senare i denna redovisning.

➔ [Läs mer på sidan 78.](#)

Höga räntor har pressat ned inflationen

2023 var året då inflationen bromsades in från rekordhöga 10,2 procent till endast 2,3 procent ett år senare. En förklaring till den snabba nedgången är stramheten i penningpolitiken med en genomsnittlig styrränta på 3,54 procent under året, vilket dämpade efterfrågan i ekonomin och möjligheten för företagen att höja priserna. Den strama penningpolitiken bidrog också till att ekonomin gick in i en lågkonjunktur och att arbetslösheten började stiga tydligt mot slutet av året. Den bidrog därutöver till en iskall bostadsmarknad med få sålda bostäder och för året som helhet sjunkande bostadspriser.

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.

Allt högre räntor höll tillbaka bostadsmarknaden

Under förra året fortsatte Riksbanken att höja styrräntan från 2,5 procent i januari till 4,0 procent i december. En konsekvens var att snitträntorna på bolån med en bindningstid på 3 månader ökade från inledningsvis omkring 3,5 procent till avslutningsvis omkring 4,8 procent.

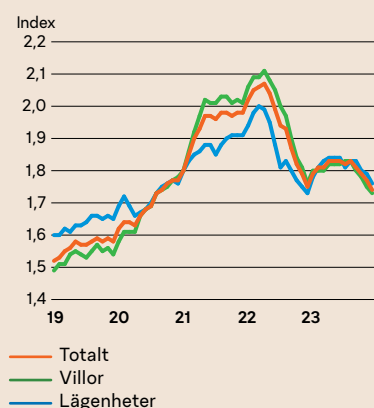
Riksbankens innehav av värdepapper, som minskade med 155 miljarder kronor under 2022, fortsatte att minska under 2023, då med 193 miljarder kronor. Riksbanken köpte tidigare värdepapper, bland annat statsobligationer och säkerställda obligationer, i syfte att hålla ränteläget lågt och underlätta kreditförsörjningen. Avvecklingen av värdepapperstillgångarna under 2022 och 2023 ska ses mot bakgrund av den höga inflationen och Riksbankens ambition att pressa ned inflationen mot målet på 2 procent. Hur snabbt innehavet kommer att avvecklas framöver väntas också bero på hur de finansiella marknaderna fungerar, däribland utbudet och efterfrågan på olika typer av värdepapper.

De längre bolåneräntorna hade redan vid inledningen av 2023 stigit till över 4 procent till följd av högre marknadsräntor på bostadsobligationer. Riksbankens höjningar av styrräntan under året hade endast marginell påverkan på marknadsräntorna på bostadsobligationer, vilket bidrog till att de längre bolåneräntorna endast steg marginellt. Låga inflationsutfall under hösten och Riksbankens beslut i november att inte höja styrräntan ytterligare bidrog till att räntorna föll tillbaka i december, och att länge bolåneräntor låg på ungefär samma nivå i december som i januari.

Riksbanken har under inledningen av 2024 valt att behålla en styrränta på 4 procent. Konjunkturläget är dock mycket svagt och inflationen är både förhållandevis låg och fortsatt nedåtgående. Därmed förväntas Riksbanken börja sänka styrräntan så snart risken för bakslag i form av höga månatliga inflationsutfall bedöms som mycket låg, vilket bedöms bli omkring maj.

Prisutveckling på bostäder

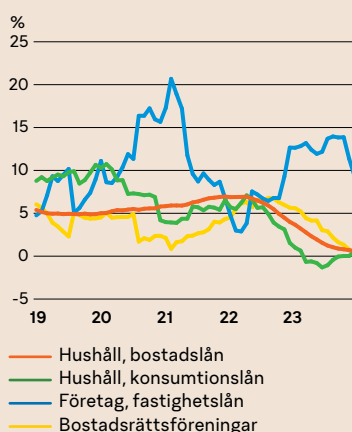
(SBAB Booli HPI, 2013.01 = 1)



Källa: Valuegard, Statistiska Centralbyrån (SCB)

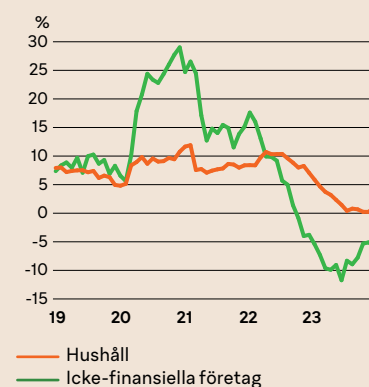
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Bostadsmarknaden – kall och iskall

År 2023 inleddes med en iskall bostadsmarknad, där priserna på lägenheter och hus hade fallit med 16 procent sedan våren 2022, och där antalet sålda bostäder under samma period minskat med omkring 15 procent. Sett till bostadspriserna skedde det under 2023 först en uppgång och senare under hösten en något brantare nedgång.

Omsättningen på bostäder har under hela 2023 varit mycket låg. För villor handlar det om en omsättning på omkring 2,7 procent av villorna i beståndet, vilket man får gå tillbaka till mitten av 1990-talet för att hitta en sådan låg nivå. För bostadsrätter låg omsättningen på rekordlåga 7,4 procent, vilket klart understiger de tidigare lägstanoteringarna på knappt 9 procent som inträffade under finanskrisen 2008 och efter kraschen i nyproduktionen 2018. Det motsvaras av en säsongsrensad försäljningstakt på omkring 4 300 hus respektive 7 700 lägenheter i månaden.

Omsättningen på bostäder är konjunkturkänslig. För villor kan den nuvarande utvecklingen väl beskrivas inom ramen för normal konjunkturvariation. För bostadsrätter är dock situationen annorlunda, där kan inbromsningen mer liknas vid en krissituation. Den mycket låga omsättningen kan möjligen bidra med en förklaring till varför priserna på bostadsrätter sammantaget har fallit mindre i jämförelse med den för villor. I övrigt har bostadsmarknaden under 2023 kännetecknats av långa annonstider, få budgivare, låga budpremier och ett stort utbud. Utvecklingen kan kopplas samman med höga räntor och en osäkerhet om den framtida ekonomiska utvecklingen.

Marknaden för nyproducerade bostäder har påverkats annorlunda jämfört med den för befintliga bostäder. Till att börja med går det inte att peka på någon egentlig prisnedgång även om det blivit vanligare med prissänkta objekt. Däremot har försäljningstakten, som föll brant

redan under 2022 legat mycket lågt under hela 2023. Trots det har inte utbudet av nya bostäder stigit alarmerande mycket, vilket kan förklaras av ett lågt inflöde av nybyggda bostäder. Uppgången i utbudet av nya bostäder var betydligt mindre brant jämfört med den för befintliga bostäder, och nivån på utbudet var lägre jämfört med exempelvis 2018 och 2019.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt här) att förutsättningarna för att bygga bostäder försämrades snabbt under 2022 och in i 2023. Den snabba utvecklingen mot ett generellt överskott på nybyggda bostäder kan till stor del förklaras av en snabbt fallande efterfrågan till följd av stigande bolåneräntor och andra boendekostnader. Under det andra kvartalet 2023 bröts utvecklingen, och under det tredje kvartalet skedde en liten förbättring. En kraftig neddragning i byggtakten medförde att nivån på nyproduktionen bättre matchade efterfrågan, och att nyproduktionsmarknaden närmade sig balans. Notera dock att lokala över- eller underskott för specifika boendeformer förekommer.

Hushållen bantar sin balansräkning – stillastående in- och utlåning

Under 2023 växte hushållens bostadslån med 0,6 procent (4,0) till totalt 4 077 mdkr (4 053). Lån till fastighetsbolag inklusive bostadsrättsföreningar växte med 4,2 procent (8,5) till totalt 1 039 mdkr (997). Den lägre tillväxttakten för hushållens lån kan förklaras av dels lägre bostadspriser, dels en lägre omsättning på bostäder. Dessutom är det en konsekvens av att hushållen i högre utsträckning amorterat på sina bostadslån. Det kan förklaras av att många hushåll har valt att banta sin balansräkning. Den förhållandevis goda tillväxttakten för lån till fastighetsbolag kan förklaras av förhållandevis många färdigställda lägenheter i flerbostadshus under året och av att fast-

ighetsbolagen inte enkelt har kunnat finansiera sin verksamhet på egen hand utan i högre utsträckning gått via bankerna.

Tillväxttakten för hushållens konsumtionslån minskade under året till 0,6 procent (1,5) och lånen ökade till totalt 282 mdkr (281). Det försämrade konjunkturläget fick hushållen att dra ned på konsumtionen av kapitalvaror, vilket är ett historiskt vanligt förekommande mönster, vilket minskat behovet av dessa lån.

Under 2023 ökade inlåningen från hushåll med endast 1,0 procent (7,1), och vid utgången av 2023 uppgick hushållens inlåning till 2 586 mdkr (2 561). Hushållens inlåning, som till stora delar görs på bankkonton, var alltså förhållandevis stillastående, vilket delvis kan förklaras av att de var ekonomiskt pressade av högre priser och räntor men också av att amorteringar på lån trängde undan banksparande.

Marknaden för inlåning från icke finansiella företag, inklusive bostadsrättsföreningar minskade under året, det vill säga utvecklades negativt med -5,7 procent (-3,8) till totalt 1 321 mdkr (1 401). Den fortsatta nedgången jämfört med 2022 kan förklaras av ett svagare konjunkturläge och högre kostnader på många insatsvaror, inte minst lokalkostnader.

Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder privatpersoner en rad tjänster relaterade till boende och boendeekonomi såsom bolån, andra lån, sparprodukter, bostadssök, värderingstjänster, fastighetsmäklartjänster samt förmedling av hemförsäkring. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB, Booli och Hittamäklare. Oavsett vilket varumärke kunden kommer i kontakt med oss genom sker det digitalt eller via telefon utan fysiska kundmöten. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick vid årsskiftet till 8,40 procent, vilket gör oss till den femte största bolåneaktören i Sverige. Booli har Sveriges största utbud av bostäder till salu och snart till salu och hade under året i genomsnitt 1 400 000 unika besökare. SBAB:s strategi innefattar att erbjuda ett värdeskapande och särskiljande kunderbudande relaterade till boende och boendeekonomi med tjänster för hela boenderesan.

Bolån

2023 var sammantaget ett år med låg aktivitet på bostadsmarknaden. Marknaden för bostadskrediter växte med 0,4 procent under 2023 jämfört med en årlig

tillväxttakt om knappa 6 procent i genomsnitt under de tre senaste åren. Utvecklingen beror bland annat på att antalet omsatta objekt på marknaden var färre än under 2022. Den negativa prisutvecklingen har även påverkat volymen bostadskrediter. Bostadspriserna för vilor sjönk med omkring 2 procent och för bostadsrätter ökade priserna med omkring 3 procent under året.

Konkurrensen på bolånemarknaden fortsätter att vara hård. Detta är främst drivet av den låga tillväxten på bolånemarknaden tillsammans med storbankernas fokus på att behålla sina marknadsandelar. Den hårda konkurrensen driver ytterligare på behovet av digitalisering för bättre kundupplevelse och effektivitet.

SBAB:s nyutlåning av bolån uppgick under året till 41,6 mdkr (57,2). Den totala bolånevolymen sjönk med 0,7 procent (4,2) till totalt 346,5 mdkr (349,0). Det placerar SBAB på femte plats efter de fyra storbankerna med en marknadsandel om 8,40 procent (8,51). Bolånevolymerna fördelade sig vid årsskiftet på 287 000 bolånekunder (292 000) och 184 000 finansierade bolåneobjekt (187 000).

SBAB:s utlåning är koncentrerad till Stockholms-, Öresunds och Göteborgs-regionerna, vilka tillsammans representerade 83,2 procent av bolånestocken. En majoritet av SBAB:s bolånekunder valde under året någon av våra kortare räntebindingstider. Andelen av den totala utlåningen med 3-månaders räntebinding uppgick vid utgången av året till 71,6 procent (53,2). Den genomsnittliga belåningsgraden i SBAB:s bolåneportfölj uppgick vid utgången av 2023 till 60 procent (59). Det genomsnittliga bolånet till privatkunder uppgick vid samma tidpunkt till 1,9 mnkr (1,9).

En mindre del av SBAB:s utlåning till privatpersoner sker via förmedlingsarbeten med andra aktörer. Den totala volymen av förmedlade bolån uppgick vid utgången av året till cirka 12 mdkr (17), vilket motsvarar cirka 3,3 procent (5,0) av SBAB:s totala utlåning till privatpersoner. Beståndet av förmedlade bolån utgörs dels av lån som är förmedlade i SBAB:s eget varumärke. Sparbanken Syd utnyttjade under maj sin rätt att lösa ut sin bolånestock. Den överlåtna stocken uppgick till 5,2 mdkr.

Förenklad resultaträkning, Privat

mnkr	2023	2022	2021
Rörelseintäkter	3 302	3 415	3 163
Kostnader	-1 195	-1 233	-1 186
Kreditförluster, netto	-22	44	2
Påförda avgifter	-353	-360	
Rörelseresultat	1 732	1 778	1 978
Avkastning på eget kapital, %	10,0	9,9	11,3

Låneportföljens säkerhets-sammansättning, Privat

mdkr	2023	2022	2021
Pantbrev	176,1	178,4	170,5
Bostadsrätt	169,9	170,2	163,6
Kommunal borgen och direktlån kommuner	0,0	0,0	0,0
Statlig kreditgaranti	0,0	0,0	0,0
Bankgaranti	0,0	0,0	0,0
Övrig säkerhet	0,0	0,0	0,0
Privatlån ¹⁾	2,2	2,6	3,3
Summa	348,3	351,2	337,3

¹⁾ Lån utan säkerhet till hushåll.

Privatlån

Ett privatlån är ett lån utan krav på säkerhet. Privatlånet binds inte till ett specifikt lånesyfte, som bostadslånet, men används inte sällan som komplement till bolånet i samband med bostadsfinansiering. Vid årets utgång uppgick den totala volymen privatlån till 1,8 mdkr (2,1). Marknadsandelen uppgick vid samma tidpunkt till 0,58 procent (0,70). Per den 31 december 2023 hade cirka 28 000 kunder (31 000) privatlån hos SBAB.

Sparkonto

SBAB:s attraktiva sparkontoerbjudande, med enkla och bra villkor i förhållande till andra aktörer på marknaden, har medfört att många kunder väljer att spara sina pengar hos oss. Inlåningen är viktig för att vi ska kunna erbjuda ett konkurrenskraftigt erbjudande för bolån och bostadsfinansiering, då den utgör en växande och värdefull andel av vår finansiering av utlåningen. Våra sparkonton erbjuder konkurrenskraftig ränta, är avgiftsfria, har fria uttag och omfattas av den statliga insättningsgarantin. Under november lanserades fasträntekonto för privatpersoner med bindningstid mellan 3 månader till 5 år för att bredda inlåningserbudandet. Inlåningen från privatpersoner uppvisade under 2023 en fortsatt mycket god utveckling och uppgick vid utgången av året till totalt 171,3 mdkr (140,7). Marknadsandelen ökade till till 6,69 procent (5,53). Vid årsskiftet hade cirka 602 000

privatkunder (485 000) sparkonto hos SBAB. Ovan utveckling är hänförlig till en konkurrenskraftig sparränta, marknadsföringsinsatser samt ett fortsatt högt kontosparande hos hushållen.

Användarutveckling och tjänster

Vårt kunderbjudande till privatpersoner är ett ekosystem av tjänster som har med boende och boendeekonomi att göra. Med våra tjänster från Booli, Hittamäklare, SBAB och samarbetspartners vill vi tillgodose våra kunders behov genom hela boenderesan. Många besöker varje månad SBAB:s hemsida för att hantera bolån, sparande eller hitta inspiration kring boende och boendeekonomi. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på sbab.se uppgick under året till 471 000 (519 000). Under året passerade vi därtill 250 000 aktiva månatliga användare av SBAB-appen. Booli är en populär plattform för information kring utbud, efterfrågan och prisutveckling på bostäder. Det genomsnittliga antalet unika besökare per månad på booli.se uppgick under året till 1 400 000 (1 415 000). Boolis månatliga utskick för bostadsvärdering hade vid utgången av 2023 cirka 840 000 prenumeranter. Hittamäklare är Sveriges största tjänst för att söka och rekommendera fastighetsmäklare. Cirka 93 procent av antalet aktiva fastighetsmäklare i Sverige hade använt Hittamäklares tjänster under 2023.

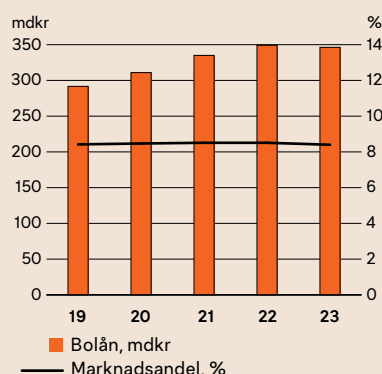
Försäkringsförmedling

Vi förmedlar två försäkringsprodukter som på olika sätt anknyter till bolånet och boendet; låneskydd och hemförsäkring. Låneskydd Inkomstförsäkrar vid arbetslöshet och sjukskrivning då kunden ersätts med månadskostnaden för lånet. Låneskydd Liv innebär att låntagarens bolån helt eller delvis kan avskrivas vid dödsfall. Hemförsäkring ersätter bostadsinnehavaren vid skador på hemmet. Produkterna utgör ett skydd för våra kunder men innebär också ett mervärde för SBAB då ett gott försäkringsskydd minskar risken för kreditförluster.

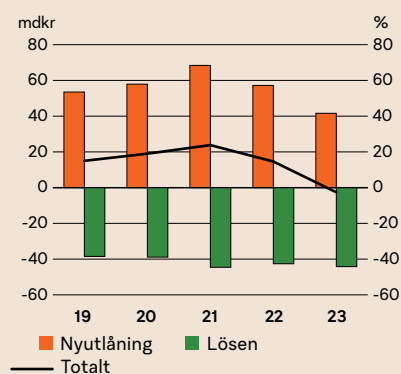
Ökade marknadsandelar

Den totala volymen bolån till privatpersoner sjönk under året med 0,7 procent till totalt 346,5 mdkr (349,0), drivet av låg aktivitet och tillväxt på bolånemarknaden tillsammans med en försäljning av bolånestock till Sparbanken Syd. Marknadsandelen avseende bolån uppgick till 8,40 procent (8,51).

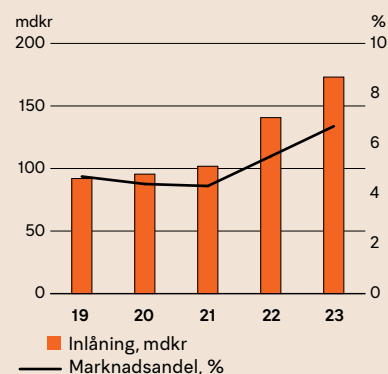
Volym och marknadsandel, bolån



Nyutlåning och lösen, bolån



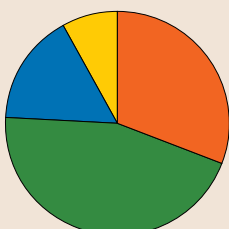
Volym och marknadsandel, inlåning, privat



God kreditkvalitet i utlåningsportföljen

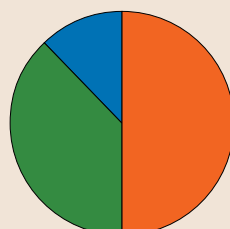
Vi arbetar målmedvetet och kontinuerligt för att säkerställa god kreditkvalitet i vår utlåningsportfölj. Under de senaste åren har vi bland annat utvecklat befintliga kreditregler, implementerat en mer riskbaserad räntesättning och anpassat verksamheten efter uppdaterade amorteringsregler. Därutöver arbetar vi med målgruppsanpassad distribution och kundkommunikation.

Belåningsgrad (Ltv) i bolåneportföljen



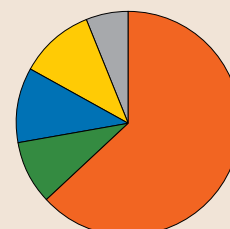
- LTV 0-50% 31% (31)
- LTV 50-75% 45% (45)
- LTV 75-85% 16% (15)
- LTV >85% 8% (9)

Genomsnittlig skuldkvot i nyutlåningen under 2023



- Skuldkvot ≤ 3,5 50% (34)
- Skuldkvot <3,5 - ≤ 4,5 38% (39)
- Skuldkvot >4,5 12% (28)

Bolåneportföljens geografiska sammansättning



- Stockholmsregionen 63,2% (62,6)
- Öresundsregionen 9,2% (10,1)
- Göteborgsregionen 10,9% (10,7)
- Universitets- och tillväxtorter 10,7% (10,5)
- Övriga orter 6,1% (6,1)

Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus. Fastigheterna kan vara befintliga eller under nybyggnation. Vår utlåning inom detta segment motsvarar knappt en tredjedel av SBAB:s totala utlåning. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för fastighetsutlåning till fastighetsbolag ökade under året och uppgick vid utgången av året till 17,86 procent (17,38). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar ökade till 11,08 procent (10,69).

Fastighetsfinansiering

SBAB finansierar flerbostadshus, såväl privatägda som bostadsrättsföreningar. Fastigheterna kan vara befintliga eller nyproducerade, där vi belånar detaljpla-

nerad mark och byggnation. I vår kreditprocess följer vi löpande fastighetsmarknadens utveckling och genomför granskningar och riskbedömningar av samtliga kundengagemang. SBAB:s totala utlåning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar fortsatte att öka under året, med 6,9 procent (22,0), och uppgick per den 31 december 2023 till 169,3 mdkr (158,4). Av dessa utgjorde 100,8 mdkr (90,7) utlåning till fastighetsbolag och 68,5 mdkr (67,7) utlåning till bostadsrättsföreningar.

Fastighetsbolag

Fastighetsmarknaden har under året präglats av osäkerhet orsakat av stigande marknadsräntor och inflation. Trots detta har det varit en relativt god aktivitet i företagsaffären, till följd av att fastighetsbolag valt att refinansiera sig genom banksektorn före obligationsmarknaden. SBAB:s fokus på bostadsfinansiering och starka kundrelationer ger oss goda förutsättningar att bistå flera större kunder med ett ökat antal affärer.

Nyutlåningen till fastighetsbolag uppgick för 2023 till 15,0 mdkr (25,9). Den totala utlåningen uppgick vid utgången av året till 100,8 mdkr (90,7). Antalet större fastighetsbolagskunder uppgick till 133 (135). SBAB:s utlåning till kommersiella fastigheter, exklusive bostadsfastigheter, uppgick per den 31 december 2023 till 9,4 mdkr (8,0). Marknadsandelen avseende lån till fastighetsbolag uppgick vid årsskiftet till 17,86 procent (17,38).

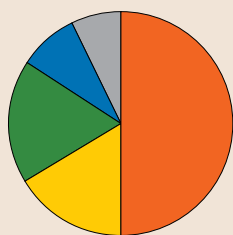
Kreditiv

Bostadsmarknaden, som under det andra halvåret av 2022 började stanna av, fortsatte att utvecklas negativt under 2023. Det har varit en mycket låg efterfrågan på nya byggnadsprojekt bland annat till följd av kraftigt ökade bostadsräntor, en minskad köpkraft hos hushållen, ökade byggnadskostnader och tuffare finansieringsvillkor. Enligt Boverket halverades nybyggnationen under 2023 jämfört med 2022. SBAB prioriterar sedan många år att medverka till att bostadsbristen i Sve-

Ökade utlåningsvolymerna i företagsaffären

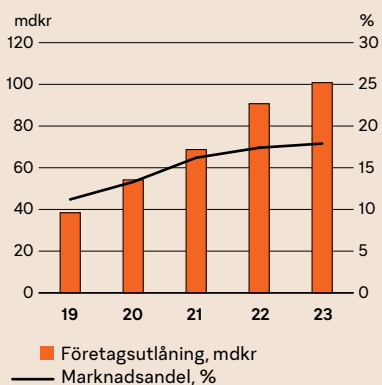
SBAB:s utlåning till fastighetsbolag ökade under året till totalt 100,8 mdkr (90,7). Marknadsandelen uppgick vid utgången av året till 17,86 procent (17,4).

Låneportföljens geografiska sammansättning, Företag & Brf

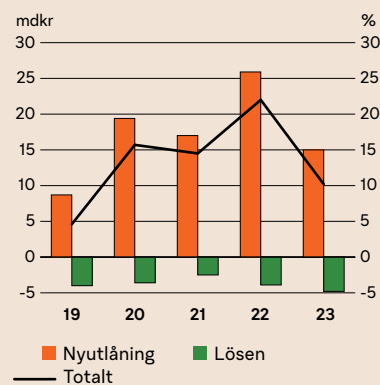


- Stockholmsregionen 50,2% (49,2)
- Universitets- och tillväxtorter 16,2% (16,9)
- Öresundsregionen 17,9% (18,3)
- Göteborgsregionen 8,7% (8,6)
- Övriga orter 7,0% (7,0)

Volym och marknadsandel, Företag



Nyutlåning och lösen, Företag



rige byggs bort. Under 2023 bidrog SBAB till finansieringen av cirka 2 300 nya bostäder.

Boverket bedömer att antalet byggstarter under 2024 kommer att minska ytterligare från 2023 års nivåer, med en viss osäkerhet i prognosen givet hur ränteutvecklingen faller ut under året.

SBAB fokuserar kreditgivningen till etablerade kundrelationer och större erfarna byggentreprenörer i tillväxtregioner där bostadsbristen är som störst. I vår kreditgivning till nyproduktionsprojekt ställer vi bland annat krav på egen insats samt försäljning mot bindande förhandsavtal innan produktionsstart.

Bostadsrättsföreningar

SBAB innehar en stark position på en marknad som haft en låg marknadstillväxt under året. SBAB:s totala utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid utgången av 2023 till 68,5 mdkr (67,7). Nyutlåningen uppgick till 8,4 mdkr (12,5). Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsatte att präglas av hård priskonkurrens till låga marginaler, inte minst i storstadsregionerna. Trots den tuffa priskonkurrensen lyckades vi öka vår marknadsandel och den uppgick vid utgången av året till 11,08 procent (10,69). Antalet bostadsrättsföreningskunder uppgick vid utgången av 2023 till 2 412 (2 293).

Sparkonto

SBAB har ett attraktivt sparkontoerbjudande till företag, bostadsrättsföreningar och organisationer med bindningstider upp till fem år. Under året har erbjudandet utökats till att även inkludera fasträntekonto med kortare bindningstider på tre respektive sex månader.

Inlåningen från företag och bostadsrättsföreningar ökade under året till totalt 42,1 mdkr (41,8) och marknadsandelen uppgick vid utgången av 2023 till 2,94 procent (2,25). Vid årsskiftet hade 10 900 företagskunder (9 000) och 5 400 bostadsrättsföreningar (4 700) sparkonto hos SBAB.

Låneportföljens säkerhets-sammansättning, Företag & Brf

mdkr	2023	2022	2021
Pantbrev	156,1	143,1	118,7
Bostadsrätt	0,0	0,0	0,0
Kommunal borgen och direktlån kommuner	0,2	0,3	0,3
Statlig kreditgaranti	0,0	0,0	0,0
Bankgaranti	0,0	0,0	0,0
Övrig säkerhet	13,2	15,0	10,9
Summa	169,5	158,4	129,8

Förenklad resultaträkning, Företag & Brf

mnkr	2023	2022	2021
Rörelseintäkter	2 065	1 266	959
Kostnader	-468	-296	-305
Kreditförluster	-71	-24	10
Påförda avgifter	-188	-85	
Rörelseresultat	1 338	861	663
Avkastning på eget kapital, %	14,1	11,8	10,5

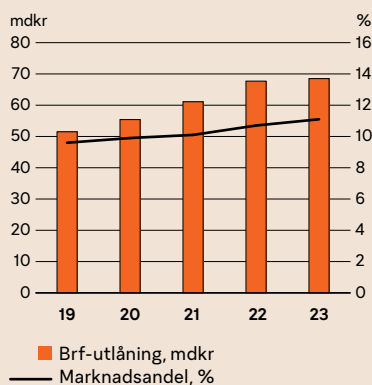
Kreditiv

	2023	2022	2021
Godkända kreditiv, antal	66	109	82
Godkända kreditiv, mdkr	18,9	25,0	19,4
- Varav utbetalt, %	76	61	55

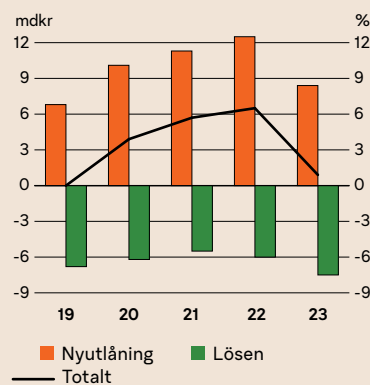
Stark position och hög aktivitet avseende utlåning till bostadsrättsföreningar

Trots att marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar fortsatte att präglas av hård priskonkurrens till låga marginaler ökade marknadsandelen avseende lån till bostadsrättsföreningar. Marknadsandelen uppgick vid årsskiftet till 11,08 procent (10,7).

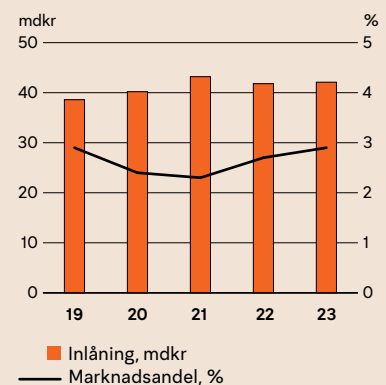
Volym och marknadsandel, Brf



Nyutlåning och lösen, Brf



Volym och marknadsandel, inlåning, Företag & Brf



Upplåning och likviditet

Upplåningsverksamheten

SBAB:s verksamhet finansieras främst genom upplåning via kapitalmarknaden, men sedan flera år tillbaka också i växande grad genom inlåning från allmänheten. SBAB-koncernen är aktiv både i den icke säkerställda obligationsmarknaden genom moderbolaget SBAB och i den säkerställda obligationsmarknaden genom det helägda dotterbolaget SCBC.

Långfristiga upplåningskällor

	Rambelopp
Euro Medium Term Note Programme (EMTN), SBAB	13 md EUR
Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN), SCBC	16 md EUR
Svenskt säkerställt obligationsprogram, SCBC	[Inget fast rambelopp]

Kortfristiga upplåningskällor

	Rambelopp
Svenskt certifikatprogram (SvCP)	25 mdkr
European Commercial Paper Programme (ECP)	3 md EUR

Kort summering av 2023

Året har präglats av fortsatt stigande styrräntor i syfte att stävja den höga inflationen. Narrativet under året har varit att hitta räntetoppen samtidigt som man följt ekonomins utveckling. Stark ekonomisk data har fått korta räntor att stiga då marknaden tolkade det som att centralbankerna skulle behöva göra mer för att få bukt på inflationen. Efter sommaren spreds budskapet att räntor skulle behöva förbli höga under en längre period för att inte riskera att inflationen tog ny fart. Detta resulterade i att marknaden flyttade fram de första räntesänkningarna. Årets sista månader tog dock en annan karaktär när räntemarknaden istället började prisa in snabba räntesänkningar under 2024.

Samtliga centralbanker har sedan länge konstaterat att framtida räntebeslut kommer vara avhängt på hur ekonomisk data, och framförallt inflationen, utvecklas framöver. USA:s ekonomi har visat sig vara mer motståndskraftig, medan Europa och Sverige har sett en tydligare inbromsning. Den geopolitiska

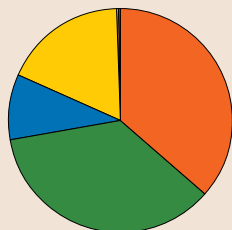
oron finns kvar och präglar både aktie-, råvaru- och räntemarknaden i varierande utsträckning.

Riksbanken har under året valt att höja räntan vid de fyra första mötena. Den svenska styrräntan låg i inledningen av året på 2,50 procent och ligger i skrivande stund på 4 procent. Riksbanken har sedan april även valt att inleda försäljningar av de statsobligationer de köpte på sig under pandemin. I skrivande stund säljer de 5 miljarder kronor i månaden, av en portfölj på drygt 250 miljarder kronor.

Obligationsmarknaden har sett ett aktivt år i den svenska primärmarknaden. Trots en mer utmanande makroekonomisk världsbild så har efterfrågan på ny skuld varit god i både säkerställd och icke-säkerställd skuld. Kreditspreadar har successivt rört sig uppåt under året, men vi såg en väldigt stark period i säkerställda obligationer efter sommaren vilket justerade ner kreditspreadar en aning.

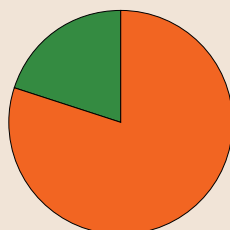
Under 2023 emitterade SBAB-koncernen långfristiga obligationer om totalt 49,8 mdkr (86,3). På den europeiska marknaden emitterades en säkerställd

Finansieringskällor, Koncernen



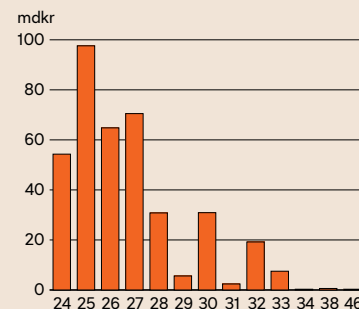
■ Svenska säkerställda benchmarkobligationer SCBC	36,6% (38,9)
■ Inlåning	35,9% (31,5)
■ EMTN-program SBAB	9,4% (10,8)
■ EMTCN-program SCBC	17,8% (18,0)
■ Förlagslån	0,3% (0,3)
■ ECP	0,1% (0,4)
■ SVCP	0,0% (0,1)

Valutafördelning finansieringskällor, Koncernen



■ SEK	80% (80)
■ EUR	20% (20)
■ Övriga valutor	0% (0)

Utestående förfalloprofil, Koncernen



obligation om EUR 1 mdr samt en grön Senior Non-Preferred om EUR 500 mn. SBAB emitterade även Senior Non-Preferred skuld i den svenska marknaden vid två tillfällen till en totalvolym om SEK 4,5 mdr. Transaktionerna mottogs generellt väl av marknaden.

Utestående emitterade värdepapper uppgick vid utgången av året till 382,8 mdkr (393,9), varav 326,2 mdkr (328,9) utgjorde säkerställd upplåning och 56,6 mdkr (65,0) icke säkerställd upplåning.

Finansieringsstrategi

Genom tillgång till stabil och konkurrenskraftig finansiering kan vi säkerställa att SBAB kan låna ut pengar till attraktiva villkor. Vi arbetar aktivt med att diversifiera våra finansieringskällor genom ökad privat och företagsinlåning. Växande inlåningsvolymer har under senare år lett till att vårt kapitalmarknadsberoende har minskat och samtidigt bidragit till en förbättrad och mer balanserad finansieringsmix. Att verka för en diversifierad upplåning och att vara en regelbunden emittent i såväl den svenska som den europeiska obligationsmarknaden utgör hörnstenarna i vår upplåningsstrategi. Aktiv skuldhantering, bland annat genom återköp av obligationer med kort återstående löptid, samt en jämn förfalloprofil utgör andra viktiga delar. Vi fäster också stor vikt vid att regelbundet träffa och uppdatera investerare i de marknader där vi är aktiva, framför allt i Sverige och Europa.

Icke säkerställd upplåning

Långfristig upplåning

SBAB:s affär handlar om att finansiera boende, vilket i sin tur kräver en stabil långfristig finansiering. Ett fortsatt starkt inflöde av inlåning och en god likviditetssituation har bidragit till att behovet av långfristig icke säkerställd upplåning har minskat som andel av total finansiering över tid. Långfristig icke säkerställd upplåning uppgick vid årsskiftet till 56,3 mdkr (62,2), varav 21,5 mdkr (13,3) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred) och 34,8 mdkr (48,9) övriga seniora icke säkerställda obligationer.

Kortfristig upplåning

Kortfristig upplåning i form av certifikat utgör fortsatt en begränsad del av SBAB:s totala upplåning och uppgick vid årsskiftet till 0,3 mdkr (2,8). Vi använder i huvudsak kortfristig upplåning för att hantera och jämna ut likviditet mellan olika perioder.

Säkerställd upplåning

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), (SCBC). Total säkerställd upplåning uppgick vid årets utgång till 326,2 mdkr (328,9), varav 241 mdkr var i SEK och 85,2 mdkr i utländsk valuta.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv har som primärt syfte att verka som reserv i situationer då möjligheten att anskaffa likviditet på annat håll är begränsad eller kraftigt försärad. SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid årets utgång till 104,3 mdkr (87,9). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 101,8 mdkr (85,4). Både externa regelverk och interna limiter dikterar likviditetsreservens storlek och sammansättning. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass samt per respektive land och ska ha lägst AA-rating vid förvärv, vid årets utgång har 95 procent av reserven minst en AAA-rating. Utöver dessa grupplimiter kan även limiter för enskilda emittenter fastställas. Investeringar görs i huvudsak i SEK, EUR och USD. SBAB använder derivat för att hantera ränte- och valutarisk i portföljen.

Gröna obligationer i likviditetsreserven

Vid utgången av 2023 uppgick våra innehav i gröna obligationer till cirka 7,8 mdkr (7,4).

Nyckeltal – likviditet ¹⁾

	2023	2022
Överlevnadshorisont	529	347
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	258	250
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	132	128

¹⁾ Avser konsoliderad situation.

Kreditbetyg

Långfristiga och kortfristiga kreditbetyg från Moody's och S&P (Standard & Poor's) var oförändrade under året.

Rating

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

Kort om SCBC

SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. Bolagets upplåningsprogram har högsta möjliga långfristiga kreditbetyg "AAA" från ratinginstitutet Moody's. SCBC bedriver ingen utlåning i egen regi utan förvärvar krediter från SBAB, med syftet att dessa helt eller delvis ska ingå i den säkerhetsmassa som utgör säkerhet för SCBC:s säkerställda obligationer. Information om SCBC:s säkerställda obligationer och dess säkerhetsmassa publiceras månadsvis på sbab.se.

Risk- och kapitalhantering

SBAB:s risk- och kapitalhantering säkerställer att SBAB har motståndskraft för att hantera befintliga risker samt upptäcka framväxande risker. Riskramverket utvecklas löpande för att återspegla risker kopplade till bl.a. marknadstrender och förändringar i omvärlden.

SBAB:s funktion för oberoende riskkontroll identifierar, analyserar och utvecklar metoder för att hantera olika typer av risker i verksamheten. Den huvudsakliga risken utgörs av den kreditrisk som uppstår i samband med utlåning till framför allt privatkunder, men även till bostadsrättsföreningar och företagskunder. Därutöver är SBAB exponerat mot kreditrisk i finansverksamheten, särskilt motpartsrisk för de derivat och repokontrakt som SBAB ingår för att hantera finansiella risker.

Andra risker i SBAB:s verksamhet är marknadsrisk, likviditetsrisk, affärsrisk, operativ risk samt hållbarhetsrisk. För att även vid stressade situationer möta

dessa risker håller SBAB tillräckligt med kapital och likviditet. SBAB är väl kapitaliserat och har en kapitalbas som överstiger både det internt skattade, och det av FI skattade kapitalbehovet. Likviditetsrisk hanteras utanför kapitaldimensionen genom att upprätthålla en likviditetsreserv samt genom att diversifiera finansieringen.

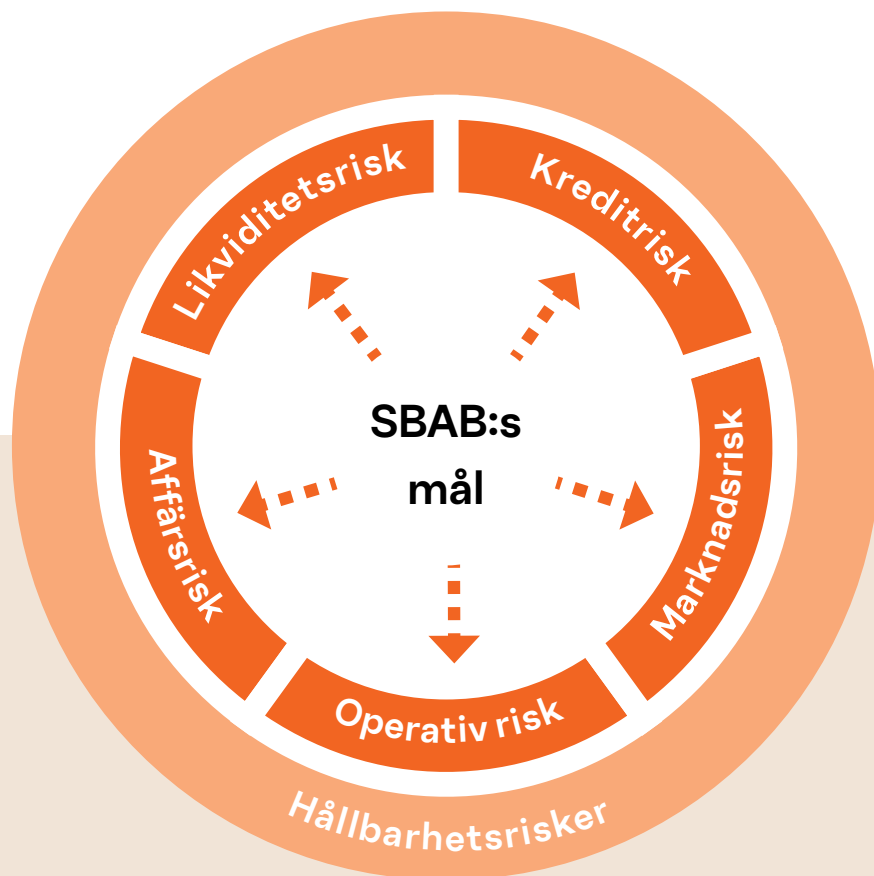
SBAB:s risker och riskhantering

Risk definieras som en potentiellt negativ påverkan som kan uppstå på grund av pågående eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår

dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan som händelsen skulle kunna ha på SBAB:s resultat, kapital, likviditet eller värde. SBAB:s ramverk för riskhantering utgörs av en riskstrategi, en riskpolicy, en kapitalpolicy och en riskaptit. Riskpolicyn anger SBAB:s mål med riskhanteringen samt definierar de risker SBAB:s verksamhet är eller kan bli exponerad för. Exponeringen mot respektive risktyp, undantaget affärsrisk och hållbarhetsrisk, begränsas genom limiter som anges i riskaptiten. Hållbarhetsrisk är en generell risk som det kan finnas inslag av i hela bankens verk-

SBAB:s riskaptit

→ Läs mer på sidan 58.



samhet och är integrerad med övriga risker. Figuren nedan illustrerar att SBAB:s övergripande mål sätter ramarna för målen med riskhanteringen. SBAB:s riskkapitit inom de olika riskslagen ska vara förenlig med, och styrs indirekt av, SBAB:s övergripande mål.

→ Läs mer på sidorna 58-59.

Riskstyrning

Samtliga väsentliga risker följs upp och rapporteras till styrelsen. Styrelsen har det övergripande ansvaret för SBAB:s totala riskexponering. Det är styrelsens ansvar att säkerställa att verksamheten bedrivs med god intern kontroll. VD ansvarar för den löpande förvaltningen och följer upp att rapportering till styrelsen från respektive enhet, däribland Risk, sker enligt relevanta instruktioner. Risk ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för Risk är Chief Risk Officer (CRO) som är underställd VD och rapporterar till SBAB:s VD och styrelse.

Riskstrategi

Styrelsen beslutar om den strategiska inriktningen och den övergripande risknivån som SBAB är villig att acceptera, baserat på affärsverksamheten och hur värde skapas för kunderna. Det betyder att SBAB medvetet endast ska exponeras

mot risker som kan kopplas direkt till, eller bedöms vara nödvändiga för verksamheten. SBAB:s lönsamhet är beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta risker. Det handlar också om att upprätthålla tillräckligt med likviditet och kapital för att kunna möta oförutsedda händelser.

Kunskap och kännedom om vilka risker som SBAB kan utsättas för, tillsammans med rätt kompetens för att uppskatta storleken på befintliga och potentiella risker, är därför en absolut nödvändighet för vår verksamhet. Samtliga risker ska utvärderas mot den av styrelsen beslutade riskkapititen.

Risktagande

SBAB:s risktagande hålls på en nivå som är förenlig med kort- och långsiktiga planer för strategi, kapital och finansiell stabilitet. En viktig del i SBAB:s affärsmodell handlar om att de risker som SBAB är exponerade mot ska vara låga och förutsägbara. Det innebär inte att varje enskild kreditexponering ska vara av låg risk, utan att SBAB:s totala utlåningsportfölj till stor del ska bestå av lån med låg risk och att varje låns inbördes riskpåverkan är sådan att den totala risken blir begränsad. Utgångspunkten för SBAB:s aptit för risk är att den ska rymmas i bolagets riskbärande förmåga. Riskbärande förmåga betyder förmågan att täcka förväntade och oväntade förlus-

ter utan att bryta mot uppsatta kapitalkrav. Omfattningen av de risker som accepteras är tydligt kopplat till hur viktiga de är för SBAB:s affärsmodell, alltså de positiva effekter som förväntas uppnås i form av förväntade intäkter, kostnadsbesparingar eller minskning av annan risk. SBAB minimerar oönskade risker genom ändamålsenliga funktioner, strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter och kontroller.

De tre försvarslinjerna



Utveckling av kreditrisk 2023

Den övergripande kreditkvaliteten i SBAB:s utlåningsportfölj bedöms som god. Under 2023 har kreditrisken ökat något, främst drivet av det makroekonomiska läget med hög inflation och relativt höga räntor som resultat. Utvecklingen av PD har under året ökat både inom affärsområdet Privat samt inom Företag & Brf, vilket avspeglats i negativa riskklassmigrationer, men ligger fortfarande på låga nivåer. Även LGD har under ökat på grund av sjunkande priser för småhus och bostadsrätter inom Privat, men ligger också på låga nivåer på grund av goda belåningsgrader i utlåningsportföljen. Per 31 december 2023 uppgick den genomsnittliga belåningsgraden inom detta affärsområde till 60 procent.

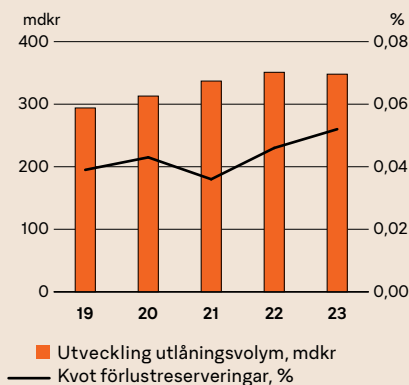
Under 2023 har både förlustreserveringar samt riskexponeringsbelopp (REA) ökat. Ökningen av förlustreserveringar är framför allt hänförligt till en ny nedskrivningsmodell för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell), som är något mer konservativ gällande LGD, men också negativa riskklassmigrationer inom både Privat och Företag & Brf. Den nya ECL-modellen började tillämpas per den 30 september 2023. Ökningen i REA är hänförligt till nya PD-modeller för Före-

tag & Brf inom ramen för IRK-systemet, samt något ökad kreditrisk med avseende på både PD och LGD inom Privat. Osäkerheten på bostads- och fastighetsmarknaden i kombination med det makroekonomiska läget har lett till att banken proaktivt arbetat med kreditanalyser och en mer frekvent uppföljning av kunder inom Företag & Brf med hög andel marknadsfinansiering och med behov av refinansiering. Ingen väsentlig påverkan har ännu konstaterats och analyserna av kunder med byggnadskreditiv, som är särskilt utsatta med både stigande räntor samt ökande priser på insatsvaror och byggmaterial, har hittills varit tillfredställande givet den ökade kreditrisken.

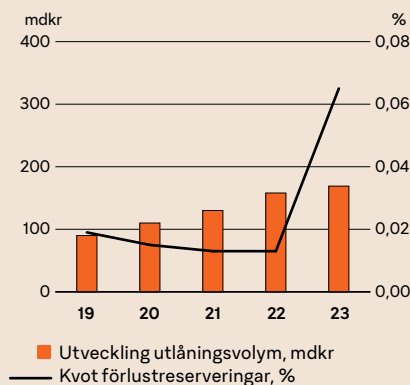
Avseende återbetalningsförmåga har andel utlåning till kunder inom Privat som fått påminnelser eller kravbrev ökat något, dock från väldigt låga nivåer. Ökningen är större för privatpersoner med privatlån än bolån. I syfte att värna om kunderna inom Privat har banken ökat minimumbeloppet i kvar-att-leva-på-kalkylen (KALP). Andelen utlåning till kunder inom Företag & Brf som fått påminnelser eller kravbrev var i princip oförändrad under året.

På grund av den fortsatta osäkerheten på bostadsmarknaden, till följd av ränteuppgångar och sjunkande priser för småhus och bostadsrätter, har banken sett ett behov av ökade förlustreserveringar. Totala kreditförluster uppgick under 2023 till 93 mnkr (68), främst hänförligt till ökade förlustreserveringar som skattas med hjälp av ECL-modellen. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till endast 9 mnkr (7), och återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster uppgick till 4 mnkr (4).

Affärsområde, Privat



Affärsområde, Företag & Brf



Kvoten av förlustreserveringar är definierad som skattningen av förväntade kreditförluster (ECL) i förhållande till utlåningen till allmänheten. Av figurerna framgår att förlustreserveringarna är fortsatt väldigt låga i relation till utlåningen. Ökningen under 2023, framför allt inom Företag & Brf, förklaras huvudsakligen av en förändring och kalibrering av ECL-modellen även om underliggande kreditrisk ökat i form av negativa riskklassmigrationer inom båda affärsområden.

Kapitalsituation

SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick vid årets slut till 12,3 procent (12,8). Den totala kapitalrelationen uppgick vid samma tidpunkt till 17,0 (17,9). Det kan jämföras med FI:s kapitalkrav, som vid årsskiftet motsvarade en kärnprimärkapitalrelation om 10,1 procent och en total kapitalrelation om 14,4 procent. SBAB:s kapitalmål motsvarade vid årsskiftet en kärnprimärkapitalrelation om lägst 11,1 procent samt en total kapitalrelation om lägst 15,0 procent. Kapitalkraven har under året minskat till följd av FI:s borttagande av det särskilda Pelare 2-påslaget efter att SBAB implementerat nya PD-modeller samt ett nytt beslut om minskning av bankens Pelare 2-krav i samband med FI:s översyn och utvärdering av SBAB Bank AB.

Kärnprimärkapitalet ökade under året med 0,7 mdkr till 20,4 mdkr (19,7). Årets resultat påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 1,4 mdkr. Det totala kapitalet ökade under året med 0,7 mdkr, till 28,2 mdkr (27,5), vilket främst är resultatrelaterat. Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade under året till 166,3 mdkr (154,1), i huvudsak drivet av implementering av nya PD-modeller inom bankens interna riskklassificeringssystem samt ökade utlåningsvolymerna. FI har sedan tidigare meddelat att svenska banker förväntas analysera och uppdatera sina nuvarande

interna riskklassificeringssystem (IRK-system) för att leva upp till nya riktlinjer från den europeiska bankmyndigheten (EBA). SBAB har därför under en längre period arbetat med att ta fram nya IRK-modeller, vilka förväntas vara implementerade efter beslut från FI. I november 2022 erhöll SBAB godkännande på ansökan om ny PD-modell för hushållsexponeringar, och under januari 2023 erhöll SBAB godkännande om nya PD-modeller för företagsexponeringar. De nya modellerna har implementerats under 2023. Detta har bland annat föranlett att det särskilda Pelare 2-påslag som tidigare påförts SBAB för brister i interna modeller (totalt 1,2 procent på kärnprimärkapitalet) nu är borttaget i sin helhet, vilket påverkar SBAB:s buffert mot de regulatoriska kapitalkraven positivt. SBAB för en dialog med FI om dess ansökan om nya LGD-modeller för hushålls- respektive företagsexponeringar. Ett godkännande av LGD-modell för företagsexponeringar förväntas leda till ett minskat kapitalkrav. I det fall ett godkännande av LGD-modeller för företagsexponeringar skulle dra ut på tiden förväntas riskvikterna för sådan utlåning likväl minska i samband med implementering av CRR3 från januari 2025, främst drivet av lägre schablonvärde för LGD gällande exponeringar med pant i fastighet.

Årets resultat ingår vid beräkning av kapitalbas och primärt kapital. Förväntad utdelning enligt SBAB:s utdelningspolicy har dragits av.

FI meddelade i september 2023 sitt beslut om resultatet av sin översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP). Beslutet innefattar en pelare 2-vägledning för SBAB om noll procentenheter på det riskvägda kapitalkravet och 0,5 procentenheter (0,3) på bruttosoliditeten vilket motsvarar 3,2 mdkr. Ökningen gällande vägledningen för bruttosoliditet är hänförlig till uppdaterad metod av det stresstest som FI tillämpar som underlag för att besluta om kravet. Totalt bruttosoliditetskrav omfattar dels detta krav, dels ett minimikrav om 3 procent av exponeringsbeloppet reglerat i tillsynsförordningen, vilket resulterar i ett totalt bruttosoliditetskrav om 3,5 procent. Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 31 december 2023 till 4,09 procent (4,12).

Ytterligare information om kapitaltäckning återfinns i not [RK 8](#).

Kapitalmålens beståndsdelar

mnkr	2023				2022			
	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%	Totalt kapital	%	Kärnprimärkapital	%
Kapitalkrav från Finansinspektionen¹⁾	23 901	14,4	16 717	10,1	22 914	14,9	15 731	10,2
– varav Pelare 1 minimikrav	7 953	4,8	4 474	2,7	5 160	3,3	2 903	1,9
– varav Pelare 1 riskviktsgolv, svenska bolån	5 351	3,2	3 010	1,8	7 172	4,7	4 034	2,6
– varav Pelare 2-krav (P2R)	3 110	1,9	1 746	1,1	5 164	3,4	3 376	2,2
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	4 157	2,5	4 157	2,5	3 854	2,5	3 854	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	3 330	2,0	3 330	2,0	1 564	1,0	1 564	1,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	-	-	-	-	-	-	-	-
SBAB:s kapitalmål	24 899	15,0	18 380– 21 706²⁾	11,1-13,1²⁾	23 839	15,5	17 272– 20 355²⁾	11,2-13,2²⁾
SBAB:s faktiska kapital	28 209	17,0	20 414	12,3	27 484	17,8	19 689	12,8

¹⁾ Avser lagstadgade krav inklusive Finansinspektionens krav på P2R och P2G. Eventuella avvikelser från FI:s publicerade krav hänförs till avrundningar i beräkningar.

²⁾ SBAB har beslutat om en VD-limit för kärnprimärkapitalrelationen om 1 procentenhet över regulatoriskt krav för den konsoliderade situationen. Kapitalmålet över tid och under normala omständigheter är att ha en kärnprimärkapitalrelation mellan 1 och 3 procentenheter över kravet. Denna limit är ett komplement till den existerande styrelselimiten för att tydligt kommunicera den gällande nivån för kapitalmålet för SBAB.

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker

SBAB har som bank en viktig roll i samhället genom att tillhandahålla krediter och hantera tillgångar från den finansiella verksamheten utifrån ett sätt som främjar hållbar ekonomisk tillväxt. Våra verktyg för att identifiera, definiera, mäta och kontrollera hållbarhetsrisker vidareutvecklas kontinuerligt. SBAB:s hållbara styrmodell genomsyrar hela verksamheten där den förenklar och förtydligar helheten. Grunden i SBAB:s arbete med hållbarhetsrisker är att de inte går att separera från övriga risker. Det finns inslag av hållbarhetsrisker i hela SBAB:s verksamhet. Risks arbete med hållbarhetsrisk avgränsas till ett antal tydliga områden där risken kan identifieras, mätas och följas upp. Med hållbarhetsrisk avses i denna redovisning risken för förlust eller lägre

framtida intäkter på grund av händelser relaterade till hållbarhet. Här ingår händelser inom de tre kategorierna E, S och G; (E) klimat, (S) sociala aspekter (G) bolagsstyrning. SBAB:s ambition är att hållbarhetsrisker ska hanteras utifrån ett riskbaserat förhållningssätt samt vara integrerade i den dagliga verksamheten. Målsättningen är att vid identifiering av hög risk genomföra en fördjupad hållbarhetsgranskning och vid behov ställa krav på åtgärder för att motverka negativ påverkan. Mätning och kontroll sker bland annat med hjälp av uppföljning och analys av nyckelriskindikatorer, utfall av scenarionanalyser och uppföljning av bankens strategiska hållbarhetsarbete.

Våra processer syftar till att väsentliga hållbarhetsrisker identifieras, bedöms och tas med i analysen och betraktas uti-






från SBAB:s regelefterlevnads- och ryktesriskperspektiv. Beaktanden av hållbarhetsrisker inkluderas och bedöms i den befintliga processen för nya krediter och årsföredragningar av befintliga ärenden enligt beslutade kreditinstruktioner och ska följas upp och godkännas i beslutande organ.

Vägledande för arbetet är nationella samt externa regelverk och riktlinjer, framför allt underställt EU. SBAB för en löpande en dialog kring hållbarhetsrisker i hela verksamheten. SBAB:s proaktiva hållbarhetsarbete genom bland annat årlig riskidentifiering, gapanalyser, definierade målsättningar och uppföljning och rapportering mot dessa bidrar ytterligare till hållbarhetsriskhanteringen.

Riskområde	Riskbeskrivning	Påverkan på SBAB	Åtgärder för att minimera riskerna
Sociala aspekter Risken att SBAB:s verksamhet, affärsrelationer och affärsåtaganden har en negativ påverkan på personal, kund eller extern part avseende sociala förhållanden eller mänskliga rättigheter.	<p>Internt: I den egna verksamheten är risken främst kopplad till SBAB som arbetsgivare och SBAB:s företagskultur. Motiverade och engagerade medarbetare är en förutsättning för SBAB:s framgång. SBAB:s verksamhet och företagskultur påverkar anställningsförhållandena för de anställda. Risker gällande personal innefattar bland annat hälsa och säkerhet på arbetsplatsen, förekomst av kränkande särbehandling, ersättningsnivåer samt arbetsbelastning.</p> <p>Extern: SBAB är exponerat mot risker kopplade till sociala förhållanden och mänskliga rättigheter i samband med kreditgivning till fastighetsbolag, till exempel vid utlåning till nyproduktionsprojekt med flera underleverantörsled. Den kontroll som huvudentreprenören gör när det gäller till exempel arbetsvillkor försvåras när produktion upphandlas utanför det egna företaget. SBAB är också exponerat mot dessa risker i samband med inköp av tjänster och varor. Området innefattar därtill risken att SBAB:s tjänster och produkter inte är tillgängliga för alla människor i samhället.</p>	Eventuellt försämrat anseende och negativ påverkan på koncernens finansiella ställning.	<p>SBAB har fastställt en långsiktig, fokuserad och uthållig HR-strategi. SBAB har tydliga företagsövergripande mål för att främja jämställdhet och mångfald samt säkerställa en god medarbetarupplevelse och ett högt medarbetarengagemang. SBAB har en jämställdhets- och mångfaldspolicy samt jämställdhetsplan som understryker värdet av medarbetare med olika bakgrund. SBAB:s uppförandekod ger vägledning i hur medarbetare ska uppträda och agera i olika situationer, med SBAB:s värderingar som grund, och vilket ansvar som följer av att vara anställd på SBAB. SBAB:s ambition är att hantera risker kopplade till personal, sociala förhållanden och mänskliga rättigheter i utlåningsledet genom fördjupad kunddialog och branschsamverkan. SBAB driver tillsammans med övriga affärsbanker Bankinitiativet för en Hållbar byggbransch som syftar till att genom krav på ökad kontroll i kreditgivningen värna om arbetstagares rättigheter och motverka kriminalitet. SBAB har vidare en leverantörskod som behandlar SBAB:s syn och förväntningar på leverantörers hållbarhetsarbete och efterlevnad av internationella riktlinjer och principer. Tillgänglighet utgör ett viktigt område vid produkt- och tjänstutveckling. SBAB utför löpande tillgänglighetstester.</p> <p>➔ Läs mer på sidorna 27, 31, 35, 38-39, 161-183.</p> <p>Exempel på relevanta styrdokument inom området är Ersättningspolicy, Jämställdhets- och mångfaldspolicy, Arbetsmiljöinstruktion, Instruktion för visuellblåsprocess, Etikpolicy samt Policy för hållbart företagande.</p>

Riskområde	Riskbeskrivning	Påverkan på SBAB	Åtgärder för att minimera riskerna
<p>Klimat</p> <p>Delas upp i fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker innebär direkta effekter av klimatförändringar som ger upphov till finansiella kostnader och risker, exempelvis fysisk påverkan på fastigheter till följd av klimatförändringarna. Omställningsrisker är finansiella risker som är relaterade till omställningen mot en mindre fossilbaserad ekonomi. Exempel på omställningsrisk för SBAB är elförbrukning samt försäkringsbarhet av fastigheter.</p>	<p>Internt: Den fysiska klimatrisk kopplat till SBAB:s verksamhet är framför allt risk för ökade skador och värdeminskning på tillgångar och säkerheter till följd av klimatförändringar. SBAB:s verksamhet är exponerat för omställningsrisker i det fall SBAB inte lyckas anpassa verksamheten till framtidens hållbara ekonomi som ställer högre miljö- och klimatkrav. Detta gäller även efterfrågan på SBAB:s produkter och tjänster.</p> <p>Extern: SBAB är exponerat för klimatrisk i samband med kreditgivning. Framtida klimatförändringar kan komma att påverka kundernas betalningsförmåga samt värdet på tillgångar och säkerheter. En omställningsrisk som är väsentlig för SBAB:s verksamhet och kunder är stigande och volatila energipriser. Fysiska klimatrisker innefattar bland annat, höjda havsnivåer, extremväder samt ras och skred.</p>	<p>Eventuell negativ påverkan på koncernens finansiella ställning.</p>	<p>Klimatrisk hanteras främst genom utökad kunddialog, intern utbildning, produktutveckling samt kundkommunikation. I kreditgivningen till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar övervägs vissa hållbarhetskriterier som en del i helhetsbedömningen. SBAB genomför årligen klimatriskworkshops och har under 2023 identifierat översvämningsrisk till följd av havsnivåhöjningar och översvämnningar i vattendrag och sjöar som fysiska risker samt omställningsrisk kring energipriser som de två primära hållbarhetsriskerna. SBAB har en KRI avseende andelen kapital kopplat till småhus i zoner med förhöjd risk för översvämnning och arbetar löpande med att utvärdera bankens klimatrisker. Som en följd av arbetet med kvantifiering av hållbarhetsrisker har flertalet analyser tagits fram. Under 2023 har SBAB arbetat med att nå det uppsatta klimatmålet. Det styr produktutveckling, datainsamling och anpassning i kreditgivningsprocessen för att nå målet om minskade utsläpp av växthusgas kopplat till de fastigheter som SBAB finansierar. SBAB arbetar löpande med att utveckla datakvalitén på klimatrisker.</p> <p>➔ <i>Läs mer på sidaorna 32-34, 161-183.</i></p> <p>Exempel på relevanta styrdokument inom området är Policy för hållbart företagande, Kreditpolicy, Riskpolicy, Riskaptit, Kreditinstruktion samt Klimatriskinstruktion.</p>
<p>Bolagsstyrning</p> <p>SBAB har i denna redovisning valt att lyfta riskerna inom finansiell brottslighet och korruption som exempel på relevant riskområde inom bolagsstyrning. Den finansiella brottsligheten är ett hot mot hela samhället. Kriminella personer och nätverk är ständigt på jakt efter nya sätt att utnyttja banken och våra kunder. Bedrägerier och penningtvätt omfattar miljardbelopp varje år i Sverige och bedrägerier har under de senaste åren utvecklats till att vara en av de största inkomstkällorna för organiserad brottslighet. Att skapa fredliga och inkluderande samhällen genom brottsförebyggande arbete är både del av FN:s hållbarhetsmål och en grundläggande del av SBAB:s affärsverksamhet. Finansiell brottslighet omfattar följande områden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bedrägerier • Penningtvätt • Terrorfinansiering • Mutor & korruption • Välfärdsbrott • Datasäkerhet • Cyberbrottslighet 	<p>Internt: Förekomsten av all sorts finansiell brottslighet eller intern korruption där medarbetare på SBAB är delaktiga som möjliggörare kan allvarligt påverka allmänhetens, ägarnas, kundernas och medarbetarnas förtroende för SBAB och därmed bolagets framtida konkurrenskraft. Risken för finansiell brottslighet och korruption finns potentiellt i alla delar av SBAB:s verksamhet där pengar eller beslut med stora mandat förekommer.</p> <p>Extern: Finansiell brottslighet underminerar demokrati, försvårar ekonomisk tillväxt och snedvrider konkurrens i samhället. Risken för finansiell brottslighet där SBAB:s produkter eller tjänster utnyttjas återfinns i alla led där pengar hanteras. Det innebär att SBAB kan utnyttjas längst hela värdekedjan, vare sig det gäller inlåning, utlåning eller transaktioner via bankens konton.</p>	<p>Eventuell anseendeförstärkning, operativa förluster kopplade till bedrägerier och myndighetsanmärkning med sanktion kopplad till de regulatoriska krav som ställs på banken att motverka finansiell brottslighet.</p>	<p>SBAB har en särskild enhet, Anti-Financial Crime (AFC), som verkar för att förstärka SBAB:s övergripande förmåga att förhindra finansiell brottslighet. SBAB:s arbete inom området innefattar bland annat att göra riskbedömningar, uppnå god kundkänning, övervaka aktiviteter och transaktioner, löpande utbilda samt säkerställa god intern kontroll. Granskning sker i första, andra och tredje linjen avseende det löpande arbetet, rutiner och processer. SBAB har interna ramverk som reglerar hur verksamheten ska arbeta för att motverka finansiell brottslighet SBAB genomför därtill löpande utbildningar inom området.</p> <p>➔ <i>Läs mer på sidorna 27, 31, 161-183.</i></p> <p>Exempel på relevanta styrdokument inom området är Policy och instruktion om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt efterlevnad av finansiella sanktioner, Etikpolicy, Policy för hållbart företagande, Instruktion för visseblåsarprocess, Uppförandekod, Mutor och annan korruption samt Leverantörskod.</p>

SBAB:s riskapitit

Risktyp	Riskapitit	
	Klassificering	Nivå
 <p>Kreditrisk i utlåningsverksamhet</p> <p>Risken för att motparten inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot SBAB. Kreditrisk uppstår, förutom vid lån och lånelöften, även genom värdeförändringar av ställda säkerheter som innebär att dessa inte längre täcker koncernens fordringar. Här ingår även koncentrationsrisk, vilket avser den ökning av kreditrisk som uppstår vid stora exponeringar mot enskilda motparter, eller vid koncentrationer mot specifika regioner och branscher.</p> <p style="text-align: right;">→ Läs mer i not RK 1</p>	Önskvärd risk	Medel
 <p>Kreditrisk i finansverksamhet</p> <p>Definieras som summan av motparts- och placeringsrisk. Motpartsrisken definieras som kreditrisk i derivat som uppstår då värdet på instrumentet påverkas till följd av exempelvis ränte- eller valutakursförändringar vilket medför att SBAB erhåller en fordran på motparten. Dessutom innebär motpartsrisken risken för att SBAB:s finansiella motparter inte kan fullgöra sina åtagande i ingångna repokontrakt. Placeringsrisk definieras som kreditrisken i finansiella placeringar och innebär risken för att en kredittagare inte fullgör sina betalningsförpliktelser. Finansiella placeringar är en del av likviditetsförvaltningen vars syfte är att minska likviditetsrisken samt att utnyttja överskottskapital för att bidra till ökad lönsamhet.</p> <p style="text-align: right;">→ Läs mer i not RK 2</p>	Nödvändig risk	Låg
 <p>Marknadsrisk</p> <p>Risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser består i SBAB:s verksamhet av ränte-, valuta-, kreditspread-, basis- samt pensionsrisk. Ränterisk avser räntevariationer som leder till förlust eller lägre framtida intäkter till följd av att tillgångar och skulder har olika räntebindningstid och/eller räntevillkor. Valutarisk avser risken för förändringar av svenska kronans kurs som leder till förlust eller lägre framtida intäkter. Kreditspreadrisk avser exponering mot ett ändrat förhållande mellan en emittents räntekostnad kontra en referensränta. Basisrisk avser den risk som är förknippad med in- och utlåning som är låst till olika räntebaser. Pensionsrisk avser den risk som uppstår vid värdeförändringar i portföljen som är avsedd att täcka bankens pensionsåtaganden.</p> <p style="text-align: right;">→ Läs mer i not RK 4</p>	Nödvändig risk	Låg
 <p>Operativ risk</p> <p>Risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller yttre händelser, inbegripet legala risker. Med legal risk avses bland annat risken för rättsliga påföljder eller att rättshandlingar inte kan fullgöras. I kategorin ingår även regel efterlevnadsrisk. Regel efterlevnad är centralt för att bibehålla förtroendet för SBAB:s verksamhet, men också marknadspraxis och etiska riktlinjer påverkar SBAB:s förhållningssätt till anställda och kunder.</p> <p style="text-align: right;">→ Läs mer i not RK 5</p>	Nödvändig risk	Låg
 <p>Affärsrisk</p> <p>Risken för vikande intjäning med anledning av svåra konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. SBAB affärsrisk delas in i strategisk risk, risk för försvagad intjäning och anseenderisk. Strategisk risk avser risk för förlust på grund av exempelvis ogynnsamma affärsbeslut, felaktigt genomförande av strategiska beslut, eller förändringar i den politiska miljön. Risk för försvagad intjäning avser risk som uppstår som ett resultat av exempelvis fördyrad finansiering eller hårdare konkurrens. Anseenderisk avser risk för förlorat anseende till följd av bristande hantering av ovan nämnda risker såväl som andra händelser.</p> <p style="text-align: right;">→ Läs mer i not RK 6</p>	Nödvändig risk	Låg
 <p>Likviditetsrisk</p> <p>Risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Kortfristig likviditetsrisk avser risken för att på kort sikt drabbas av brist på likviditet medan strukturell likviditetsrisk förekommer när det finns skillnad mellan tillgångar och skulder avseende kapitalbindningstid - vilket riskerar att på längre sikt leda till likviditetsbrist.</p> <p style="text-align: right;">→ Läs mer i not RK 3</p>	Nödvändig risk	Låg
 <p>Hållbarhetsrisk</p> <p>Med hållbarhetsrisk avses här risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av händelser relaterade till hållbarhet. Här ingår händelser inom tre kategorier; (i) klimat, (ii) sociala aspekter samt (iii) bolagsstyrning.</p> <p style="text-align: right;">→ Läs mer på sidorna 56-57.</p>	Nödvändig risk	Låg

Riskprofil

Riskhantering

SBAB erbjuder bostadsfinansiering till framför allt privatpersoner, bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag där säkerheten utgörs av pant i fastighet eller nyttjanderätt. Merparten av SBAB:s kundbas är koncentrerad till storstadsregionerna.

Kreditrisken är central i SBAB:s affärsmodell och bedöms vara den dominerande risken i verksamheten. SBAB:s kreditgivning präglas av ansvarstagande med hänsyn tagen till kundernas långsiktiga återbetalningsförmåga och motståndskraft samt värdena på ställda säkerheter. Kreditregler samt kredithantering analyseras, bearbetas och förbättras kontinuerligt. Företagskunder bearbetas på ett individuellt sätt medan privatkunder analyseras i en strukturerad process i samband med kreditprövning. Koncentrationsrisk och stora exponeringar bevakas och följs noga upp.

SBAB:s motpartsrisiker och placeringsrisiker är låga och bedöms ej vara dominerande risker.

Motpartsrisikexponeringen är till övervägande del säkrad genom säkerhetsavtal, där motparten ställer säkerheter i syfte att reducera exponeringen. Placeringsrisiken begränsas genom att SBAB enbart investerar i räntebärande obligationer med hög kreditvärdighet.

SBAB:s marknadsrisk är låg och bedöms ej vara en dominerande risk.

Ränterisiker begränsas genom direkt upplåning i matchad valuta och löptid eller genom användande av derivat. Valutarisiker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras genom valutawappavtal eller matchas mot tillgångar i likviditetsportföljen i samma valuta.

Operativ risk är en naturlig del i all verksamhet. SBAB:s målsättning är att optimera förhållandet mellan kostnader för reducering av risk och riskens potentiella utfall. Operativ risk är en förutsättning för genomförandet av affärsidén på ett effektivt och konkurrenskraftigt sätt, med hänsyn tagen till verksamhet, strategi, riskapitit och omvärldsbevakning.

Operativa risker hanteras enhetligt på SBAB och analys av risknivån sker löpande och rapporteras till styrelse, VD och företagsledning. Självutvärderingar av väsentliga processer genomförs årligen. Förändringar som kan påverka bankens risknivå identifieras och relaterade risker identifieras i ett tidigt skede och inför beslut om genomförande lämnar andra försvarslinjen ett utlåtande. Övriga händelser som kan påverka banken negativt ska rapporteras som incidenter och hanteras enligt beslutad instruktion.

SBAB:s affärsrisk är låg och bedöms ej vara en dominerande risk.

Risker relaterade till strategi och intjäning utvärderas båda fortlöpande under året inom första linjens strategiarbete. Strategiskt viktiga beslut hanteras även inom ramen för väsentliga förändringar. Det sker en årlig utvärdering av väsentliga risker till styrelsen som berör både affärsmässigt strategiska risker och bankens övergripande intjäning. Vidare utvärderas affärsrisken i SBAB:s stresstester.

SBAB har en låg likviditetsrisk och en diversifierad upplåning. De värdepapper som ingår i likviditetsreserven har hög kreditvärdighet och är pantsättningsbara i antingen Riksbanken eller Europeiska Centralbanken, för att säkerställa likviditeten.

SBAB:s likviditetsstrategi innefattar en proaktiv och kontinuerlig likviditetsplanering, aktiv skuldförvaltning och en adekvat likviditetsreserv. I upplåningsstrategin beaktas tillgångssidans förväntade löptid. Med utgångspunkt i den, begränsar SBAB sin strukturella likviditetsrisk genom att eftersträva en diversifierad finansiering med tillräckligt lång löptid. SBAB har ett flertal limiterade likviditetsmått varav de flesta övervakas och rapporteras internt dagligen.

Hållbarhetsrisk definieras av SBAB som en nödvändig risk och ska hållas på en nivå som inte väsentligt äventyrar SBAB:s tillgångar, resurser och anseende.

Bedömningen av huruvida gruppens risknivå för hållbarhetsrisker håller sig inom fastställd riskapitit utgörs huvudsakligen genom uppföljning och analys av nyckelriskindikatorer, utfall av scenarionalyser, uppföljning av bankens strategiska hållbarhetsarbete.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Befolkningstillväxten har under lång tid varit högre än bostadsbyggandet vilket bidragit till en hög efterfrågan på bostäder och en bostadsbrist. Trots en hög byggtakt under de senaste åren kvarstår en märkbar bostadsbrist. Den höga byggtakten i kombination med en allt större andel bostadsägare och stigande bostadspriser har medfört en med tiden allt högre privat skuldsättning, däribland med vissa högt skuldsatta hushåll. Boendekostnaderna som andel av hushållens inkomster är generellt sett låga, särskilt bland hushåll som äger sina bostäder vilket förklaras av relativt sett högre inkomster. Högre räntor har dock höjt boendekostnaderna för många av dessa hushåll.

Den tidigare höga inflationen har gjort att en stor del av hushållens konsumtion kostar betydligt mer än tidigare, och därmed pressat ned hushållens sparande. Mot slutet av 2023 hade Riksbankens åtstramande penningpolitik fått inflationen under kontroll även om det ännu var en bit kvar till den målsatta nivån. Hushållens ekonomiska situation kan ändå sägas vara under press fram till dess att räntorna faller tillbaka något och då en högre inkomstutveckling återställer den förlorade köpkraften.

Höga boendeutgifter tynger hushållen

Stigande styrränta och stigande marknadsräntor har drivit upp bolåneräntorna under 2023. Utvecklingen förväntas gå åt andra håller 2024, men räntorna förväntas trots det bidra till att hålla tillbaka efterfrågan under året. Eftersom en majoritet av hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för ränteläget. Det är förvisso bra för det penningpolitiska genomslaget men gör att det finns en risk att skuldsatta hushåll med små marginaler får tillfälliga problem med att klara av de löpande betalningarna på

sina bolån till följd av ränteläget. Stress-tester indikerar dock att denna risk är låg vid måttliga räntenivåer.

Stigande bolåneräntor har fått bostadspriserna på fall. Räknat från början av 2022 har huspriserna minskat med 17 procent och lägenhetspriserna med 11 procent. Fortsatt höga bolåneräntor, svag inkomstutveckling, stigande arbetslöshet och ett högt bostadsutbud förväntas pressa ned bostadspriserna lite ytterligare innan de börjar stiga långsamt senare under 2024. 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 och byggandet av nya bostäder.

Höga räntor tynger fastighetsbolagen

Många fastighetsföretag har lån, och ett högre ränteläge sänker fastighetsbolagens vinster och värdet på deras fastigheter. Ett högre ränteläge kan också sätta fastighetsföretag med små marginaler under press. Det handlar om problem med ett tillräckligt högt kassaflöde för löpande ränteutgifter, eller med att refinansiera obligationsförfall.

Internationell ekonomi och finansmarknader

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

Geopolitisk oro och väpnade konflikter

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 militära angrepp på Ukraina har medfört omfattande sanktioner mot Ryssland, och Ryssland har strypt leveranserna av gas till Europa och motverkat utförsel av spannmål från Ukraina. Israels krig mot terroristorganisationen Hamas har än så länge inte medfört några tydliga ekonomiska konsekvenser, men riskerar att leda till bland annat högre oljepriser. Även om SBAB inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Krig kan bidra till hög inflation, osäkerhet om framtiden och volatilitet på de finansiella marknaderna.



Bolagsstyrningsrapport

SBAB Bank AB (publ) (SBAB) är ett svenskt publikt bankaktiebolag som ägs till 100 procent av svenska staten. SBAB har sitt säte i Solna. Ägarens styrning av SBAB sker genom bolagsstämman, styrelsen och VD i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och av SBAB fastställda policyer och instruktioner. Därutöver styr ägaren banken genom att SBAB tillämpar statens ägarpolicy och principer för bolag med statligt ägande, beslutad av regeringen den 27 februari 2020, ("Ägarpolicy") varigenom det bl.a. föreskrivs att SBAB ska tillämpa applicerbara delar av Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med bestämmelserna om bolagsstyrningsrapport i Koden och tillämpligt lag om årsredovisning, med tillämpning av Ägarpolicy. Vidare följer SBAB ett antal internationella riktlinjer inom hållbarhet samt de regler som gäller för bolag med noterade värdepapper på de reglerade marknader där SBAB:s värdepapper är noterade.

Denna bolagsstyrningsrapport har granskats av bolagets revisor enligt så kallad lagstadgad granskning.

Grunderna i SBAB:s bolagsstyrning

En väl fungerande bolagsstyrning, riskhantering och intern styrning är grundläggande för att SBAB ska nå uppsatta mål och åtnjuta förtroende bland SBAB:s intressenter. Förutom bolagsstyrning i dess traditionella bemärkelse, det vill säga det system genom vilket företaget styrs och kontrolleras, är SBAB:s vision, mission, affärsidé och värderingar viktiga delar i SBAB:s styrmoddell. För SBAB är det vidare av stor vikt att upprätthålla transparens i information, en stark företagskultur och ett tillitsfullt ledarskap samt att verksamheten bedrivs på ett långsiktigt hållbart sätt. Detta tillsammans med bolagsstyrning bidrar till att allmänheten kan upprätthålla högt förtroende för SBAB:s verksamhet. Förtroende är grunden i all bankverksamhet.

Tillämpning av Koden

Då SBAB ägs av svenska staten tillämpar SBAB Koden med undantag av regler som rör valberedning samt regler om val av styrelse och revisor. Vidare tillämpar SBAB inte de regler som specifikt riktar sig till bolag som har fler än en ägare. I de fall reglerna om ersättningar till ledande befattningshavare i Koden avviker från regeringens principer som slagits fast i Ägarpolicy så ska regeringens principer gälla. Utifrån ägarbildens och med iakttagande av Ägarpolicy har avvikelser skett från följande kodregler:

Kodregel 1.1 – publicering av information om aktieägares initiativrätt. Syftet med regeln är att ge aktieägarna möjlighet att i god tid förbereda sig inför årsstämman och få ärende upptaget i kallelsen till årsstämman. I statligt helägda bolag bör enligt ägarens riktlinjer allmänheten bjudas in att närvara på bolagsstämman. Genom att kallelse skickas till riksdagens centralkansli har också riksdagens ledamöter möjlighet att närvara.

Kodregel 1.3 – förslag till ordförande vid stämma. I statligt ägda bolag lämnar ägaren genom sitt nomineringsbeslut förslag på ordförande vid stämman.

Kodregel 2 – inrättandet av en valberedning bland annat för val och arvodering av styrelse och revisor. Skälet till avvikelsen är att beredning av nomineringsfrågor i statligt ägda bolag görs av ägaren på sätt som närmare beskrivs i Ägarpolicy.

Kodregel 4.1 – eftersträvande av en jämn könsfördelning. I statligt ägda bolag anges mer specifika riktlinjer avseende en jämn könsfördelning som åtföljs i den av Näringsdepartementet koordinerade styrelsenomineringsprocessen.

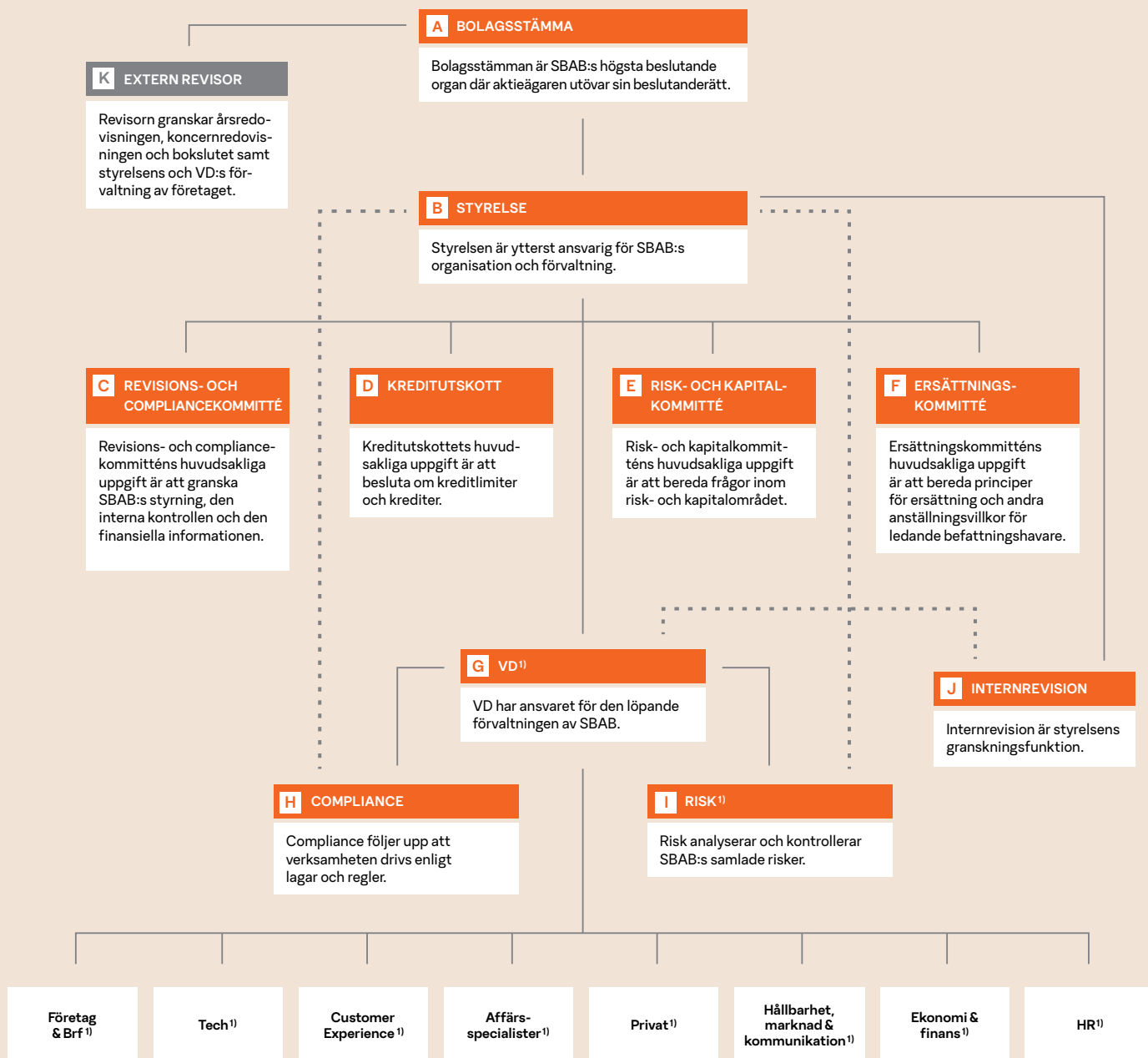
Kodregel 2.6, 4.4, 4.5, 4.6 samt 10.2 – styrelseledamöters oberoende i förhållande till större ägare ska redovisas. Skälet till att sådan redovisning inte sker är att syftet med de aktuella kodreglerna i huvudsak är att skydda minoritetsägare i bolag med spritt ägande. I statligt helägda bolag saknas därför, i enlighet med principerna för bolagsstyrning i bolag med statligt ägande, skäl att redovisa sådant oberoende.

Bolagsordning

SBAB:s bolagsordning reglerar bland annat bolagets verksamhetsföremål, vilket i huvudsak är att bedriva bankverksamhet. I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse om att styrelseordföranden ska utses av bolagsstämman samt lägsta och högsta antalet styrelseledamöter. Dessutom anges att om styrelseordföranden lämnar sitt uppdrag under mandatperioden ska styrelsen inom sig välja en ny ordförande intill utgången av den bolagsstämma då en ny ordförande väljs av stämman. För ändringar av bolagsordningen gäller att kallelse till extra stämma där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan stämman. Det kan noteras att en ändring av bolagsordningen även behöver godkännas av Finansinspektionen

A Bolagsstämma

Årsstämma i SBAB hölls den 27 april 2023. Till årsstämman inbjöds såväl allmänheten som riksdagens ledamöter att närvara fysiskt eller digitalt. Ägaren representerades av Olle Fredriksson, Finansdepartementet. Vid årsstämman var också flertalet styrelseledamöter, VD och SBAB:s revisor närvarande. Vid årsstämman var Jan Sinclair, SBAB:s styrelseordförande, stämans ordförande. Stämman beslutade att välja följande styrelseledamöter: Jan Sinclair (styrelseordförande), Lars Börjesson, Inga-Lill Carlberg, Jenny Lahrin, Jane Lundgren Ericsson, Wenche Martinussen,



¹⁾ Ingår i företagsledningen.

Leif Pagrotsky, Fredrik Sauter och Synnöve Trygg. De lokala fackliga organisationerna hade vid tidpunkten för årsstämman utsett Karin Neville respektive Margareta Naumburg till arbetstagarrepresentanter i styrelsen med Therese Sandberg och David Larsson som suppleanter. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2022. Bolagsstämman beslutade att en utdelning om 832 miljoner kr skulle lämnas till ägaren. Vid årsstämman valdes Deloitte AB, med Malin Lünning som huvudansvarig revisor, till SBAB:s revisor intill slutet av årsstämman 2024. Årsstämman följde upp de av årsstämman 2022 beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, se not **IK 5** för detaljer om riktlinjerna, samt beslutade om nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Stämman beslutade också om arvoden till ledamöterna. Arvode utgår inte till ledamöter som är anställda i Regeringskansliet eller som är arbetstagarrepresentanter. VD och styrelseordförande

redogjorde för årets verksamhet i SBAB respektive styrelsens arbete under 2022.

B Styrelsen

Sammansättning och nomineringsprocess

För statligt ägda bolag tillämpas enhetliga och gemensamma principer för en strukturerad nomineringsprocess för att utse styrelseledamöter. Syftet är att säkerställa en effektiv kompetensförsörjning till bolagens styrelser. Styrelsenomineringsprocessen inom Regeringskansliet koordineras av Näringsdepartementet. För varje bolag analyseras kompetensbehovet utifrån bolagets verksamhet, situation och framtida utmaningar, styrelsens sammansättning och genomförda styrelseutvärderingar. Därefter fastställs eventuella rekryteringsbehov och arbetet inleds. Urvalet av ledamöter görs utifrån en bred rekryteringsbas i syfte att ta tillvara kompetensen hos såväl kvinnor och män som hos personer med olika bakgrund och erfarenheter.

Mångfalds- och lämplighetspolicy

Styrelsen har antagit en policy avseende mångfald i styrelsen och en instruktion för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare. I mångfaldspolicyn anges bland annat att sammansättningen av styrelsen ska vara sådan att balans uppnås avseende bakgrund, kompetensområde, erfarenhet och kön. I lämplighetsinstruktionen anges att lämplighetsbedömningen av styrelse, VD och ledande befattningshavare ska göras med beaktande av personens kompetens, erfarenhet, anseende och omdöme.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande väljs av bolagsstämman. Om styrelseordföranden lämnar sitt uppdrag under mandatperioden ska styrelsen inom sig välja en ny ordförande intill utgången av den bolagsstämma då en ny ordförande väljs av stämman. Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och bevakar att styrelsen utför sina uppgifter och företräder

Styrelsens arbete under 2023

Styrelsen har under 2023 haft åtta ordinarie möten och ett extrainsatt möte. Två av de ordinarie mötena har utgjorts av längre strategimöten och vid ett möte har extra fokus lagts på företagsaffären. Det kan noteras att styrelsen under året haft särskilt fokus på att följa marknadsutvecklingen ur ett makroekonomiskt respektive ett kreditriskperspektiv. Vidare har styrelsen noggrant följt utvecklingen av bolagets kapitalsituation med anledning av Finansinspektionens fördröjda granskningar av de IRK-modeller som koncernen ansökt om godkännande för. Därutöver har styrelsen haft fokus på arbetet med bankens långsiktiga affärsplanering för att säkerställa fortsatt god konkurrenskraft över tid. Utöver styrelsesammanträdena har styrelsen

även haft två utbildningsdagar med fokus på regelverks- och styrningsfrågor respektive riskfrågor.

Styrelsen erhåller regelbundet följande rapportering: (i) finansiella kvartalsrapporter; (ii) kvartalsvisa finansiella prognoser; (iii) kvartalsvisa verksamhetsrapporter från respektive affärsområde (Privat samt Företag & Brf); (iv) rapportering avseende strategiska projekt omfattande såväl regelverks- som utvecklingsprojekt; (v) halvårsvisa hållbarhetsrapporter; (vi) kvartalsvisa rapporter avseende första linjens regelefterlevnad inklusive framåtblickande regelverksbevakning, samt (vii) kvartalsrapporter från Risk, Compliance och Internrevisionen.

JANUARI	FEBRUARI	MARS	APRIL	MAJ	JUNI
<p>Första kvartalet Bokslutskommuniké; Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU); Årsföredragning jävskrediter; Utvärdering av styrelsens arbete; Mål för VD; Strategifrågor; Fördjupad omvärldsbevakning; Beslut om årsredovisning inkl. hållbarhetsredovisning, pelare 3-rapport och ersättningsrapport; Beslut inför SBAB:s årsstämma, Lämplighetsbedömningar, Successionsfrågor; Beslut om ersättning till ledande befattningshavare; Statusuppdatering avseende resolutionsbarhetsarbetet; Fastställande av ny vision och mission.</p>					
			<p>Andra kvartalet Konstituerande styrelsemöte; Beslut om interna styrande dokument och konstituerande frågor, Kvartalsrapport; Rapport avseende utlagd verksamhet; Beslut om att utse VD; . Beslut om tillsättande av ny CFO; Strategifrågor, Fördjupad omvärldsbevakning; Fastställande av koncernens väsentliga risker. Information om CSRD från Finansinspektionen</p>		

styrelsen gentemot ägaren samt upprätthåller kontakten med ägaren. Ordföranden ansvarar också för att ta initiativ till och följa upp den årliga utvärderingen av styrelsens och VD:s arbete. Ordföranden ser till att styrelsen erhåller tillfredställande information och beslutsunderlag för sitt arbete och får den utbildning som krävs för styrelsearbetet.

Styrelsens arbete och dess former

Vid SBAB:s årsstämma valdes nio ledamöter av stämman. SBAB:s styrelse bestod vid utgången av året av dessa nio

ledamöter valda av stämman samt två ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationerna SACO och Finansförbundet. VD ingår inte i styrelsen. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier utgivna av SBAB, då SBAB är ett av svenska staten helägt bolag, eller finansiella instrument utgivna av SBAB. För information om utlåning till nyckelpersoner, se not **A 2**. Styrelsen fastställer verksamhetsmål och strategier för verksamheten. Styrelsen tillser att det finns ett effektivt system för uppföljning och kontroll av SBAB:s verksamhet. Styrelsen har

dessutom till uppgift att tillsätta, utvärdera och, vid behov, entlediga VD. Styrelsearbetet följer den arbetsordning som årligen fastställs vid styrelsens konstituerande styrelsesammanträde som följer efter årsstämman. Arbetsordningen reglerar beslutsordning inom SBAB, styrelsens mötesordning samt arbetsfördelning mellan styrelsen, styrelsens ordförande, styrelsens utskott och kommittéer. Styrelsens arbete följer en årsplan som bland annat ska tillgodose styrelsens behov av information och löpande utbildning. SBAB:s styrelse fattar beslut i frå-

Närvaro styrelsen 2023

Tabellen redogör för ledamöternas närvaro vid styrelsens och dess utskotts- och kommittéers möten under 2023.

Inga ledamot har under året lämnats styrelsen. Fredrik Sauter utsågs till ledamot vid årsstämman. Han valdes även i juni 2023

in som ledamot i Risk- och kapitalkommittén. Närvaro för Fredrik Sauter avser därmed del av året.

Ledamöter	Styrelse	Kredit- utskott	Risk- och kapital- kommitté	Revisions- och compliance- kommitté	Ersättnings- kommitté
Stämموvalda ledamöter					
Jan Sinclair (styrelseordförande/styrelseledamot)	9/9	17/19	11/11	6/6	4/4
Lars Börjesson (styrelseledamot)	8/9				4/4
Inga-Lill Carlberg (styrelseledamot)	9/9	16/19			4/4
Jenny Lahrin (styrelseledamot)	9/9			6/6	4/4
Jane Lundgren Ericsson (styrelseledamot)	9/9	17/19	10/11	6/6	
Wenche Martinussen (styrelseledamot)	9/9		11/11		
Leif Pagrotsky (styrelseledamot)	9/9			6/6	
Fredrik Sauter (styrelseledamot)	6/7		5/6		
Synnöve Trygg (styrelseledamot)	9/9	17/19	11/11	6/6	
Arbetstagarrepresentanter					
Margareta Naumburg (arbetstagarrepresentant SACO)	7/9				
Karin Neville (arbetstagarrepresentant Finansförbundet)	1/9				
David Larsson (Suppleant, arbetstagarrepresentant SACO)	1/9				
Therese Sandberg (Suppleant, arbetstagarrepresentant Finansförbundet)	8/9				

JULI

AUGUSTI

SEPTEMBER

OKTOBER

NOVEMBER

DECEMBER

Tredje kvartalet

Delårsrapport; Strategifrågor, Fördjupad omvärldsbevakning;

Fjärde kvartalet

Kvartalsrapport; Beslut om koncernåterhämtningsplan; Genomgång av utvecklingen av bankens kontinuitetsarbete; Beslut om avyttring av dotterbolag; Beslut om mål för verksamheten, budget och långsiktig affärsplanering; Strategi-frågor; Fastställande av koncernens väsentliga risker; Fastställande av väsentlighetsanalys; Genomgång av allmän riskbedömning för penningtvätt och finansiering av terrorism.

Styrelsens utskott och kommittéer

Styrelsen har inrättat nedanstående utskott och kommittéer som bereder ärenden inför styrelsens beslut.

C Revisions- och compliancekommittén



Jane Lundgren Ericsson (ordförande)
Jenny Lahrin (ledamot)
Leif Pagrotsky (ledamot)
Jan Sinclair (ledamot)
Synnöve Trygg (ledamot)

Revisions- och compliancekommittén ska utifrån ägarens anvisningar och gällande regelverk granska SBAB-koncernens styrning, den interna kontrollen och finansiell information samt bereda frågor inom dessa områden inför styrelsebeslut. Revisions- och compliancekommittén har också till uppgift att övervaka effektiviteten i riskhanteringen och det av Compliance och Internrevision utförda arbetet. Revisionsplanen för internrevisionen bereds i revisions- och compliancekommittén inför beslut i styrelse och årsplaner från Compliance och enheten Operativ Risk inom Riskorganisationen, vilka beslutas av VD, föredras. Revisions- och compliancekommittén tar del av och behandlar rapporter från SBAB:s externa revisorer, Internrevision, Compliance samt enheten Operativ Risk inom Riskorganisationen. Revisions- och compliancekommittén ska även utvärdera externa revisionsinsatser, informera ägaren om resultatet samt biträda vid framtagande av förslag till revisor. Revisions- och compliancekommittén ska också granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och självständighet.

D Kreditutskottet



Jane Lundgren Ericsson (ordförande)
Inga-Lill Carlberg (ledamot)
Jan Sinclair (ledamot)
Synnöve Trygg (ledamot)

Kreditutskottets huvudsakliga uppgift är att besluta om krediter och limiter i SBAB:s utlånings- och upplåningsverksamhet. Vidare ska utskottet bland annat inför styrelsens beslut bereda ärenden som rör förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion, utvärdering av portföljstrategier, genomlysning av kreditportföljen, utvärdering av befintlig eller föreslagen portföljstrategi, utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter och styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivningen. Kreditutskottet bereder samtliga frågor som rör kreditrisk och godkänner nya IRK-modeller och väsentliga förändringar i befintliga modeller.

E Risk- och kapitalkommittén¹⁾



Synnöve Trygg (ordförande)
Jane Lundgren Ericsson (ledamot)
Wenche Martinussen (ledamot)
Fredrik Sauter (ledamot)
Jan Sinclair (ledamot)

Risk- och kapitalkommittén bereder frågor gällande SBAB:s finansverksamhet, risk- och kapitalfrågor samt användandet av nya finansiella instrument. Kommittén bereder också inför beslut i styrelsen frågor som rör mål, strategier och styrande dokument inom risk- och kapitalområdet. Risk- och kapitalkommittén tillstyrker förändringar i de framåtblickande antaganden i den finansiella rapporteringen som används för beräkning av kreditförluster. Risk- och kapitalkommittén bereder även godkännandet av nya IRK-modeller och väsentliga förändringar i befintliga modeller. I risk- och kapitalkommittén ingår minst tre av styrelsen utsedda styrelseledamöter. Risk- och kapitalkommittén är SBAB:s lagstadgade riskkommitté/riskutskott.

¹⁾ Fredrik Sauter utsågs till ledamot vid styrelsemöte den 1 juni 2023.

F Ersättningskommittén



Inga-Lill Carlberg (ordförande)
Lars Börjesson (ledamot)
Jenny Lahrin (ledamot)
Jan Sinclair (ledamot)

Ersättningskommitténs huvudsakliga uppgift är att bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare inför styrelsens beslut. Ersättningskommittén bereder också frågor rörande SBAB:s ersättningsystem samt lämplighetsbedömningar av styrelseledamöter och ledande befattningshavare inför beslut i styrelsen. Ersättningskommittén följer upp ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom SBAB.

gor som rör SBAB:s strategiska inriktning exempelvis genom affärsplan och beslut i frågor om större investeringar, finansiering, kapitalisering (inklusive kapital- och likviditetsutvärdering), betydande organisationsfrågor, policyer och vissa instruktioner. Styrelsen behandlar och beslutar om bolagets delårsrapporter. Styrelsen följer också upp SBAB:s risker, regelefterlevnad och rapporter om effektiviteten i den interna kontrollen inom SBAB genom rapportering från oberoende Riskkontroll, Compliance och Internrevision. Styrelsen får dessutom rapporter från SBAB:s revisor avseende rapporteringen av genomförda granskningar och bedömningar rörande den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen. VD deltar vid styrelsens möten liksom CFO och chefen för Affärsområde Privat, medan andra tjänstemän i SBAB vid behov kan delta som föredraganden.

G VD och företagsledning

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s arbete. VD har ansvaret för den löpande förvaltningen av verksamheten enligt styrelsens riktlinjer, fastställda policyer och instruktioner. VD rapporterar till styrelsen. Företagsledningen är VD:s stöd för utövandet av den operativa ledningen i SBAB. Företagsledningen består av följande funktioner; Chef Affärsområde Privat, Chef Affärsområde Företag & Brf, Chief Financial Officer, Chief Experience Officer, Chief Customer Experience Officer, Chef Hållbarhet, Marknad & Kommunikation, Chef Affärs-specialister, Chief Human Resources Officer samt Chief Risk Officer.

VD:s råd och kommittéer

VD har tillsatt ett antal råd och kommittéer inom SBAB som stöd för sitt arbete att leda den operativa verksamheten. Dessa har som uppgift att bereda frågor till VD, antingen för beslut eller för rekommendation av VD och för beslut av styrelsen. De råd och kommittéer som har etablerats är primärt ledningsutskottet, vilket inkluderar prisråd, ALCO (Asset and Liability Committee) och portföljningsstyrning, samt kreditkommittén. Prisrådet hanterar frågor om prissättning av SBAB:s produkter, ALCO bereder och beslutar frågor avseende koncernens finansiella verksamhet och risker i balansräkningen samt kapitalfrågor. Portföljningsstyrning bereder och beslutar frågor kring framför allt koncernens utvecklingsprojekt. Ledningsutskottet bereder även frågor avseende verksamhetsut-

veckling i övrigt. Kreditkommittén bereder och beslutar, inom vissa ramar, frågor kopplade till SBAB:s kreditverksamhet och limiter avseende den finansiella verksamheten.

Styrning hållbart företagande

Inom SBAB är det styrelsen som är ytterst ansvarig för att ett aktivt och långsiktigt arbete för hållbar utveckling och hållbart värdeskapande bedrivs inom företaget. Styrelsen beslutar om strategi och mål samt policy för hållbart företagande och följer upp och utvärderar SBAB:s hållbarhetsarbete. Läs mer på sidan 189.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättningen till styrelsen, VD och företagsledningen framgår av not **IK 5**. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastslås på årsstämman. Styrelsens förslag på riktlinjer bereds i Ersättningskommittén innan förslaget fastslås av styrelsen inför besluta av ägaren.

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare följer, utöver regleringen i aktiebolagslagen, principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande.

Intern styrning och kontroll

Riskhantering samt intern styrning och kontroll är viktigt för att tillse att SBAB:s verksamhet bedrivs enligt gällande regler, att SBAB identifierar, mäter och kontrollerar relevanta risker och har en effektiv organisation och förvaltning av verksamheten och en tillförlitlig finansiell rapportering. Att den interna styrningen och kontrollen är god är ytterst styrelsens och VD:s ansvar. Styrelsen och VD i SBAB har flera funktioner till sin hjälp i detta arbete. Viktiga kontrollfunktioner i detta sammanhang är funktionerna för Compliance, Risk och Internrevision, som beskrivs vidare nedan. Även andra funktioner som Redovisning, Kredit samt Juridik är stöd för styrelsen och VD i fråga om god intern styrning och kontroll. Alla chefer inom respektive ansvarsområde har ett ansvar för att den verksamhet som denne ansvarar för bedrivs med god intern styrning och kontroll.

H Compliance

SBAB har en centralt placerad compliancefunktion. Compliance ansvarsområde omfattar regler om intern styrning och kontroll, kundskydd och marknadsuppförande. Compliance är oberoende från

affärsverksamheten och är direkt underställd VD. Compliance ger råd och stöd till verksamheten i compliancefrågor, analyserar compliancerisker samt följer upp regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten. Rapportering sker löpande till VD samt kvartalsvis genom skriftlig rapport till styrelsen och VD. Omfattning och inriktning på Compliance arbete fastställs i en årsplan som beslutas av VD.

I Risk

SBAB-koncernen har en central riskavdelning med det övergripande ansvaret för att utveckla och säkerställa att koncernens strategier för risktagande utförs i enlighet med styrelsens avsikt och att policyer, instruktioner och processer stöder en relevant uppföljning. Risk ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för Risk är CRO som är direkt underställd VD och rapporterar till SBAB:s styrelse och VD. Risk ska kontrollera att det finns en adekvat riskmedvetenhet och acceptans för att hantera risker på daglig basis. Risk ska även vara stödjande och arbeta för att verksamheten har de rutiner, system och verktyg som krävs för att upprätthålla den löpande hanteringen av risker och att verksamheten därigenom uppfyller gällande lagar och regler inom Risks ansvarsområde.

J Internrevision

Internrevisionen i SBAB utgör en intern oberoende granskningsfunktion i enlighet med FI:s föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut. Funktionen är direkt underställd styrelsen. Internrevisionens arbete ska bedrivas enligt god sed för internrevision, som bland annat framgår av det internationella ramverket International Professional Practices Framework (IPPF). En av Internrevisionens huvuduppgifter är att granska och utvärdera den interna styrningen och kontrollen och skapa nytta och förbättringar i verksamheten. Internrevisionens granskningsinsatser sker i enlighet med en revisionsplan som årligen bereds av Revisions- och Compliancekommittén och beslutas av styrelsen. Chefen för Internrevisionen rapporterar muntligt och skriftligt till Revisions- och Compliancekommittén och styrelsen. Internrevisionens ansvar och arbetsuppgifter samt närmare arbets- och rapporteringsrutiner framgår av den av styrelsen årligen fastställda policyn.

K Extern revisor

Bolagsstämman utser revisor. SBAB:s revisions- och compliancekommitté utvärderar revisionsinsatserna och biträder ägaren vid framtagande av förslag till revisor. Regeringskansliets förvaltare och handläggare följer upphandlingsprocessen från upphandlingskriterier till urval och utvärdering. Ägaren väljer på årsstämman den revisor eller det revisionsbolag som får uppdraget att revidera SBAB. Revisor ska vara auktoriserad revisor eller auktoriserad revisionsbyrå med en huvudansvarig revisor. Från och med 2011 sker val av revisor varje år i SBAB

enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen. Från årsstämman 2016 är Deloitte AB valt revisionsbolag, och från årsstämman 2023 är Malin Lünings huvudansvarig revisor. Patrick Honeth var huvudansvarig revisor fram till årsstämman 2023. En närmare presentation av revisorn och de arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns i not t **IK 6**. Revisorn granskar årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget. Därutöver granskar revisorn delårsrapporten för Q2 och bokslutskommuniké samt genomför en översiktlig granskning av

delårsrapporterna för Q1 och Q3 samt avrapporterar noteringar till revisions- och compliancekommittén vid ordinarie möten i kommittén då av revisorn granskad delårsrapport/kommuniké bereds och då internkontrollgranskningen avrapporteras till styrelsen. Revisorn granskar också översiktligt SBAB:s hållbarhetsredovisning och Communication on Progress (COP).

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

I SBAB är den interna kontrollen avseende finansiell rapportering primärt inriktad på att säkerställa att en effektiv och tillförlitlig process för SBAB:s finansiella rapportering finns på plats och att såväl intern som extern finansiell rapportering är korrekt och rättvisande. Arbetet med intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen består ihuvudsak av följande internkontrollkomponenter.

Kontrollmiljön

Den interna kontrollen avseende finansiell rapportering tar sin utgångspunkt i SBAB:s organisationsstruktur, styrande dokument, processkartor och värderingar.

Riskvärdering

Respektive enhet inom SBAB identifierar, värderar och hanterar samt bedömer sina egna risker. Analys av risknivån i all verksamhet, inklusive finansiell rapportering, genomförs regelbundet och rapporteras till företagsledning, VD och styrelse. Riskvärdering genomförs årligen genom självutvärdering av väsentliga verksamhetsprocesser, inklusive finansiell rapportering, och hanteras samt rapporteras i ett separat riskverktyg.

Vid införandet av nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar av SBAB:s verksamhet och organisation finns en godkännandeprocess. Syftet med processen är att vid väsentliga förändringar utvärdera potentiella risker och påverkan på kapital.

Kontrollaktiviteter

För kontrollaktiviteter avseende den finansiella rapporteringen finns ett internt regelverk med plane-rings- och rapporteringsru-

tinor samt identifiering av nyckelkontroller i den operativa verksamheten. Nyckelkontroller identifieras genom att det kvartalsvis genomförs en intern riskbedömning. Den interna riskbedömningen tar sin utgångspunkt i vilka poster som har störst påverkan på balans- och resultaträkningen. Bedömning sker även utifrån faktorer såsom historiska fel, manuella inslag, komplexitet och fraud risk. Utifrån den interna riskbedömningen identifieras de verksamhetsprocesser som bidrar med data till finansiella rapporter och genomgång sker av de nyckelkontroller som är flaggade till den finansiella rapporteringen. Nyckelkontrollerna bedöms både utifrån den riskvärdering som sker inom första linjen och den kontrolltestning som sker inom andra linjen. Resultatet av den interna riskbedömningen och bedömningen av nyckelkontrollerna sker till styrelsens revisions- och compliancekommitté, som övervakar såväl den finansiella rapporteringen såsom hanteringen av den interna kontrollen.

Information och kommunikation

Ekonomi- och finanssenheten säkerställer att instruktioner rörande redovisning och finansiell rapportering är uppdaterade, kommunicerade och finns tillgängliga för de enheter som behöver dessa i sitt arbete. Instruktionerna finns också tillgängliga på SBAB:s intranät.

Uppföljning

Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av SBAB:s finansiella ställning och resultat, men även genom styrelsens genomgång och uppföljning av revisorns granskningsrapporter.

Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SBAB Bank AB (publ) uppgick till 5 702 959 234 kronor efter skatt. Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 18 527 130 546 kronor.

Fond för verkligt värde	-58 837 861
Primärkapitalinstrument	5 800 000 000
Balanserad vinst	7 083 009 173
Årets resultat	5 702 959 234
Summa	18 527 130 546

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande (kronor):

I utdelning lämnas 49 200 kronor per aktie, totalt	963 483 600
Balanseras i ny räkning	17 563 646 946
Summa	18 527 130 546

Förslaget till utdelning, som utgör 40 procent av årets resultat i koncernen, har gjorts med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet i SBAB Bank AB (publ) netto -90 mnkr. Gällande regelverk för kapitaltäckning innebär att företaget vid varje given tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av de samlade kapitalkraven, vilka omfattar kapitalkrav i Pelare 1, kapitalkrav i Pelare 2, buffertkrav samt eventuell vägledning i Pelare 2. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 28 209 mnkr (27 484) och totalt kapitalkrav till 23 901 mnkr (22 914).

Det är styrelsens bedömning att föreslagen utdelning är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, liksom på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Vidare bedömer styrelsen att bolaget och koncernens ekonomiska ställning inte ger upphov till annan bedömning än att bolaget och koncernen kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

Styrelse

Per den 31 december 2023



Övre raden: Karin Neville, Jan Sinclair, Lars Börjesson, Synnöve Trygg, Jane Lundgren-Ericsson och Inga-Lill Carlberg.
Nedre raden: Leif Pagrotsky, Jenny Lahrin, Margareta Naumburg och Wenche Martinussen. (Ej på bild: Fredrik Sauter)

→ Jan Sinclair

Ordförande

Civilekonom. Född: 1959 Invald: 2018.

Styrelseuppdrag: AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (styrelseledamot och ordförande), Almi AB (styrelseledamot), STS Alpresor AB (styrelseledamot), Nilsson Energy AB (styrelseledamot och ordförande), Hydri (styrelseledamot), Bipon AB (styrelseledamot) och Jan M.L. Sinclair AB (styrelseledamot).

Övriga uppdrag: tf. VD Almi AB, Bostadsrättsföreningen Victorhuset (styrelseledamot och ordförande), Tysk honorärkonsul, Industriell rådgivare (egen verksamhet).

Tidigare erfarenhet: SEB A.G. (VD), Group Treasurer samt andra ledande befattningar inom SEB, Styrelseuppdrag inom FCG-koncernen.

→ Lars Börjesson

Ledamot

Civilingenjör. Född: 1964. Invald: 2014.

Styrelseuppdrag: Top Armbel Holding AB (ordförande, styrelseledamot), Taggsvampen AB (styrelseledamot).

Övriga uppdrag: Bostadsrättsföreningen Viktoriahuset (styrelseledamot, ordförande).

Tidigare erfarenhet: Stena Technoworld (VD), Direktör strategi och affärsutveckling Stena metall, Senior partner Accenture bland annat Managing Director Accenture Management Consulting Nordic, koncernchef samt diverse styrelseuppdrag och VD-poster inom KGH-gruppen.

→ Inga-Lill Carlberg

Ledamot

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Född: 1962. Invald: 2019.

Styrelseuppdrag: Trill Impact AB (styrelseledamot), Trill Impact Microfinance AB (styrelseledamot och ordförande), Trill Impact Executive Holding AB (styrelseledamot), Trill Impact Ventures Holding AB (styrelseledamot), Trill Impact Ventures AB (styrelseledamot), Trill Impact Ventures Pharma 1 AB (styrelseledamot), Trill Impact (General Partner) S.å.r.l. (styrelseledamot), Trill Impact Verwaltungs-GmbH (styrelseledamot), Trill Impact Ventures (General Partner) S.å.r.l. (styrelseledamot), TIPE II (GP) S.å.r.l. (styrelseledamot), Stiftelsen för Finansforskning (styrelseledamot och ordförande), Cberg Invest AB (styrelseledamot).

Övriga uppdrag: Trill Impact AB (COO) samt Trill Impact Verwaltungs GmbH (VD).

Tidigare erfarenhet: Flertal ledande befattningar inom Nordea, styrelseledamot i bland annat Tredje AP Fonden, Nordea Investment Funds och Mistra Sustainable Investments.

→ Jane Lundgren Ericsson

Ledamot

Jur kand, Stockholms universitet, LL.M London.
Född: 1965. Invald: 2013.

Styrelseuppdrag: AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (styrelseledamot), Visma Financial Solutions AB (styrelseledamot), Flex Services Sverige AB (suppleant), Flex Applications Stockholm AB (suppleant), Inyett AB (styrelseledamot), Copperstone Resources AB (publ) (styrelseledamot), Bokio AB (styrelseledamot), Miskatonic Ventures Aktiebolag (suppleant).

Övriga uppdrag: Flex Applications Sverige AB (VD), Flex Applications Stockholm AB (VD), Flex Services Sverige AB (VD), Bagarmossen Kärrtorp Bollklubb (ordförande).

Tidigare erfarenhet: SEK Securities (VD), Executive Director & Head of Lending Svensk Exportkredit AB, VD och Chefsjurist Visma Finance AB.

→ Leif Pagrotsky

Ledamot

Filosofie kandidatexamen, Pol. Mag., Civilekonom, Göteborgs universitet. Född: 1951. Invald: 2020.

Styrelseuppdrag: Göteborg & Co AB (styrelseledamot, ordförande), Husvärden L Larsson & Co AB (styrelseledamot, ordförande), Vitartes Intea Holding AB (styrelseledamot, ordförande), Smartilizer Scandinavia AB (styrelseledamot, ordförande), Leif Pagrotsky AB (styrelseledamot).

Övriga uppdrag: Advisory Board LDS Investments LP, Göteborg & Co (ordförande).

Tidigare erfarenhet: Statsråd, Närings- och handelsminister, Nordisk samarbetsminister, Utbildnings- och kulturminister. Statssekreterare i Finansdepartementet, vice ordförande i Riksbanksfullmäktige, ordförande i Business Sweden och Generalkonsul i New York. Styrelseuppdrag bl.a. Stockholms Fondbörs, AB Tiptjänst, AB Vin & Sprit, European Investment Bank (EIB) Luxemburg och Avanza Pension.

→ Synnöve Trygg

Ledamot

Ekonomexamen Stockholms Universitet, Advanced Management Program Handelshögskolan.
Född: 1959. Invald: 2019.

Styrelseuppdrag: AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (styrelseledamot), Volvofinans Bank AB (styrelseledamot och vice ordförande).

Övriga uppdrag: -

Tidigare erfarenhet: VD för SEB Kort AB, Eurocard AB och Diners Club Nordic AB. Styrelseledamot i bland annat Nordax Bank AB, Trygg Hansa AB, Mastercard Europe Board, Valitor Hf och Precise Biometrics AB.

→ Jenny Lahrin

Ledamot

Jurkand. Uppsala universitet, LL.M Universiteit van Amsterdam, EMBA Handelshögskolan, Stockholm, Fartygsbefäl klass VIII från Chalmers tekniska högskola. Född: 1971. Invald: 2022.

Styrelseuppdrag: S. VisitSweden AB (styrelseledamot), AB Göta kanalbolag (styrelseledamot), Saminvest AB (styrelseledamot), PostNord AB (styrelseledamot).

Övriga uppdrag: Ämnesråd Regeringskansliet, Bostadsrättsföreningen Badhotellet i Saltsjöbaden (styrelseledamot och ordförande).

Tidigare erfarenhet: Styrelseuppdrag i RISE Research Institutes of Sweden, Swedavia AB, SOS Alarm Sverige AB och Vattenfall AB, chefsjurist och medlem i ledningsgruppen Veolia Transport Northern Europe AB.

→ Wenche Martinussen

Ledamot

Utbildning: Master in Business and Marketing, Master of Management programme in E-commerce och Master of Management programme in Scenarios, Foresight and Strategy BI (Norwegian business school); INSEAD strategy programme. Född: 1968. Invald: 2022.

Styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: Sales and Marketing Director, BI Norwegian Business School.

Tidigare erfarenhet: Storebrand Finansiell rådgivning AS (styrelseordförande), Storebrand Fondene AS (styrelseledamot), The Norwegian Insurer Association (styrelseledamot), kommunikationsbefattningar inom Nordea Bank AB, flertalet befattningar inom digitalisering, IT-utveckling och operations inom Storebrand/SPP, CCO Storebrand, CCO SATS Group ASA, COO och styrelseledamot Oslo Philanthropic Exchange.

→ Fredrik Sauter

Ledamot

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen, Handelshögskolan Stockholm, Executive MBA Kellogg Graduate School. Född: 1969. Invald: 2023.

Styrelseuppdrag: American Express Europe S.A (styrelseledamot) och Thaning Consulting AB (suppleant).

Övriga uppdrag: American Express (Head of Growing Market in Nordic, Belgium, Netherland, Luxemburg, Spain, Argentina, International Dollar Card and Global Insurance), Finanskoalitionen mot sexuell exploatering av barn (grundare och styrelseledamot) samt Bostadsrättsföreningen Sidensvansen 2 (styrelseledamot och ordförande).

Tidigare erfarenhet: American Express (Sverigechef), Catella Bank SA (tidigare Banque Invik) (Managing Director, Skandiabanken (VD)), Danske Bank Sverige (Vice VD), Danske Securities (CFO and Head of administration), Result Venture Knowledge (Sverigechef), Andersen Consulting /Accenture samt Management Consultant Arkitraven AB.

→ Margareta Naumburg

Ledamot, Arbetstagarrepresentant (SACO)

Utbildning: Civilekonom, Linköpings universitet. Född: 1964. Utsedd: 2018. (utsedd till suppleant 2017).

Styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: Compliance Officer på SBAB, Klubbordförande för SACO:s lokala klubb.

Tidigare erfarenhet: Chefs- och specialistroller inom internrevision, compliance, risk och ekonomi på SBAB, Matteus Bank och Holmen AB. Externrevisor Price Waterhouse.

→ Karin Neville

Ledamot, Arbetstagarrepresentant (Finansförbundet)

Utbildning: Examen Fastighetsförmedling, Kungliga Tekniska högskolan. Född: 1987. Utsedd: 2021.

Styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: Compliance Officer på SBAB, Ledamot i Finansförbundets lokala klubbstyrelse.

Tidigare erfarenhet: Olika roller inom Kundservice och Risk inom SBAB sedan 2009.

Suppleanter

David Larsson

Suppleant, Arbetstagarrepresentant (SACO)

Född: 1976

Utsedd: 2018

Utbildning: Ekonomie magisterexamen, Karlstads universitet

Styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: Kundansvarig Företag inom affärsområde Företag & Brf på SBAB, Vice klubbordförandeför SACO:s lokala klubb

Tidigare erfarenhet: -

Therese Sandberg

Suppleant, Arbetstagarrepresentant (Finansförbundet)

Född: 1990

Utsedd: 2022

Utbildning: Redovisningsekonom Affärs- högskolan, Karlstad

Styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: Bolånespecialist SBAB, Ordförande för Finansförbundets lokala klubbstyrelse

Tidigare erfarenhet: -

Företagsledning

Per den 31 december 2023



Övre raden: Peter Svensén, Carl Olsson, Sara Davidgård, Marko Ivanic, Malou Sjörin och Deniz Güler.

Nedre raden: Mikael Inglander, Robin Silfverhielm, Stefan Andersson och Liv Forsström.

→ Mikael Inglander

VD

Civilekonom. Född: 1963. Anställd: 2014.

Styrelseuppdrag: Booli Search Technologies AB (styrelseledamot), AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (styrelseledamot), Svenska Bankföreningens styrelse (suppleant).

Tidigare erfarenhet: CFO SBAB, VD Lindorff Sverige AB, vice VD och CFO samt andra uppdrag inom Swedbank AB, regionchefsuppdrag samt vice VD FöreningsSparbanken AB, styrelseledamot ICA Banken, OK-Q8 Bank AB, Hansabank Group AS, VD AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), m.fl.

→ Sara Davidgård

Chef Affärsområde Privat

Magisterexamen Företagsekonomi. Född: 1974
Anställd: 2017.

Tidigare erfarenhet: CRO, Chef Affärsspecialister, tf. Chef Affärsområde Företag & Brf, tf. Chef Privatmarknad samt COO SBAB, Head of Risk Swedish Banking på Swedbank, styrelseledamot Sparia, Segmentsansvarig på Swedbank, flera chefsroller inom Swedbanks Retailverksamhet samt andra befattningar inom Swedbank Robur.

→ Liv Forsström

Chief Human Resources Officer (CHRO)

Civilekonom. Född: 1970. Anställd: 2023.

Tidigare erfarenhet: HR-chef Handelsbanken Tech, HR-Chef Affärsområde Handelsbanken samt andra uppdrag inom Handelsbanken AB.

→ Marko Ivanic

Chief Technology Officer (CTO)

Född: 1979. Anställd: 2018.

Tidigare erfarenhet: Chef IT Drift SBAB, Deputy CTO Nordnet samt andra chefsroller inom IT på Nordnet.

→ **Peter Svensén****Chief Financial Officer (CFO)**

Civilekonom. Född: 1974. Anställd: 2022.

Tidigare erfarenhet: CRO SEK, CRO SBAB, konsult på Oliver Wyman och KPMG Financial Services.

→ **Malou Sjörin****Chef Hållbarhet Marknad och Kommunikation**

Civilekonom. Född: 1972. Anställd: 2020.

Styrelseuppdrag: Booli Search Technologies AB (styrelseledamot).

Tidigare erfarenhet: Kommunikationsdirektör Trygg-Hansa/Codan, kommunikationsdirektör SJ AB, strategikonsult Cap Gemini Ernst & Young.

→ **Deniz Güler****Tillförordnad Chief Risk Officer (CRO)**

Civilingenjör Industriell ekonomi. Född: 1986.

Anställd: 2014.

Tidigare erfarenhet: Chef Marknads- och likviditetsrisk, Chef Kapital samt Chef Strategiska projekt på SBAB. Befattningar inom kreditrisk och finansiell analys på Skandiabanken respektive Söderberg & Partners

→ **Stefan Andersson****Chef Affärsområde Företag & Brf**

Född: 1964. Anställd: 2020.

Tidigare erfarenhet: Boappa AB (styrelseledamot), Operativ chef Företag & Brf på SBAB, Nordic Head of Business Banking Strategy & Propositions på Nordea, chef Business Banking Sverige på Nordea, chef Försäljning Sverige på SEB Trygg Liv, chef SME-segmentet på SEB, distriktschef inom SEB:s kon-torsrörelse, styrelseledamot i Nordea Liv & Pension samt Bankgirot.

→ **Robin Silfverhielm****Chief Experience Officer (CXO)**

Civilingenjör. Född: 1973. Anställd: 2019.

Styrelseuppdrag: Booli Search Technologies AB (ordförande).

Tidigare erfarenhet: Boappa AB (ordförande), CDO Skandia, Managementkonsult Accenture, projektledare OMX.

→ **Carl Olsson****Chef Affärsspecialister**

Civilekonom. Född: 1983. Anställd: 2021.

Tidigare erfarenhet: Tf CFO SBAB, Director of Corporate Development & Strategy på Trustly, Strategichef på SBAB, Affärsstrateg SBAB, Strategy manager på Skandia, Managementkonsult på Bain & Company.

Revisor

Malin Lüning**Deloitte AB**

Huvudansvarig revisor i SBAB sedan 2023

Resultaträkning

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2023	2022	2023	2022
Ränteintäkter ¹⁾	IK 1	25 421	9 853	10 331	3 185
Räntekostnader	IK 1	-19 975	-5 198	-8 924	-2 315
Räntenetto		5 446	4 655	1 407	870
Erhållna utdelningar		-	-	5 000	-
Provisionsintäkter	IK 2	48	91	71	96
Provisionskostnader	IK 2	-82	-79	-49	-44
Nettoresultat av finansiella transaktioner	IK 3	-95	-35	-68	57
Övriga rörelseintäkter	IK 4	50	49	1 455	1 330
Summa rörelseintäkter		5 367	4 681	7 816	2 309
Personalkostnader	IK 5	-890	-823	-910	-817
Övriga kostnader	IK 6	-608	-530	-679	-594
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	IK 7	-165	-176	-28	-26
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter		-1 663	-1 529	-1 617	-1 437
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		3 704	3 152	6 199	872
Kreditförluster, netto	IK 8	-93	-68	-19	-29
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	IK 10	-541	-445	-194	-144
Nedskrivning finansiella tillgångar		-	-	-60	-9
Rörelseresultat		3 070	2 639	5 926	690
Skatter	SK 1	-662	-558	-223	-157
Årets resultat		2 408	2 081	5 703	533

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick i koncernen till 19 390 mnkr (8 882), i moderbolaget till 7 341 mnkr (2 761).

Rapport över totalresultat

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2023	2022	2023	2022
Årets resultat		2 408	2 081	5 703	533
Övrigt totalresultat					
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>	EK 1				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-7	-133	-7	-133
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt		3 680	-9 505	124	-266
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat		-756	1 986	-24	82
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>	EK 1				
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner, före skatt		-19	119	-	-
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat		4	-25	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		2 902	-7 558	93	-317
Summa totalresultat för året		5 310	-5 477	5 796	216

Kommentarer till koncernens resultat

Rörelseresultat och nyckeltal

Rörelseresultatet ökade och uppgick till 3 070 mnkr (2 639). Avkastning på eget kapital uppgick till 11,5 procent (10,5) och K/I-talet till 31,0 procent (32,7).

Räntenetto **IK 1**

Räntenettet ökade till 5 446 mnkr (4 655). Ökningen var främst hänförligt till ökad andel inlåningsfinansiering samt ökade inlåningsmarginaler. Ökade utlåningsvolymer påverkade posten positivt samtidigt som minskade utlåningsmarginaler för bolån påverkade posten negativt. Avgift för insättningsgaranti uppgick till 89 mnkr (49).

Provisionsnetto **IK 2**

Provisionsnettot minskade under året till -34 mnkr (12), främst hänförligt till uppdaterade beräkningsmodeller för upplupet anskaffningsvärde. Uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen periodiseras från och med det tredje kvartalet 2022 ut över lånens löptid i räntenettet.

Nettoresultat av finansiella transaktioner **IK 3**

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -95 mnkr (-35). Skillnaden var främst hänförlig till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster.

Kostnader **IK 5 IK 6 IK 7**

Kostnaderna ökade till 1 663 mnkr (1 529), främst drivet av ökade personalkostnader, högre kostnader kopplat till utveckling samt större synlighet i media. Antalet anställda (FTE) ökade under perioden till 948 (863). Arbetet med att byta ut SBAB:s kärnbankplattform har slutförts framgångsrikt. Personalkostnaderna uppgick till 890 mnkr (823). Övriga kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till 608 mnkr (530). Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 165 mnkr (176).

Kreditförluster **IK 8**

Kreditförlusterna uppgick till 93 mnkr (68). Ökningen av förlustreserveringar är framför allt hänförligt till en ny nedskrivningsmodell för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell), som är något mer konservativ gällande LGD, men också negativa riskklassmigrationer inom

både Privat och Företag & Brf." Den nya ECL-modellen började tillämpas den 30 september 2023. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 9 mnkr (7).

Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten samt resolutionsavgiften. Riskskatten uppgår till 0,06 procent av kreditinstitutets skulder för 2023 jämfört med 0,05 procent för 2022. Påförda avgifter uppgick för 2023 till 541 mnkr (445), varav riskskatten utgjorde 359 mnkr (261) och resolutionsavgiften 182 mnkr (184).

Skatter **SK 1**

Skatt utgörs av inkomstskatt på 20,6 procent (20,6) av årets resultat med tillägg för skattemässiga justeringar samt eventuell justering av skatt för tidigare år. Årets kostnad för skatt uppgick till 662 mnkr (558).

Övrigt totalresultat **EK 1**

Övrigt totalresultat uppgick för perioden till 2 902 mnkr (-7 558), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivat med anledning av sjunkande euro-räntor, vilket påverkade posten positivt.¹⁾

¹⁾ 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 utgörs av poster som redovisas direkt i eget kapital.

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

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

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

Moderbolaget

Rörelseresultatet ökade till 5 926 mnkr (690). Räntenettet ökade till 1 407 mnkr (870), främst hänförligt till ökad andel inlåningsfinansiering i kombination med ökade inlåningsmarginaler. Utdelning från SCBC till moderbolaget uppgick till 5 000 mnkr (0). Provisionsnettot minskade till 22 mnkr (52), främst hänförligt till uppdaterade beräkningsmodeller för upplupet anskaffningsvärde. Uppläggningsavgifter kopplade till företagsutlåningen periodiseras från och med det tredje kvartalet 2022 ut över lånens löptid i räntenettet. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -68 mnkr (57), främst hänförligt till värdeförändringar på säkringsinstrumentet och på säkrade poster. Övriga rörelseintäkter ökade till 1 455 mnkr (1 330) och består primärt av ersättningar från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna ökade till 1 617 mnkr (1 437), främst med anledning av högre kostnader för personal samt högre kostnad för marknadsföring. Kreditförlusterna uppgick till 19 mnkr (29).

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), SCBC

SCBC är ett helägt dotterbolag till SBAB, vars huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer för att finansiera SBAB-koncernens utlåning. SCBC:s rörelseresultat uppgick för 2023 till 2 073 mnkr (1 978). Räntenettet uppgick till 4 041 mnkr (3 787) och provisionsnettot till -52 mnkr (-34). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -27 mnkr (-92). SCBC:s totala kostnader uppgick för 2023 till 1 469 mnkr (1 344). Majoriteten av kostnaderna är hänförliga till kostnader för utlagd verksamhet till SBAB. Kreditförlusterna (netto) ökade och uppgick till 73 mnkr (39). SCBC:s årsredovisning för 2023 finns publicerad på sbab.se.

Balansräkning

mnkr	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2023	2022	2023	2022
TILLGÅNGAR					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		6 350	3 534	6 350	3 534
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	T 1	36 650	29 886	36 650	29 886
Utlåning till kreditinstitut	T 2	11 807	20 091	154 568	147 568
Utlåning till allmänheten	T 3	517 400	509 492	24 180	25 754
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		-1 565	-4 944	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	T 4	64 945	57 490	64 945	57 490
Derivatinstrument	T 5	12 241	15 943	24 618	37 712
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	T 6	5	3	5	3
Aktier och andelar i koncernföretag	T 7	-	-	17 201	10 452
Uppskjutna skattefordringar	SK 2	911	1 664	27	38
Immateriella anläggningstillgångar	T 8	468	438	15	14
Materiella anläggningstillgångar	T 9	249	249	59	49
Övriga tillgångar	T 10	258	110	75	107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	T 11	834	529	1 280	684
SUMMA TILLGÅNGAR		650 553	634 485	329 973	313 291
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	S 1	5 606	8 237	6 980	9 215
Inlåning från allmänheten	S 2	215 211	182 443	215 211	182 443
Emitterade värdepapper m. m.	S 3	382 770	393 885	56 593	65 004
Derivatinstrument	T 5	15 695	24 934	25 813	37 430
Övriga skulder	S 4	2 021	781	1 604	484
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	S 5	3 153	2 228	888	437
Uppskjutna skatteskulder	SK 2	-	-	-	-
Avsättningar	S 6	9	31	9	31
Efterställda skulder	S 7	1 998	1 997	1 998	1 997
Summa skulder		626 463	614 536	309 096	297 041
Eget kapital					
Aktiekapital	EK 1	1 958	1 958	1 958	1 958
Reservfond		-	-	392	392
Reserver/fond för verkligt värde	EK 1	-3 737	-6 639	-59	-152
Primärkapitalinstrument	S 7	5 800	5 800	5 800	5 800
Balanserad vinst		17 661	16 749	7 083	7 719
Årets resultat		2 408	2 081	5 703	533
Summa eget kapital		24 090	19 949	20 877	16 250
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		650 553	634 485	329 973	313 291

Kommentarer till koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

Kassa- och tillgodohavanden hos centralbanker ökade till 6,4 mdkr (3,5) hänförligt till ökad placering av överskottslikviditet på Riksbankens RIX-konto.

Belåningsbara statsskuld-förbindelser **T 1**

Belåningsbara statsskuld-förbindelser ökade under året till 36,6 mdkr (29,9), främst hänförligt till ökade placeringar av överskottslikviditet hos Riksbanken via certifikat. Övriga förändringar ligger inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven för att upprätthålla önskad duration och kreditriskprofil.

Utlåning till kreditinstitut **T 2**

Utlåning till kreditinstitut minskade till 11,8 mdkr (20,1). Detta beror på förändringen i säkerheter (CSA) för koncernens derivatpositioner. Dessa säkerheter påverkas främst av förändringar i räntor och valutakurser. Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen.

Utlåning till allmänheten **T 3**

Utlåning till allmänheten ökade till 517,4 mdkr (509,5), varav 346,3 mdkr utgjorde bolån, 1,8 mdkr privatlån, 100,9 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 68,4 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar.

→ Läs mer på sidorna 45-49

Obligationer och andra räntebärande värdepapper **T 4**

Obligationer och andra räntebärande värdepapper ökar och uppgår nu till 64,9 mdkr (57,5). Förändringen drivs av nya köp vilket ligger inom ramen för den normala hanteringen av likviditetsreserven.

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Skulder till kreditinstitut **S 1**

Skulder till kreditinstitut minskade under kvartalet till 5,6 mdkr (8,2) främst drivet av utflöden av säkerheter kopplade till derivat (CSA). Förändringen ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen.

Inlåning från allmänheten **S 2**

Inlåning från allmänheten ökade med 32,8 mdkr till totalt 215,2 mdkr (182,4), av den totala inlåningen utgjorde 173,1 mdkr (140,6) inlåning för privatpersoner och 42,1 mdkr (41,8) inlåning från företag och bostadsrättsföreningar.

→ Läs mer på sidorna 50-51

Emitterade värdepapper m.m. **S 3**

Utestående emitterade värdepapper minskade under året med 11,1 mdkr och uppgick till totalt 382,8 mdkr (393,9), där 326,2 mdkr (328,9) utgjorde säkerställd upplåning och 56,6 mdkr (65,0) utgjorde icke säkerställd upplåning.

→ Läs mer på sidorna 50-51

Efterställda skulder **S 7**

Efterställda skulder uppgick till 2,0 mdkr (2,0). Inga nya emissioner, återköp eller förfall har ägt rum under kvartalet.

Eget kapital **EK 1 S 7**

Eget kapital uppgår till 24,1 mdkr (19,9). Den främsta anledningen till att det egna kapitalet ökar är att fond för verkligt värde har ökat på grund av sjunkande räntor kopplat till värderingen av koncernens kassaflödessäkringar. Periodens resultat ökar det egna kapitalet med 2,4 mdkr.

Moderbolaget

Utlåning till allmänheten uppgick till 24,2 mdkr (25,8). Inlåning från allmänheten uppgick till 215,2 mdkr (182,4).

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), SCBC

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter från SBAB. Syftet med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer. Utlåningsportföljen i SCBC består av krediter för bostadsändamål, med utlåning till privatpersoner som största segment. Vid utgången av perioden uppgick SCBC:s utlåning till 493,2 mdkr (483,7). Information om SCBC:s utlåning, den så kallade säkerhetsmassan, publiceras månatligen på webbplatsen sbab.se. SCBC:s årsredovisning för 2023 finns publicerad på sbab.se.

Förändringar i eget kapital

KONCERNEN						
mnkr	Not	Aktiekapital	Reserver/ fond för verkligt värde	Primärkapital- instrument	Balanserad vinst och årets resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2023-01-01		1958	-6 639	5 800	18 830	19 949
Primärkapitalinstrument		-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning		-	-	-	-340	-340
Utdelning		-	-	-	-832	-832
Övrigt		-	-	-	3	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	EK 1	-	2 902	-	-	2 902
Årets resultat		-	-	-	2 408	2 408
Årets totalresultat		-	2 902	-	2 408	5 310
Utgående balans 2023-12-31		1958	-3 737	5 800	20 069	24 090
Ingående balans 2022-01-01		1958	919	4 300	17 768	24 945
Primärkapitalinstrument		-	-	1 500	-	1 500
Primärkapitalinstrument, utdelning		-	-	-	-187	-187
Utdelning		-	-	-	-832	-832
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	EK 1	-	-7 558	-	-	-7 558
Årets resultat		-	-	-	2 081	2 081
Årets totalresultat		-	-7 558	-	2 081	-5 477
Utgående balans 2022-12-31		1958	-6 639	5 800	18 830	19 949

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

MODERBOLAGET							
mnkr	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
		Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och årets resultat	
Ingående balans 2023-01-01		1 958	392	-152	5 800	8 252	16 250
Primärkapitalinstrument		-	-	-	-	-	-
Primärkapitalinstrument, utdelning		-	-	-	-	-340	-340
Lämnad utdelning		-	-	-	-	-832	-832
Övrigt		-	-	-	-	3	3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	EK 1	-	-	93	-	-	93
Årets resultat		-	-	-	-	5 703	5 703
Årets totalresultat		-	-	93	-	5 703	5 796
Utgående balans 2023-12-31		1 958	392	-59	5 800	12 786	20 877
Ingående balans 2022-01-01		1 958	392	165	4 300	8 737	15 552
Primärkapitalinstrument		-	-	-	1 500	-	1 500
Primärkapitalinstrument, utdelning		-	-	-	-	-187	-187
Lämnad utdelning		-	-	-	-	-832	-832
Övrigt		-	-	-	-	1	1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	EK 1	-	-	-317	-	-	-317
Årets resultat		-	-	-	-	533	533
Årets totalresultat		-	-	-317	-	533	216
Utgående balans 2022-12-31		1 958	392	-152	5 800	8 252	16 250

Kassaflödesanalys

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Likvida medel vid årets början	23 625	10 742	151 102	133 519
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Erhållna räntor	25 127	9 735	9 758	2 777
Erhållna provisioner	72	89	82	81
Betalda räntor	-19 022	-4 847	-8 455	-2 151
Betalda provisioner	-86	-84	-53	-49
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-2 039	-1 797	-1 781	-1 556
Betalda/återbetalda inkomstskatter	840	-838	-338	-334
Förändring utlåning till allmänheten	-8 001	-42 519	1 494	-818
Förändring belåningsbara statssskuld förbindelser m.m.	-6 731	-7 400	-6 732	-7 458
Förändring obligationer och andra räntebärande värdepapper samt fondandelar	-5 392	-9 827	-5 393	-9 827
Förändring skulder till kreditinstitut	-2 631	-8 135	-2 235	-6 819
Förändring inlåning från allmänheten	32 768	37 493	32 768	37 493
Förändring emitterade värdepapper m.m.	-19 785	45 262	-9 592	3 882
Förändring övriga tillgångar och skulder	449	-4 807	8 253	1 709
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 431	12 325	17 776	16 930
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-32	-12	-39	-11
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-131	-57	0	0
Investeringar i dotterbolag	-	-	-	-1
Investeringar i joint ventures	1	-3	1	-3
Lämnat aktieägartillskott	-	-	-6 750	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-162	-72	-6 788	-15
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Utbetald utdelning	-832	-832	-832	-832
Återbetalning av förlagslån	-	-	-	-
Förändring av primärkapitalinstrument	-	1 500	-340	1 500
Amortering leasingsskuld	-43	-38	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-875	630	-1 172	668
Ökning/minskning av likvida medel	-5 468	12 883	9 816	17 583
Likvida medel vid årets slut	18 157	23 625	160 918	151 102

Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen redovisas enligt direkt metod enligt IAS 7 och likvida medel definieras som kassa och tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut. I likvida medel för moderbolaget ingår även efterställda fordringar (fordringar på koncernföretag), som i balansräkningen för moderbolaget redovisas under utlåning till kreditinstitut. Fordringar på koncernföretag inkluderar en fordran om 5 mdkr avseende anteciperad utdelning.

forts. Kassaflödesanalys

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnr	KONCERNEN											
	Ingående balans 2023-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2023-12-31	Ingående balans 2022-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2022-12-31
			Verkligt värde	Övrigt	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt		
Efterställda skulder	1 997	-	-	1	1 998	1 996	-	-	1	1 997		
Leasingskuld	192	-43	-	34	183	208	-38	-	22	192		
Primärkapitalinstrument	5 800	-	-	-	5 800	4 300	1 500	-	-	5 800		
Summa	7 989	-43	-	35	7 981	6 504	1 462	-	23	7 989		

mnr	MODERBOLAGET											
	Ingående balans 2023-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2023-12-31	Ingående balans 2022-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2022-12-31
			Verkligt värde	Övrigt	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt		
Efterställda skulder	1 997	-	-	1	1 998	1 996	-	-	1	1 997		
Primärkapitalinstrument	5 800	-	-	-	5 800	4 300	1 500	-	-	5 800		
Summa	7 797	-	-	1	7 798	6 296	1 500	-	1	7 797		

Finansiella noter

A	Allmän information och övergripande redovisningsregler	82
----------	---	-----------

A:1	Redovisningsprinciper	83
A:2	Upplysningar om närstående	88
A:3	Förslag till vinstdisposition	90
A:4	Händelser efter balansdagens utgång	90

RK	Riskhantering och kapitaltäckning	91
-----------	--	-----------

RK:1	Kreditrisk i utlåningsverksamheten	91
RK:2	Kreditrisk i finansverksamheten	105
RK:3	Likviditetsrisk	109
RK:4	Marknadsrisk	113
RK:5	Operativ risk	116
RK:6	Affärsrisk	117
RK:7	Koncentrationsrisk	117
RK:8	Kapitaltäckningsanalys	118
RK:9	Internt bedömt kapitalbehov	132

IK	Intäkter och kostnader	133
-----------	-------------------------------	------------

IK:1	Räntenetto	133
IK:2	Provisioner	133
IK:3	Nettoresultat av finansiella transaktioner	133
IK:4	Övriga rörelseintäkter	133
IK:5	Personalkostnader	134
IK:6	Övriga kostnader	137
IK:7	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	138
IK:8	Kreditförluster, netto	138
IK:9	Rörelsesegment	139
IK:10	Påförda avgifter	139

SK	Skatt	140
-----------	--------------	------------

SK:1	Skatt	140
SK:2	Uppskjutna skatter	140

T	Tillgångar	140
----------	-------------------	------------

T:1	Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	140
T:2	Utlåning till kreditinstitut	140
T:3	Utlåning till allmänheten	141
T:4	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	141
T:5	Derivat och säkringsredovisning	142
T:6	Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	147
T:7	Aktier och andelar i koncernföretag	147
T:8	Immateriella anläggningstillgångar	148
T:9	Materiella anläggningstillgångar	149
T:10	Övriga tillgångar	149
T:11	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	149

S	Skulder	150
----------	----------------	------------

S:1	Skulder till kreditinstitut	150
S:2	Inlåning från allmänheten	150
S:3	Emitterade värdepapper m. m.	150
S:4	Övriga skulder	150
S:5	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	151
S:6	Avsättningar	151
S:7	Efterställda skulder och kapitalinstrument	152

EK	Eget kapital	153
-----------	---------------------	------------

EK:1	Eget kapital	153
------	--------------	-----

SE	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	154
-----------	--	------------

SE:1	Ställda säkerheter för egna skulder	154
SE:2	Eventalförpliktelser	154

FI	Finansiella instrument	154
-----------	-------------------------------	------------

FI:1	Klassificering av finansiella instrument	154
FI:2	Upplysningar om verkligt värde	158
FI:3	Upplysningar om kvittning	159

A:1 Redovisningsprinciper

SBAB Bank AB (publ), (SBAB), och dess dotterföretag bedriver huvudsakligen utlåning till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och företag på den svenska bolånemarknaden. SBAB:s produktutbud omfattar även sparande. SBAB är ett aktiebolag registrerat, och med säte, i Solna, Sverige. Adressen till huvudkontoret är SBAB Bank AB (publ), Box 4209, 171 04 Solna.

Årsredovisningen för SBAB är upprättad enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapporterings RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av derivat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat samt säkringsredovisade poster.

Den 18 mars 2024 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 24 april 2024.

De finansiella rapporterna är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna godkändes av styrelsen för publicering den 18 mars 2024.

Införande av nya och ändrade redovisningsstandarder 2023

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

Ändringarna innebär att kravet i IAS 1 på upplysning om betydande redovisningsprinciper ersätts med ett krav på upplysningar om väsentlig information om redovisningsprinciper.

Faktorer som indikerar att information om redovisningsprincip är väsentlig är bland annat:

- Principen har utarbetats i enlighet med IAS 8
- Alternativa principer är tillåtna
- Väsentlig ändring i princip
- Betydande bedömning eller uppskattning
- Komplex redovisning
- Bolagsspecifika inslag

SBAB har gjort en översyn av redovisningsprinciperna och anpassat till de nya kraven enligt IAS1.

Ändringar i IAS 12 bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Kommande ändringar som träder i kraft 2024 eller senare

Ändrade redovisningsstandarder med ikraftträdande 2024 eller senare bedöms inte ha någon påverkan på SBAB-koncernens redovisning och finansiella rapporter.

Allmänna redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden och omfattar moderbolaget SBAB och dess dotterföretag, över vilka SBAB har bestämmande inflytande genom att exponeras för, eller har rätt till rörlig avkastning samt även har möjlighet att utöva inflytande för att påverka avkastningen från dotterföretagen. Koncerninterna transaktioner samt fordringar och skulder mellan koncernföretag eliminerar.

Anskaffningsvärdet för SBAB:s dotterbolag vid ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning och uppkomna eller övertagna skulder, även de värderade till verkligt värde. Ännu ej reglerad köpeskilling avseende säljoption värderas till nuvärdet av inlösenbeloppet.

I de fall den ersättning SBAB erlagt för rörelseförvärv överstiger det verkliga värdet på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas den överskjutande delen som goodwill. Goodwill fördelas på kassagenererade enheter, eller grupper av kassagenererade enheter, som förväntas få fördelar från ett förvärv genom synergier.

Finansiella instrument

Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Finansiella instrument redovisas när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Emitterade och förvärvade värdepapper, inklusive samtliga derivatinstrument, redovisas på affärsdagen, då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Övriga finansiella instrument redovisas på likviddagen.

En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet från den finansiella tillgången upphör och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten av tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den upphör att existera, det vill säga när den förpliktelse som specificeras i avtalet är fullgjord, annullerad eller har löpt ut.

Kvittning

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp endast när det förekommer en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Kostnads- och intäktsredovisning

Ränteintäkter och räntekostnader (inklusive ränteintäkter från nedskrivna fordringar) redovisas enligt effektivräntemetoden. Beräkningen av den effektiva räntan innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, bland annat transaktionskostnader.

Transaktionskostnader i form av ersättningar till samarbetspartners eller emissionskostnader hänförliga till anskaffningen av lån utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket därför redovisas i balansräkningen och resultatförs enligt effektivräntemetoden via räntenettot över lånefordringens förväntade löptid.

Standarden för Intäkter från avtal med kunder, IFRS 15, tillämpas för olika typer av tjänster som i resultaträkningen huvudsakligen redovisas som Provisionsintäkter. Intäkter från utlåning redovisas huvudsakligen när tjänsterna utförs, det vill säga vid en viss tidpunkt. Övriga provisionsintäkter samt Övriga rörelseintäkter redovisas huvudsakligen i takt med att dessa tjänster utförs, det vill säga linjärt över tid. Provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med avtalsvillkoren.

Vid förtida inlösen av lån betalar kunden en ränteskilnadsersättning som är avsedd att täcka den kostnad som uppstår för SBAB. Denna ersättning intäktsförs direkt under rubriken "Nettoreultat av finansiella transaktioner". Övriga poster under denna rubrik beskrivs i avsnittet "Klassificering".

Klassificering

Alla finansiella instrument som omfattas av IFRS 9 har i enlighet med denna standard klassificerats i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Finansiella skulder värderade upplupet anskaffningsvärde

Instrumenten i respektive kategori värderas i redovisningen enligt nedan, i förekommande fall med justeringar som följer av reglerna för säkringsredovisning.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar i denna kategori redovisas vid anskaffningstidpunkten till anskaffningsvärdet, definierat som verkligt värde plus transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Denna kategori utgörs av tillgångar innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden enbart bestående av kapital- och ränta. Tillgångarna i kategorin utgörs av utlåning, räntebärande värdepapper och övriga tillgångar som uppfyller ovanstående villkor.

Nedskrivning redovisas i resultaträkningen, för värdepapper under rubriken Nedskrivning av finansiella tillgångar, och för övriga tillgångar under rubriken "Kreditförluster netto" medan den effektiva räntan redovisas som ränte-

intäkt. Se även stycket "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar".

Realiserade resultat från försäljning av tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
Tillgångar i denna kategori redovisas vid anskaffningstidpunkten till verkligt värde plus transaktionskostnader och därefter till verkligt värde i balansräkningen med orealiserade värdeförändringar redovisade som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras mot en särskild reserv (verkligt värdereserv), i eget kapital.

Denna kategori utgörs av tillgångar innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inkassera avtalsenliga kassaflöden enbart bestående av kapital- och ränta antingen genom innehav eller genom försäljning. Kategorin utgörs av räntebärande värdepapper.

Tillgångarna prövas för nedskrivning löpande. Se även stycket "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar". Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner och som en förändring av verkligt värdereserven i eget kapital via övrigt totalresultat.

Förändringarna i verkligt värde överförs från övrigt totalresultat till Nettoresultat av finansiella transaktioner i resultaträkningen när tillgången realiserar eller när nedskrivning sker. (Värdeförändringar hänförliga till valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen).

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Vid första redovisningstillfället redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt.

Kategorin innehåller räntebärande värdepapper som vid första redovisningstillfället identifierats som värderade till verkligt värde via resultatet för att eliminera inkonsekvenser i värdering och redovisning, den så kallade verkligt värdeoptionen.

Utöver detta innehåller kategorin tillgångar som inte uppfyller definitionerna på övriga värderingskategorier och därmed ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen. (T.ex. innehav för handel och tillgångar med andra kassaflöden än kapitalbelopp och ränta på detta). Dessa tillgångar består i SBAB enbart av Derivatinstrument.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Vid första redovisningstillfället redovisas skulder i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Kategorin delas upp i sådana finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori.

Samtliga SBAB:s skulder i kategorin utgörs av derivatinstrument (som används för säkring av finansiella risker och) som i redovisningen har definierats som innehav för handel.

Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa skulder redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner", medan den effektiva räntan redovisas som räntekostnad.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Finansiella skulder som inte klassificeras som "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori omfattar huvudsakligen emitterade värdepapper, inlåning från allmänheten och skulder till kreditinstitut. Realiserade resultat från återköp av egna skulder påverkar årets resultat när de uppstår och redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner", medan den effektiva räntan redovisas som räntekostnad.

Repor

Med repor menas avtal där parterna har kommit överens om försäljning samt återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris. Värdepapper som har lämnats eller mottagits enligt dessa återköpsavtal bokas inte bort från, respektive redovisas inte i balansräkningen. Erhållen likvid redovisas i balansräkningen som skuld till kreditinstitut och erlagd likvid redovisas som utlåning till kreditinstitut. Resultatet utgörs av skillnaden mellan försäljnings- och återköpsbelopp och redovisas som en ränteintäkt respektive räntekostnad.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde och som handlas på en aktiv marknad, baserar sig på noterade priser (nivå 1).

För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker (nivå 2). Beräkningar i samband med värderingen baseras så långt som möjligt på observerbara marknadsuppgifter. I huvudsak används modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I enstaka fall kan beräkningarna även baseras på egna antaganden eller bedömningar (nivå 3).

Eget kapitalinstrument

Emitterade värdepapper där den ekonomiska innebörden enligt definitionerna i IAS32 mer har karaktären av eget kapital redovisas som primärkapital-tillskott under eget kapital. Räntebetalningar på instrumenten redovisas när de betalas och behandlas som ett avdrag från eget kapital.

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument används i huvudsak för att hantera ränte- och valutarisker i koncernens tillgångar och skulder. Derivatet redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatslag är störst och som uppfyller de formella kraven har SBAB valt att tillämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisk. Därutöver finns andra ekonomiska säkringar där säkringsredovisning inte tillämpas. För säkringsredovisningen tillämpas den så kallade "carve-out"-versionen av IAS 39 såsom den antagits av EU.

Verkligt värdesäkring

Vid verkligt värdesäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde samtidigt som den säkrade tillgången eller skulden värderas med ett tillägg för ackumulerad förändring av verkligt värde hänförlig till den säkrade risken på den säkrade posten. Värdeförändringarna redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Säkrings effektiva ränta redovisas i räntenettet.

Om säkringsrelationer avbryts periodiseras de ackumulerade vinsterna eller förlusterna som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid. Såväl periodiseringen som den realiserade vinst eller förlust som uppstår i samband med förtida stängning av ett säkringsinstrument redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Portföljsäkring

I denna typ av säkring, används derivat för att på en mer övergripande nivå säkra ränterisker. Den redovisningsmässiga hanteringen av derivat som designats såsom portföljsäkring, liknar övriga verkligt värdesäkringsinstrument.

Vid verkligt värdesäkring av portföljer av tillgångar redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade risken under rubriken "Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar" i balansräkningen. Den säkrade posten är en portfölj av utlåningstransaktioner som är baserad på nästa kontraktuella omsättningsdag. Säkringsinstrumentet som används är en grupp av ränteswappar indelade i ränteomsättningsspann utifrån villkoren i den fasta delen av swappen.

Kassaflödessäkring

Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras i en särskild reserv (säkringsreserv), i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets värdeförändring förs till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner", där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas. Derivatets effektiva ränta redovisas i räntenettet.

Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar

Som kreditförluster redovisas under året förväntade kreditförluster med avdrag för de garantier som bedöms kunna tas i anspråk eller som har tagits i anspråk och eventuella återvinningar. Med konstaterade förluster avses förluster där beloppen är definitiva eller med övervägande sannolikhet fastställda och därmed bortbokade från balansräkningen.

Nedskrivning – förväntade kreditförluster

Redovisningen av en förlustreserv beror på exponeringens klassificering enligt IFRS 9 samt de karaktäristiska kassaflödena:

- För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas förlustreserv som en avdragspost tillsammans med tillgången på balansräkningen.
- För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas förlustreserv i eget kapital på balansräkningen.
- För exponering som inte redovisas på balansräkningen (t.ex. lånelöften och byggnadskreditiv) redovisas förlustreserv som en avsättning på skuldsidan i balansräkningen.

Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar i balansräkningen

Enligt IFRS 9 delas de finansiella tillgångarna i utlåningsverksamheten in efter deras relativa kreditrisk sedan det första redovisningstillfället i tre kreditsteg:

	Förändring i kreditrisk		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Tidpunkt	Från första redovisningstillfället	Vid en betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället	Vid fallissemang
Förlustreserv	ECL över 12 månader	ECL över förväntad återstående löptid	ECL över förväntad återstående löptid
Ränteintäkt	Baserad på bruttoredoisade värdet	Baserad på bruttoredoisade värdet	Baserad på nettoredoisade värdet

Beroende på kreditsteg bestäms förlustreserven genom en beräkning av den förväntade kreditförlusten (ECL) antingen över de kommande 12 månaderna eller den återstående förväntade löptiden. Tillgångar kan migrera mellan kreditstegen från en balansdag till en annan. Detta bestäms utifrån förändringen i kreditrisk jämfört med det första redovisningstillfället. Ränteintäkter för tillgångar i kreditsteg 3 är baserade på det nettoredoisade värdet där förlustreserv är avdragen medan ränteintäkter för övriga kreditsteg är baserade på det bruttoredoisade värdet.

Kreditsteg 1

För lån där kreditrisken inte har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället ska förlustreserven motsvara ECL över de kommande 12 månaderna. För att mäta förväntade kreditförluster är det främst tre dimensioner som beaktas. Sannolikheten för fallissemang (PD), förlustandelen i händelse av fallissemang (LGD), och den förväntade exponeringen i händelse av fallissemang (EAD) där produkten resulterar i den förväntade kreditförlusten (ECL). Då ECL för kreditsteg 1 ska avspegla 12 månader mäts PD över 12 månader. För att beräkna den förväntade kreditförlusten använder SBAB sina portföljmodeller för intern riskklassificering (IRK) avsedda för kapitaltäckning, men där lämpliga justeringar har gjorts för att säkerställa ett väntevärdesriktigt ECL som speglar både rådande konjunktur och framåtblickande information. Justeringarna innefattar bland annat borttagande av försiktighetsmarginaler och den kalibrering mot långfristiga estimat genom en ekonomisk konjunkturcykel som kapitaltäckningsförordningen (CRR) stipulerar. På så sätt kan skattningar som speglar den faktiska kreditrisken idag erhållas. Vidare appliceras effekter av makroekonomiska faktorer till estimaten för att fånga variationer över tänkbara scenarier. Samma förfarande, vad gäller att anpassa riskparametrar från IRK, tillämpas också för kreditsteg 2 och 3. För mer information om kreditriskmodeller inom IRK, se not [RK 1](#).

Kreditsteg 2

För lån där kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället ska förlustreserven motsvara ECL över den förväntade återstående löptiden. Då ECL för kreditsteg 2 ska avspegla återstående löptid mäts PD över förväntad återstående löptid. En bedömning om det har inträffat en betydande ökning av kreditrisken görs både individuellt och kollektivt för homogena kreditriskgrupper, så kallade riskklasser. För bedömningen används historiska data för fallissemang för respektive riskklass och framåtblickande information i form av prognoser av makroekonomiska faktorer som uppvisar en tydlig koppling till bankens fallissemang. SBAB bedömer om kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället genom att mäta avvikelser mot en förväntad utveckling av PD för den ursprungliga riskklassen. Utöver mätningen av en förändring i PD tillämpas också antagandet att en betydande ökning av kreditrisk har inträffat då betalningar är förfallna med mer än 30 dagar. Med anledning av coronapandemin införde banken under 2020 en kvalitativ indikator för bedömning av betydande ökning i kreditrisk

som avser amorteringslättade privatlån. Amorteringslättade privatlån förflyttas automatiskt till kreditsteg 2. Utöver det finns inga ytterligare kvalitativa indikatorer för bedömningen mot bakgrunden att kvalitativa faktorer redan beaktas i skattningen av PD inom affärsområdet Företag & Brf. Kvalitativa faktorer fångar aspekter av bland annat underhållsbehov och förvaltning av fastigheter samt finansiell stabilitet hos låntagarna. Vidare har kreditexperter inom detta affärsområde möjligheter att även manuellt justera det skattade PD genom riskklassen om så är motiverat.

Kreditsteg 3

Även för kreditförsämrade lån ska förlustreserven motsvara ECL över den förväntade återstående löptiden. För att avgöra om lån är kreditförsämrade tillämpas i huvudsak den interna fallissemangsdefinitionen, vilket innebär att samtliga lån tillhörande fallerade låntagare klassificeras som kreditförsämrade och allokeras till kreditsteg 3. PD för kreditsteg 3 motsvarar således 100 procent. Utöver den interna fallissemangsdefinitionen tillämpas även antagandet enligt IFRS 9 att lån är kreditförsämrade när de är förfallna till betalning i mer än 90 dagar. Detta antagande beaktar inte några relativa tröskelvärden avseende förfallna belopp, till skillnad från den interna fallissemangsdefinitionen där både relativa och absoluta tröskelvärden tillämpas, vilket innebär att kreditsteg 3 omfattar fler lån än de som är kreditförsämrade enbart på grund av fallissemang.

SBAB tillämpar en fallissemangsdefinition som innebär att en låntagare anses vara fallerad om något av följande kriterier är uppfyllda:

- Låntagaren har lån som är förfallna till betalning med väsentligt belopp i mer än 90 på varandra följande dagar
- Det är osannolikt att låntagaren kan fullfölja sina kreditförplikter gentemot SBAB (osannolikhet för betalning)

Flertalet händelser beaktas av banken vid bedömning av osannolikhet för betalning, bland annat:

- Lånet har genomgått framvingad omförhandling och har betydande låtnadsåtgärder
- Lånet ligger på obestånd på grund av en individuell expertbedömning.

Förväntade kreditförluster för poster utanför balansräkningen

För poster utanför balansräkningen definieras det första redovisningstillfället som det tillfälle då banken blir avtalspart till det oåterkalleliga åtagandet. Förlustreserven beräknas på samma sätt som för finansiella tillgångar i balansräkningen men där även en konverteringsfaktor (CCF) tillämpas. CCF mäter den andel av åtagandet som förväntas konverteras till balansräkningen. Liksom övriga riskdimensioner är CCF något som används inom IRK för kapitaltäckning. Inom IRK tillämpas föreskrivna schablonvärden enligt CRR för CCF vid kapitaltäckning. Samma CCF-schabloner tillämpas i ECL-modellen för beräkning av förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster i likviditetsportföljen

Enligt IFRS 9 ska förväntade kreditförluster även redovisas för finansiella tillgångar i likviditetsportföljen. Förväntade kreditförluster redovisas för instrument vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde samt tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Innehaven i likviditetsportföljen består endast av likvida räntebärande värdepapper med hög extern rating där samtliga värdepapper klassificeras som 'investment grade'. Eftersom 'investment grade' används som indikator för att bedöma låg kreditrisk enligt IFRS 9, innebär det att samtliga värdepapper allokeras till kreditsteg 1 så länge som detta uppfylls. SBAB säkerställer därför regelbundet att värdepapperna är 'investment grade' och har interna policyer som reglerar att likviditetsportföljen endast består av högkvalitativa tillgångar. För likviditetsportföljen motsvarar förlustreserven en ECL över 12 månader. Då SBAB använder sig av extern rating fångas eventuella förändringar upp i beräkningen av ECL per balansdag.

Mäta betydande ökning av kreditrisk

För mätning av en betydande ökning av kreditrisk har historiska data för utlåningsportföljen analyserats med avseende på fallissemang och utvecklingen av PD givet ursprungliga riskklasser vid första redovisningstillfället. Tröskelnivåerna har bestämts genom beräkning av konfidensintervall för PD givet lån i den historiska portföljen och dess ursprungliga riskklasser. Tröskelnivån som bedöms åtskilja en betydande ökning av kreditrisk är avvikelser i PD som överstiger den tredje percentilen för affärsområdet Privat och den fjärde percentilen för affärsområdet Företag & Brf. Detta motsvarar konfidensnivåer om 97 respektive 96 procent. Lånet kommer då migrera till kreditsteg 2 och befinna sig där så länge som dess PD, mätt över 12 månader, ligger över tröskeln. Tröskelvärdena är kalibrerade genom ett statistiskt test av en korrelationskoefficient där nivåerna av PD bestäms utifrån vad som maximerar identifieringen av framtida kreditförluster för icke-kreditförsämrade lån (ej tillhörande kreditsteg 3), samtidigt som andelen av de som identifierats men som inte leder till konstaterade kreditförluster minimeras. Migrationen från kreditsteg 2 till 1 styrs av tröskelvärdena för PD samt antagandet om betalningar förfallna med

mer än 30 dagar enligt IFRS 9. Således tillämpas inga karensperioder vid en eventuell återgång till kreditsteg 1. Banken har bedömt att detta inte är nödvändigt då PD till stor del är baserad på låntagarens betalningsskötsel som redan medför en viss tidsfördröjning.

Framåtblickande information

För att beakta framtida konjunktursvängningar vid beräkningen av ECL och på så sätt uppnå ett objektivt estimat används framåtblickande information. Den framåtblickande informationen utgörs av prognoser av makroekonomiska faktorer vilka har stor betydelse för utvecklingen på svenska bostadsmarknaden och uppvisar en stark korrelation med bankens fallissemang samt kreditförluster i utlåningen. Den framåtblickande informationen sträcker sig 36 månader och är i linje med den prognosperiod som tillämpas i SBAB:s kapital och likviditetsutvärderingen (IKLU). Vidare anses 36 månader utgöra den effektiva perioden i en konjunkturredgång (eller uppgång). Efter 36 månader gör banken antagandet att konjunktursvängningen svänger tillbaka till utgångsläge som var aktuell per balansdag, som sedan kommer vara gällande under den återstående löptiden för lånen. Antagandet har bedömts som rimligt eftersom lånen har en relativt kort förväntad löptid – mindre än 10 år – och att flertalet stora konjunktursvängningar ska inträffa i följd under den förväntade återstående löptiden är osannolikt. Reporänta och arbetslöshet är båda faktorer vilka har en tydlig korrelation med PD och fallissemang på den svenska bostadsmarknaden. Förändring i nivå av reporänta kommer indirekt att påverka låntagares räntekostnader medan förändringar i arbetslöshet får direkt genomslag i deras betalningsförmåga. För att mäta effekten i PD har en modell skattats som förklarar bankens fallissemangsfrekvens genom de två makroekonomiska faktorerna. För LGD har bostads- och fastighetspriser använts som makroekonomisk faktor för att förklara förändringar i förlustandelen. Då kreditförlusten för säkerställd utlåning till största del beror på belåningsgrad och därmed marknadsvärdena av säkerheterna anses det föreligga en perfekt korrelation med LGD. Därför sker det en direkt skalning av LGD för att spegla effekten av denna faktor. I de värre scenarierna, vilka ska spegla finansiella kriser, används nedgångsjusterade LGD-estimater utan försiktighetsmarginaler från IRK-systemet till skillnad från övriga scenarier där LGD-estimaten speglar rådande konjunktur.

Den framåtblickande informationen ska ses som en justering till de två riskdimensionerna, PD och LGD, vilka påverkar både allokering till kreditsteg samt storleken på ECL. Vid identifieringen av makroekonomiska faktorerna har särskilt korrelationen dem emellan analyserats för att säkerställa rimliga scenarier. För EAD har kassaflöden prognostiserats enligt gällande amorteringsplaner. Dessutom har en faktor för förtidslösen också tillämpats för att ta hänsyn till lånets förväntade återstående löptid. De makroekonomiska faktorerna och effekterna av dem appliceras konsekvent på bankens utlåningsportfölj för samtliga exponeringstyper. För närvarande simuleras fyra scenarier där både positiva och negativa prognoser av ovavgivna makroekonomiska faktorer utvärderas. Fyra scenarier har bedömts som tillräckligt för att fånga eventuella variationer i ECL utifrån rådande konjunkturläge. Slutliga ECL viktas sedan samman utefter sannolikheter att SBAB ska uppleva kreditförluster av den storlek som respektive scenario visar. Historik om fallissemang och kreditförluster, som PD och LGD i grunden baseras på, tillsammans med den framåtblickande informationen, som analyseras genom makroekonomiska scenarier, säkerställer att SBAB uppnår ett objektivt estimat av ECL enligt IFRS 9.

Beslut av framåtblickande information och manuella justeringar Det är CRO med stöd av det ekonomiska sekretariatet och kreditriskexperter som lämnar förslag på den framåtblickande informationen. Förslaget presenteras för ALCO (Assets and Liabilities Committee) som sedan fattar beslut om prognoserna över makroekonomiska faktorer och vikterna för respektive scenario. Beslutet från ALCO behöver vidare tillstyrkas av styrelseorganet Risk och Kapitalkommittén (RKK).

Vid större chocker på bostadsmarknaden eller finansmarknader kan manuella justeringar av ECL vara nödvändiga. Liksom för den framåtblickande informationen behöver ett förslag lämnas till ALCO som fattar beslut och sedan tillstyrks av RKK. Justeringarna kan avse både påslag i PD och LGD och hanteras på samma sätt som den framåtblickande informationen. I de fall det rör sig om geografiska områden eller produkttyper som blir särskilt drabbade av chockerna kan en manuell allokering behöva göras till de berörda lånen.

Pengars tidsvärde

Förväntade kreditförluster för lån med rörlig ränta ska enligt IFRS 9 diskonteras med den effektiva räntan. Samtliga lån i SBAB:s utlåning anses ha rörliga räntor med olika bindningstider. Vid diskontering av ECL till nuvärde per balansdag används den nominella räntan baserat på aktuella räntevillkor som en approximation av den effektiva räntan. Eftersom inga uppläggningsavgifter tas ut och avavgifter endast förekommer i begränsad omfattning bedömer banken detta som en rimlig approximation.

Osäkerhet i beräkningen av ECL

Den största källan till osäkerhet i beräkningen av ECL är den framåtblickande informationen. SBAB simulerar ECL i flera scenarier som är både av positiv och negativ karaktär för att fånga variationen i bankens förväntade kreditförluster. De makroekonomiska faktorerna påverkar antingen PD eller LGD och får stor inverkan på ECL. Beroende på valet av vikterna som åsätts scenarierna varierar det sammanvägda estimatet av ECL. För information om scenarierna som tillämpades vid utgående period, scenarioviktningen och variationen i ECL som visar på känsligheten av den framåtblickande informationen, se not **RK 1**.

En annan källa till osäkerhet är tröskelnivån för PD som bedöms åtskilja en betydande ökning av kreditrisk. Beroende på hur hög tröskelnivån får det inverkan på storleken av ECL. I tabellen nedan presenteras hur utlåningen fördelas över kreditstegen för olika tröskelnivåer av PD samt hur stor den procentuella förändringen av ECL blir sett till dagens tröskel, som motsvarar avvikelser i PD vid den tredje percentilen för affärsområde Privat och den fjärde percentilen för affärsområde Företag & Brf.

Känslighetsanalys avseende tröskelnivåer för PD

Fördelning av EAD över kreditsteg och förändring i ECL	Percentil		
	5	4/3	1
Kreditsteg 1	85,4%	90,7%	96,5%
Kreditsteg 2	14,4%	9,2%	3,4%
Kreditsteg 3	0,1%	0,1%	0,1%
Δ ECL	+14,4 %	-	-16,0 %

Modifiering av finansiella tillgångar

Om avtalade kassaflöden för ett lån omförhandlats eller på annat sätt modifieras gör SBAB en bedömning om förändringen resulterar i en modifieringsvinst eller -förlust samt om beloppet är så pass väsentligt att modifieringen leder till bortbokning från balansräkningen. Förändringen bedöms som väsentlig när de omförhandlade villkoren medför att det diskonterade nuvärdet av kassaflöden skiljer sig med mer än tio procent från nuvärdet enligt det ursprungliga låneavtalet. Tröskeln för väsentlighet om tio procent är bestämt utifrån en kvalitativ bedömning om vad som anses vara en rimlig nivå. Denna nivå motsvarar dessutom tröskeln för väsentlighet som gäller modifieringar av skuldinstrument. En betydande modifiering som leder till bortbokning leder till att lånet får ett nytt första redovisningstillfälle och därmed en ny ursprunglig riskklass. Beviljning av amorteringslättnader kommer att ses som modifieringar i det fall det sker utom låneavtalet. Amorteringslättnader leder dock inte till några modifieringsvinster eller -förluster eftersom de inte påverkar nuvärdet av lånet.

Övrigt

Funktionell valuta

Moderbolagets funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, är svenska kronor. Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor.

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs och fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursresultat som uppkommer vid reglering av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Leasing

De leasingavtal som redovisas avser huvudsakligen kontorslokaler och kontorsutrustning. Aktuella leasingkontrakt, med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt, redovisas som en materiell anläggningstillgång (nyttjanderätt) och som en skuld (leasingskuld) i balansräkningen. Redovisningen av leasingkontrakten som en materiell anläggningstillgång sker enbart i koncernen i enlighet med det undantag som föreligger i RFR2.

Hyreskontrakten avseende lokaler har en avtalstid mellan 2 år till 12 år. De aktuella leasingkontrakten nuvärdeberäknas, där avtalets längd och diskonteringsränta är de mest väsentliga parametrarna. Som diskonteringsränta använder SBAB den marginella låneräntan och diskonteringsräntan gäller under hela kontraktets löptid inklusive eventuella indexeringar. Leasingavtal som är kortare än 12 månader, eller för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde (under 5000 USD), redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden och ingår således inte i leasingskulder och nyttjanderätter.

Materiella anläggningstillgångar

SBAB redovisar materiella anläggningstillgångar som tillgångar i balansräkningen under förutsättning att det är sannolikt att bolaget kommer att dra

nytta av framtida ekonomiska fördelar. Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar inkluderar leasingkontrakt som hanteras enligt IFRS 16 – se avsnittet Leasing.

De materiella anläggningstillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Avskrivningsbeloppet beräknas som tillgångens anskaffningsvärde med avdrag för beräknat restvärde vid nyttjandeperioden. Datainventarier skrivs av på fyra år och övriga inventarier skrivs av på fem år. Det görs en årlig bedömning av tillgångens restvärde och nyttjandeperiod.

Avseende leasing sker avskrivning utifrån det summerade nuvärdet vid kontraktets början och över kontraktets löptid, dvs en rak avskrivning.

Immateriella anläggningstillgångar

Investeringar i förvärvad och/eller egenutvecklad programvara redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Egenutvecklad programvara redovisas som tillgång då kriterierna enligt IAS 38 är uppfyllda. SBAB har en internt utarbetad process för aktivering av egenutvecklad programvara. Beställare av initiativet/projektledare ansvarar för att tydligt formulera vad som ska utvecklas, beskriva de ekonomiska fördelarna samt säkerställa att SBAB kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till investeringen under dess utveckling. Beslut om aktivering av egenutvecklad programvara sker i samråd med SBAB:s IT-controller.

Utvecklingsutgifter aktiveras endast i koncernredovisningen. Immateriella anläggningstillgångar inkluderar den goodwill som uppstår vid förvärv av dotterbolag där den ersättning som erlagts för rörelseförvärvet överstiger det verkliga värdet på förvärvade identifierbara nettotillgångar – se även avsnittet Koncernredovisning.

Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar sker linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Tillgångarna bedöms ha en nyttjandeperiod på fyra eller fem år. Avskrivningstiden och avskrivningsmetoden för en immateriell anläggningstillgång omprövas i slutet av varje räkenskapsår.

Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

En tillgångs återvinningsvärde fastställs när det finns någon indikation som tyder på att tillgångens värde kan ha minskat. Ännu ej färdigställda utvecklingsarbeten prövas för nedskrivning årligen oavsett förekomst av indikationer på värdeminskning. Tillgången skrivs ner när det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningsbeloppet belastar periodens resultat.

En nedskrivning av goodwill redovisas när en kassagenererande enhets redovisade värde dit goodwill allokaterats överstiger återvinningsvärdet. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt utgörs av skatt som ska betalas eller erhållas avseende innevarande års skattemässiga resultat samt av justeringar av aktuell skatt för tidigare år. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen.

Skatteeffekter av poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital, redovisas i övrigt totalresultat respektive direkt i eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar och skattekulder beräknas enligt Balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för utnyttjade skattemässiga avdrag i den omfattning det är sannolikt att avdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatter beräknas enligt den skattesats som förväntas gälla vid tidpunkten för taxeringen.

Likvida medel

Likvida medel definieras som kassa och tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut.

Pensioner

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. För de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalas fasta avgifter till en fristående enhet och herefter uppstår inte några ytterligare förpliktelser. Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs löpande i takt med individuella intjänande.

De förmånsbestämda pensionerna beräknas kvartalsvis av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade "projected unit credit method",

vilket medför att redovisning sker av koncernens nettoförpliktelse avseende de förmånsbestämda pensionsplanerna. SBAB har enbart en förmånsbestämd plan och den avser medarbetare i Sverige. Vid beräkningen av nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen diskonteras uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för bostadsobligationer i svenska kronor med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsen. Uppbokning av nettoförpliktelse för förmånsbestämda pensioner sker enbart i koncernen.

Avsättningen avseende förmånsbestämda pensioner inkluderar särskild löneskatt.

Segmentrapportering

SBAB:s segmentsrapportering utgår från den segmentinformationen som presenteras internt i uppföljnings- och styrningssyfte. Koncernen har identifierat koncernens VD som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av VD för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för den segmentsrapportering som presenteras.

De segment som föreligger inom SBAB är:

- Privat
- Företag & Brf

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

Skilnader i jämförelse med koncernen

De huvudsakliga avvikelserna mellan koncernen och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan:

Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Moderbolaget, liksom koncernen, följer ÅRKL:s uppställningsform för resultat- och balansräkning. Dock skiljer sig uppställningsformen för eget kapital åt mellan moderbolaget och koncernen. Moderbolagets reservfond redovisas i koncernen som balanserad vinst medan moderbolagets Fond för verkligt värde ingår i koncernens Reserver.

Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter hänförliga till egenutvecklad programvara redovisas i moderbolaget som kostnad i resultaträkningen.

Leasing

Förekommande leasingavtal är hänförliga till för verksamheten normala avtal och avser huvudsakligen kontorslokaler och kontorsutrustning. SBAB har valt att tillämpa IFRS 16 i koncernen då inga krav på att tillämpa IFRS 16 i juridisk person finns i enlighet med RFR 2.

Pensioner

Tryggandelagen och föreskrifter från Finansinspektionen innehåller regler som leder till en annan redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än de som anges i IAS 19. Tillämpning av tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Mot bakgrund av detta anger RFR 2 att reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner inte behöver tillämpas i juridisk person.

Värdering vid övertagande av fordringar

SBAB är initial kreditgivare för samtliga bolån utgivna av SBAB-koncernen. Lånefordringar, som uppfyller regelverkskraven för att kunna ingå i säkerhetsmassan som utgör säkerhet för de säkerställda obligationer som emitteras av SCBC, förs dagligen från moderbolaget till dotterbolaget SCBC. Övertagandet sker till verkligt värde.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärde-metoden.

Utdelning

Erhållna utdelningar från dotterföretag redovisas i resultaträkningen. Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall formella beslut fattats i

dotterföretaget eller där moderbolaget på annat sätt har full kontroll över beslutsprocessen innan moderbolaget publicerar sina finansiella rapporter.

Lämnad utdelning redovisas, som en minskning av fritt eget kapital, efter det att beslut om utdelning fattats på den ordinarie årsstämman.

Koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas i resultaträkningen medan lämnade koncernbidrag från moderföretag till dotterföretag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag.

Kritiska bedömningar och uppskattningar

Viktiga antaganden

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med IFRS krävs att företagsledningen använder sig av uppskattningar och bedömningar baserade på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisa och rimliga.

Inga kritiska bedömningar har gjorts utöver de som involverar uppskattningar. Dessa uppskattningar har en materiell påverkan på redovisade belopp för tillgångar, skulder och åtaganden utanför balansräkningen liksom för intäkter och kostnader i den årsredovisning som presenteras. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån komma att avvika från de uppskattningar som gjorts.

Värdering av lånefordringar

Den förväntade kreditförlusten ska antingen avse en period om 12 månader eller den återstående löptiden av fordran om en signifikant ökning i kreditrisk har inträffat. Vid skattning av kreditförluster ska tidigare observerbara data användas tillsammans med antaganden över den makroekonomiska utveck-

lingen. Som för all skattning av framtida utfall innebär bedömningen av kreditförluster en osäkerhet, inte minst för lånefordringar som uppvisar en signifikant ökning i kreditrisk, vilket kan leda till justeringar av tillgångarna. Dessutom sker det en individuell expertbedömning för kreditförsämrade lånefordringar där förlustrisken är överhängande, vilket i sig medför stor osäkerhet. Flytt av lånefordringar inom koncernen görs till verkligt värde.

För mer information, se avsnittet "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar".

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Värdering görs baserat på observerbara marknadsdata dels genom direkt tillämpning av noterade priser, dels genom vedertagna värderingstekniker. Kritiska bedömningar och uppskattningar i samband med värdering till verkligt värde görs i valet av vilken värderingsteknik och vilka marknadsdata som används. I båda fallen görs bedömningar huruvida använd värderingsteknik och marknadsdata utgör en bra skattning av det verkliga värdet.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Värdet på redovisad goodwill prövas minst en gång per år med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen kräver en bedömning av nyttjandevärdet på den kassagenererande enheten, till vilken goodwillvärdet är hänförlig. Vidare krävs ett antagande om förväntade framtida kassaflöden samt att en relevant diskonteringsränta fastställs för beräkning av kassaflödet nuvärde. De bedömningar som gjorts per den 31 december 2022 anges i not **T 8**.

A:2 Upplysningar om närstående

SBAB Bank AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som ägs till 100 procent av den svenska staten.

Koncernföretag

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) och Booli Technologies AB är att betrakta som dotterbolag och redovisas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att interna transaktioner elimineras på koncernnivå. Transaktioner med närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor. Per 30 november sålde SBAB sina andelar i dotterbolaget Boappa AB.

Koncernen mnkr	SBAB		SCBC		BOOLI	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	144 158	128 457	-	-	-	-
Derivatinstrument	12 377	21 769	10 122	12 556	-	-
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	763	375	-	-	2	1
Övriga tillgångar	3	2	-	-	-	-
Lämnat aktieägartillskott	6 800	10	-	-	-	-
Summa	164 101	150 613	10 122	12 566	2	1
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	-	-	139 158	128 457	-	-
Derivatinstrument	10 122	12 556	12 377	21 769	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1	3	2	0	0
Övriga skulder	-	-	763	375	-	-
Lämnat koncernbidrag	-	-	30	30	-	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	6 800	-	-	-
Summa	10 125	12 557	159 131	150 633	0	0

Koncernen mnkr	SBAB		SCBC		BOOLI	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Intäkter och kostnader						
Ränteintäkter	1 213	1 158	6 921	175	-	-
Räntekostnader	-6 921	-175	-1 213	-1 158	-	-
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	30	30
Provisionsintäkter ¹⁾	31	24	-	-	-	-
Provisonskostnader	-1	-1	-31	-24	-	-
Övriga rörelseintäkter ^{2,3)}	1 452	1 327	-	-	5	4
Övriga administrativa kostnader	-3	-3	-1 452	-1 327	-1	-1
Marknadsföring ³⁾	-3	-2	-	-	-	-

¹⁾ Moderbolaget erhåller ersättning från dotterbolaget SCBC:s möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget, se not [IK 4](#)

²⁾ Moderbolaget erhåller ersättning för utförda administrativa tjänster åt dotterbolaget SCBC samt dotterbolaget Booli. För dotterbolaget Boappa har moderbolaget erhållit ersättning för administrativa tjänster om 1 mnkr (1) fram till och med 30 november, se not [IK 6](#)

³⁾ Booli erhåller ersättning från moderbolaget för marknadsföring och utveckling av produkter samt har även erhållit ersättning från Boappa om 1 mnkr (1) avseende lokalkostnader fram till och med den 30 november, se not [IK 6](#)

Utlåning till nyckelpersoner

mnkr	KONCERNEN			
	2023		2022	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
VD	-	-	-	-
Styrelse	7	0	8	0
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	36	1	59	1
Summa	43	1	67	1

VD och styrelse avser moderbolaget. I förekommande fall ingår övriga koncernbolags VD och styrelse bland övriga nyckelpersoner.

Inlåning från nyckelpersoner

mnkr	KONCERNEN			
	2023		2022	
	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning	7	0	9	0
Styrelse	5	0	5	0
Summa	12	0	14	0

Utlåning till ledamot i styrelse för SBAB Bank AB (publ) eller till anställd som innehar en ledande ställning i bolaget sker inte på andra villkor än sådana som SBAB Bank AB (publ) normalt tillämpar vid lämnande av kredit. Anställd som innehar en ledande ställning har, liksom övriga anställda, rätt till förmånskredit medan ledamot i styrelsen inte har rätt till förmånskredit. Den totala kapitalskulden för förmånskredit upp till 3 000 000 kr per hushåll förutsatt att lånet ryms inom 85 procent av bostadens värde. För förmånskredit upp till 3 000 000 kr lämnas rabatt med 2,00 procentenheter på SBAB:s aktuella listränta utan prisdiff. Förmånskrediten är skattepliktig. Erhållet räntesats inklusive rabatt får inte understiga 0,25 procent.

Ytterligare upplysningar avseende styrelseledamöter och koncernledning framgår av not [IK 5](#) Personalkostnader

Andra närstående relationer

Information om Styrelse och dess styrelseuppdrag presenteras i bolagsstyrningsrapporten, se sid 66.

A:3 Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SBAB Bank AB (publ) uppgick till 5 702 959 234 kronor efter skatt. Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 18 527 130 546 kronor.

Fond för verkligt värde	-58 837 861
Primärkapitalinstrument	5 800 000 000
Balanserad vinst	7 083 009 173
Årets resultat	5 702 959 234
Summa	18 527 130 546
<i>Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande (kronor):</i>	
I utdelning lämnas 49 200 kronor per aktie, totalt	963 483 600
Balanseras i ny räkning	17 563 646 946
Summa	18 527 130 546

Förslaget till utdelning, som utgör 40 procent av årets resultat i koncernen, har gjorts med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet i SBAB Bank AB (publ) netto -90 mnkr. Gällande regelverk för kapitaltäckning innebär att företaget vid varje given tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av de samlade kapitalkraven, vilka omfattar kapitalkrav i Pelare 1, kapitalkrav i Pelare 2, buffertkrav samt eventuell vägledning i Pelare 2. Kapitalbasen uppgår efter förslagen vinstdisposition till 28 209 mnkr (27 484) och totalt kapitalkrav till 23 901 mnkr (22 914).

Det är styrelsens bedömning att föreslagen utdelning är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, liksom på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Vidare bedömer styrelsen att bolaget och koncernens ekonomiska ställning inte ger upphov till annan bedömning än att bolaget och koncernen kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

A:4 Händelser efter balansdagens utgång

Inget att rapportera.

RK:1 Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Mätning av kreditrisk inom IRK

Kreditrisk i utlåningsverksamheten definieras som risken att kunden inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Kreditrisk mäts dels genom kundens återbetalningsförmåga och dels genom värdeförändringar av ställda säkerheter i relation till lånet. Kreditrisk förekommer även i finansverksamheten, se not [RK 2](#).

Kreditrisken i utlåningsverksamheten hanteras i ett första steg genom att kundens förmåga att betala räntor och amorteringar analyseras i kreditbeviljningsprocessen. Nya lån beviljas endast kunder som beräknas kunna betala räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger nivån vid kreditbeslutstillfället. Kreditrisken begränsas därutöver genom beslutade kreditlimiterna för olika kunder eller kundgrupper. SBAB tillämpar ett skuldkvotstak¹⁾ om 550 procent för nya bolån till privatpersoner vilket syftar till att hålla nere skuldsättningen för kunden. Det interna kreditregelverket kompletteras med en kvantitativ modell för mätning av kreditrisk vid beviljning. Modellen uppskattar PD, sannolikhet för fallissemang, och rangordnar kunder efter återbetalningsförmåga. Beviljning sker endast till dem som uppvisar god kreditvärdighet och erhåller ett PD motsvarande bättre (lägre) riskklasser, se nedan. I samband med mätning av kreditrisk vid utlåning till fastighetsbolag, inklusive bostadsutvecklare, och bostadsrättsföreningar (brf) sker förutom en kvantitativ modellering också en systemmässig kvalitativ bedömning genom att ett antal givna frågeställningar besvaras. De kvalitativa frågorna fångar aspekter av bland annat kunders affärsmodeller, underhållsbehov och förvaltning av fastigheter samt om finansiell stabilitet. Det uppskattade PD-estimatet kommer följaktligen vara en sammanvägning av de två metoderna. Härigenom möjliggörs en mer anpassad bedömning av återbetalningsförmågan eftersom olika fastighetsbolag och brf kan skilja sig väsentligt från varandra. I ett andra steg hanteras kreditrisk genom den interna riskklassificeringen (IRK) enligt kapitaltäckningsförordningen²⁾ (CRR). IRK används både för kapitaltäckning men också för kontroll och uppföljning av kreditrisk för både nya och befintliga kunder i utlåningen. SBAB tillämpar avancerad IRK för bolån till privatpersoner. Grundläggande IRK tillämpas för fastighetslån till fastighetsbolag och brf samt byggnadskreditiv till fastighetsbolag. För privatlån, det vill säga lån utan säkerhet, används en schablonmetod i kapitaltäckningssyfte i väntan på utrullning till avancerad IRK.

IRK har sedan 2007 använts för bedömning av kreditrisk i utlåningen, där säkerheterna utgörs av pantbrev i fastighet eller bostadsrätt. 2015 erhöll SBAB tillstånd att även använda IRK för överskjutande exponeringar som inte ryms i pantbrev, fastighetsfinansiering med annan säkerhet än direktpantsatta pantbrev samt byggnadskreditiv.

Modellerna inom IRK behandlar nedanstående riskparametrar:

- Sannolikheten för fallissemang för kunden – PD (Probability of Default)
- Förlustandelen i händelse av fallissemang – LGD (Loss Given Default)
- Den förväntade exponeringen i händelse av fallissemang – EAD (Exposure at Default)
- Den förväntade kreditförlusten – EL (Expected Loss) som är produkten av PD, LGD, och EAD.

Modellerna inom IRK-systemet valideras årligen av en oberoende valideringsenhet och justeras om så krävs. För 2023 har utförda valideringar inte medfört några förändringar i befintliga modeller. Däremot har CCF-modellen för bolånelöften till privatpersoner fasats ut till följd av kommunikation från Finansinspektionen (FI). Detta ledde till något minskade riskvägda tillgångar eftersom CCF enligt schablonmetoden understeg det genomsnittliga estimatet enligt den CCF-modellen vid utfasningstillfället. I september 2021 ansökte SBAB till FI om nya PD- och LGD-modeller inom ramen för IRK-systemet, avseende både hushålls- och företagsexponeringar, mot bakgrund av att nya regelverkskrav har trätt i kraft som syftar till att harmonisera bankers PD- och LGD-estimat. Banken erhöll från FI ett godkännande i november 2022 på ansökan om ny PD-modell för hushållsexponeringar och i januari 2023 ett godkännande på ansökan om nya PD-modeller för företagsexponeringar. De nya PD-modellerna tillämpades för kapitaltäckning för första gången per 31 mars 2023 för hushållsexponeringar och per 30 september 2023 för företagsexponeringar. Övergången till den nya PD-modellen för hushållsexponeringar ledde inte till någon

förändring av riskvägda tillgångar (REA) eftersom samtliga exponeringar omfattas av riskviktsgolvet för bolån. Riskvikterna för bolån, innan bolånegolvet appliceras, ökade dock eftersom den nya PD-modellen är mer konservativ i sina skattningar än tidigare. I samband med första tillämpningen av nya PD-modeller för företagsexponeringar flyttades exponeringar mot brf från exponeringsklass hushåll till företag, vilket innebar att exponeringarna inte längre omfattades av riskviktsgolvet för bolån. Övergången till nya PD-modeller för företagsexponeringar och bytet av exponeringsklass för brf ledde till en nettoökning av REA, där mer konservativa PD-estimat enligt nya modeller bidrog till ökad REA medan borttagning av riskviktsgolvet för bolån från exponeringar mot brf bidrog till minskad REA. Under slutet på 2023 mottog banken återkoppling från FI på ansökningarna om nya LGD-modeller. Det pågår för närvarande ett arbete hos banken för att hantera en del av iakttagelserna på LGD-modellerna från FI. På grund av ny PD-modell inom hushållsexponeringar har även en anpassning genomförts av PD-modellen för privatpersoner som används för beviljning. Den nya modellen för beviljning började tillämpas per 25 september 2023 och har inte resulterat i någon förändrad riskbild för inflödet till utlåningsportföljen.

Utifrån riskparametrarna klassificeras kunder efter kreditrisk och förväntad respektive icke-förväntad kreditförlust kan beräknas – icke-förväntade kreditförluster är det som sedan ska kapitaltäckas. För bedömning av återbetalningsförmåga och PD hänförs låntagare till en av 11 riskklasser för hushålls- respektive företagsexponeringar³⁾, där den högsta riskklassen utgörs av fallissemang. Utvecklingen för engagemang i sämre (högre) riskklasser följs upp noggrant och hanteras aktivt vid behov av kreditbevakare i bankens obeståndshantering. Den beräknade förväntade kreditförlusten EL enligt IRK skiljer sig från den förväntade kreditförlusten ECL i redovisningen som utgör förlustreserveringen. Beräkningen av EL enligt Pelare 1 regleras av CRR. Enligt dessa bestämmelser ska mätningen av kreditrisken baseras på historiska data för fallissemang och kreditförluster under en längre tidsperiod och inkludera ekonomiska nedgångsperioder. För beräkningen av ECL enligt redovisningsstandarden IFRS 9 ska mätningen av kreditrisken baseras på historiska data men även beakta framåtblickande information för att förutspå en eventuell negativ inverkan på framtida kassaflöden. För information om nedskrivning av finansiella tillgångar, se not [A 1](#). Total EL för utlåningen under IRK uppgick i slutet av 2022 till 613 mnkr (211), vilket är huvudsakligen drivet av nya PD-modeller med mer konservativa PD-estimat samt flykten av brf till företagsexponeringar där grundläggande IRK tillämpas. Total ECL enligt IFRS 9, reducerat för garantier, för motsvarande utlåning uppgick till 301 mnkr (192). För kapitaltäckning genom IRK sker en uppdelning mellan lån i fallissemang och övriga lån vid beräkning av EL. En positiv mellanskillnad då EL överstiger ECL reducerar kärnprimärkapitalet med motsvarande belopp.

För de lån SBAB ger ut krävs normalt att låntagaren är kreditvärdig enligt de interna riskklasserna avseende PD och att betryggande säkerhet kan ställas. Med betryggande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i fastighet eller bostadsrätt med bästa rätt och ett inomläge om högst 75–85 procent av marknadsvärdet. Kreditvärdiga låntagare avser riskklasserna P1–P8 för privatpersoner, F1–F7 för fastighetsbolag och B1–B8 för brf. När det gäller utlåning till fastighetsbolag och brf är det återbetalningsförmågan tillsammans med marknadsvärdet på fastigheten som styr vilken belåningsgrad⁴⁾ (LTV) som beviljas, vanligtvis mellan 50 och 75 procent. Utöver säkerhet i form av pantbrev i fastighet eller bostadsrätt finns även möjlighet att ge ut lån mot bland annat säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal proprieborg, värdepapper, bankgaranti och inlåningsmedel i svensk bank. En begränsad del av utlåningen, mindre än 1 procent, består av privatlån utan säkerhet till privatpersoner. Byggnadskreditiv till fastighetsbolag eller brf säkerställs normalt med pantbrev och borgensåtaganden. SBAB ställer också normalt krav på att en viss försäljning till slutkund uppnåtts innan utbetalning. Utbetalning sker sedan i takt med att produktion fortskrider. Inga säkerheter har övertagits för skyddande av lånen i SBAB:s verksamhet. Utlåningen till allmänheten står för 80 procent (80) av SBAB:s statliga tillgångar. I tabellen nedan presenteras utlåningen i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter. Då majoriteten av utlåningen har en LTV under 70 procent anses bankens utlåning vara väl säkerställd och kreditkvaliteten bedöms därför som mycket god.

¹⁾ Bruttoinkomst före skatt i relation med lån.

²⁾ Med CRR avses Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013.

³⁾ Med hushållsexponeringar inom ramen för nuvarande IRK-system avses bolån till privatpersoner med säkerheter som utgörs av lån till villa, fritidshus och bostadsrätt. Med företagsexponeringar avses lån till fastighetsbolag och brf, även byggnadskreditiv är inkluderade.

⁴⁾ Belåningsgraden definieras som lånets storlek i förhållande till marknadsvärdet av ställd säkerhet. Det redovisade genomsnittet är volymviktat. I beräkningen tas i förekommande fall hänsyn till påverkande faktorer såsom garantier och pantens inomläge. SBAB kontrollerar regelbundet säkerheternas värde. För bostadsfastigheter och bostadsrätter utförs kontroll av fastighetsvärdet minst vart tredje år.

Lånebelopp fördelat per LTV-intervall

mnkr	KONCERNEN				mnkr	KONCERNEN			
	2023					2022			
	Bolån	Företag & Brf	Lån utan formell säkerhet	Total		Bolån	Företag & Brf	Lån utan formell säkerhet	Total
Utlåning till allmänheten					Utlåning till allmänheten				
LTV <50 %	105 255	72 387	-	177 642	LTV <50 %	109 231	66 309	-	175 540
LTV 50–69 %	121 229	65 034	-	186 263	LTV 50–69 %	121 916	53 112	-	175 028
LTV > 69 %	119 693	20 016	-	139 709	LTV > 69 %	117 705	25 359	-	143 064
Osäkrat	302	11 994	1 782	14 078	Osäkrat	274	13 602	2 167	16 043
Summa	346 479	169 431	1 782	517 692	Summa	349 126	158 382	2 167	509 675
Poster utanför balansräkning ¹⁾	33 548	7 755	309	41 612	Poster utanför balansräkning ¹⁾	37 098	10 167	60	47 325

¹⁾ Inom "Poster utanför balansräkning" ingår lånelöften och byggnadskreditiv.

ECL och framåtblickande information

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (20 %)			Scenario 4 (20 %)		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026
BNP ¹⁾ , Δ	-0,6%	+2,7%	+3,0%	+0,5%	+4,4%	+3,8%	-9,4%	+6,3%	+3,9%	-5,6%	-1,6%	+3,0%
Reporänta	3,2%	2,2%	2,2%	3,0%	2,4%	2,4%	3,5%	2,6%	2,5%	4,2%	3,3%	3,2%
Arbetslöshet	8,4%	8,0%	7,5%	7,9%	6,9%	6,4%	11,4%	10,8%	9,6%	9,4%	10,3%	10,4%
Småhuspriser, Δ	+2,5%	+4,0%	+4,3%	+6,4%	+0,6%	+4,8%	-6,7%	-3,3%	+3,4%	-12,4%	-13,8%	-3,3%
Bostadsrättspriser, Δ	+1,0%	+7,8%	+7,2%	+5,2%	+3,5%	+7,8%	-12,5%	-5,3%	+4,5%	-14,5%	-10,9%	-0,3%
Fastighetspriser, Δ	-3,7%	-1,7%	-0,2%	-1,2%	-2,5%	-1,5%	-11,6%	-14,7%	-7,1%	-12,4%	-18,9%	-11,8%
ECL	156 mnkr			137 mkr			391 mnkr			666 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	301 mnkr											

¹⁾ Ingår inte i beräkning av ECL utan har inkluderats för att illustrera uppbyggnaden av de makroekonomiska scenarierna.

²⁾ Varav 292 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 9 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

ECL och framåtblickande information

SBAB har under året, efter framtagande av uppdaterade makroekonomiska scenarier vid respektive kvartalsskifte, reviderat den framåtblickande informationen. Den framåtblickande informationen används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna grundar sig i en fortsatt negativ bild av omvärldsläget och den ekonomiska utvecklingen med högt ränteläge och risk för stora prisfall på bostäder och fastigheter. Svensk ekonomi bedöms fortsatt påverkas av det höga ränteläget till följd av de senaste årens inflation och den ökade ekonomiska osäkerheten i omvärlden. Mot bakgrund av inbromsningen av inflationstakten och stabilisering av ränteläget tar samtliga scenarier i den framåtblickande informationen hänsyn till något lägre räntor över kommande år med en räntetopp som redan inträffat eller nås under 2024. I samband med utvecklingen av ränteläget förväntas arbetslösheten minska under kommande år med undantag för negativa scenarier där ytterligare höjningar av räntorna under 2024 får genomslag i svensk ekonomi och arbetslösheten. Småhus- och bostadsrättspriserna förväntas stiga i takt med sjunkande räntor alternativt sjunka i scenarier där räntan fortsatt stiger under 2024. Samtliga scenarier är dock fortsatt negativa till utvecklingen av fastighetspriserna till följd av en stigande direktavkastning för fastighetsbolagen på den svenska marknaden. Revideringen av den framåtblickande informationen har under 2023 sammantaget haft en neutral effekt på förlustriservringarna. Scenariovikterna har förblivit oförändrade under året mot bakgrund av att fortsatt ta höjd för ett potentiellt försämrat ekonomiskt läge.

En ny ECL-modell, anpassad till nya PD- och LGD-modeller inom IRK-systemet, togs i bruk per 30 september 2023. Den nya ECL-modellen gav vid första tillämpningen ett liknande totalt ECL-utfall som den tidigare modellen men resulterade i en omfördelning mellan affärsområdena Privat respektive Företag & Brf, där förlustriservringarna minskade för Privat med ca. 35 mnkr

men ökade för Företag & Brf med motsvarande. Inför årsskiftet till 2024 genomfördes en kalibrering av den nya ECL-modellen genom höjda tröskelnivåer för kreditsteg 2 och framför allt ökade inslag av makroekonomiska effekter i PD och LGD i förlustriservringarna. Kalibreringen av ECL-modellen resulterade därmed i ökade förlustriservringar om ca. 50 mnkr.

Inom Privat har fler kunder med betalningssvårigheter och fallissemang samt fler individuellt reserverade lån bidragit till ett inflöde av exponering till kreditsteg 3, vilket i kombination med negativa riskklassmigrationer har bidragit till ökade förlustriservringar med ca. 30 mnkr under året. Negativa riskklassmigrationer inom Företag & Brf, till följd av den ekonomiska situationen med högt ränteläge, har under året resulterat i ökade förlustriservringar med ca. 10 mnkr.

Per 31 december 2023 uppgår förlustriservringarna till 301 mnkr, jämfört med 214 mnkr per 31 december 2022.

I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorerna som tillämpas i ECL-modellen. SBAB har under 2023 tätt utvärderat det makroekonomiska läget mot bakgrund av fortsatt höga räntor och den kraftiga inbromsningen av bostadsbyggandet. Trots den svåra ekonomiska situationen har endast en begränsad ökning av kreditrisken konstaterats i SBAB:s utlåning, vilket har uppmätts av de underliggande kreditriskmodellerna som används vid beräkning av ECL, och resulterat i ökade förlustriservringar under året. Banken är därför komfortabel med storleken på förlustriservringarna om totalt 301 mnkr (214) per den 31 december 2023.

Under första kvartalet 2023 genomfördes en manuell justering av ECL ('management overlay') på 20 mnkr för då förväntade negativa riskklassmigrationer inom Företag & Brf. Då riskklassmigrationerna realiserades senare under andra kvartalet togs den manuella justeringen ECL bort vid halvårsskiftet.

Förändringar av ECL-modell

I samband med första tillämpningen av nya PD-modeller för företagsexponering vid kapitaltäckning per 30 september togs den även den nya ECL-modellen i bruk. Den nya ECL-modellen baseras på nya PD- och LGD-modeller inom IRK-systemet vilka i sin tur är utvecklade enligt ny fallissemangsdefinition. Eftersom de nya modellerna inom IRK-systemet resulterar i mer konservativa estimat, i synnerhet LGD, innebär detta att förlustreserveringarna innan applicering av framåtblickande information är högre med den nya ECL-modellen.

Inför årsskiftet till 2024 genomfördes en ytterligare kalibrering av den nya ECL-modellen genom uppdaterade tröskelnivåer för kreditsteg 2, som tydligare påvisar förhöjd risk, och bättre metoder för applicering av framåtblickande information och makroekonomiska effekter i PD och LGD. Effekterna i PD har justerades till att baseras på nominell ränta och nominell arbetslöshet istället för relativa förändringar. Därutöver justerades LGD-estimatet för scenarier som avspeglar djupa finansiella kriser (scenario 3 och 4 enligt tabellen ovan) till att motsvara nedgångsjusterade LGD-estimat i likhet med de som tillämpas inom ramen för IRK. Sammantaget har justeringarna relaterade till applicering av framåtblickande information samt nedgångsjusterade LGD-estimat förbättrat differentiering mellan scenarierna så att det är en mer tydlig skillnad i ECL mellan basscenariot och de värre scenarierna. Den nya ECL-modellen inklusive kalibreringen som skedde inför årsskiftet till 2024 har resulterat i ökade totala förlustreserveringar om ca. 50 mnkr.

Första initiala valideringen av den nya ECL-modellen slutfördes under december 2023. Valideringsenhetens sammantagna bedömning av nya ECL-modellen är att den fungerar tillfredställande för ändamålet och leder till lämpliga förväntade kreditförluster och således förlustreserveringar.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditrisken i utlåningen till privatpersoner är låg. Kreditgivningen inom Privat grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2022, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna trots det försämrade ekonomiska läget. Den genomsnittliga belåningsgraden (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av 2023 till 60 procent (59), och det genomsnittliga bolånet uppgick till 1,9 mnkr (1,9). LTV i nyutlåningen uppgick vid utgången av 2023 till 68 procent (71) och skuldkvoten till 3,4 (3,7).

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare, och bostadsrättsföreningar (brf) bedöms också som god. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av 2023 till 61 procent (62) respektive 33 procent (33). Vid kreditgivning inom Företag & Brf sker en bedömning av kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med den ekonomiska utvecklingen med hög inflation följt av stigande räntor har det proaktivt arbetats med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta.

SBAB har ökat frekvensen på uppföljningen av de kunder som har marknadsfinansiering som ska refinansieras på både kort och lång sikt, samt av de kunder med byggnadskreditiv avseende bostadsproduktion som särskilt påverkas av stigande räntor och ökande priser på insatsvaror och byggmaterial. Vidare sker en mer frekvent utvärdering av kundernas riskklasser med hjälp av expertbedömning. Under 2023 har exponeringar mot en kund inom affärsområdet med byggnadskreditiv individuellt reserverats.

Klimatrisker vid mätning av kreditrisk

De underliggande kreditriskmodellerna som används inom ramen för IRK-systemet samt i ECL-modellen inkluderar för närvarande inga förklarande variabler som är direkt kopplade till klimatrisker. Däremot finns det förklarande variabler som avspeglar konsekvenser av realiserade klimatrisker, som exempelvis säkerheternas marknadsvärden och följaktligen LTV relaterat till fysiska risker, samt betalningsskötsel för återbetalningsförmåga relaterat till omställningsrisker. Vidare finns det möjligheter att i ECL-modellen inkludera makroekonomiska prognoser specifika för klimatrisker, något som ännu inte bedömts vara nödvändigt. Banken kommer i takt med att ytterligare klimata data blir tillgängliga identifiera och utvärdera väsentliga riskdrivare med direkt koppling mot klimatrisk i de regelbundna modellöversynerna inom IRK-systemet samt vid översyn av ECL-modellen.

Då SBAB:s affärsmodell uteslutande baseras på att finansiera bostäder är översvämningsrisk och omställningsrisker bering energipriser identifierade som de två primära klimatriskerna i utlåningsportföljen. Banken har under året arbetat med nya upplysningskrav inom ESG om säkerheternas fördelning utifrån energiklasser och energiprestanda samt hur stor andel av utlåningsportföljen som bedöms vara känslig för påverkan av fysiska risker. Endast en begränsad del av portföljen bedöms vara känslig för fysisk påverkan av översvämnningar. Vidare har känslighetsanalyser genomförts avseende stressade energipriser och potentiell påverkan i återbetalningsförmåga.

På grund av de ökade energipriser som skedde under 2022 har en uppdatering av driftskostnader gjorts i boendekostnadskalkylen för privatpersoner. Motsvarande uppdateringar har genomförts för kostnader för drift och underhåll som används i kassaflödeskalkylerna för brf och fastighetsbolag. I övrigt har SBAB inte noterat någon påverkan på kreditkvalitet, kreditriskexponeringar eller återbetalningsförmåga till följd av varken fysiska klimatrisker eller omställningsrisker under 2023.

Utlåning till allmänheten fördelad på riskklass

SBAB:s utlåning till allmänheten uppgick per den 31 december 2023 till 517 mdkr (509). Under 2023 har nya PD-modeller implementerats inom IRK-systemet som tilldelar låntagare en av elva riskklasser (P1-P11 för privatpersoner, B1-B11 för brf och F1-F11 för fastighetsbolag), där låntagare i fallissemang hänförs till den elfte riskklassen. Generellt har låntagare i de tidigare bästa (lägsta) riskklasserna, R1-R3 (för privatpersoner) respektive C1-C3 (för brf och fastighetsbolag), fördelats över fler riskklasser för en mer granulär rangordning med nya PD-modellerna. Det går inte att göra en direkt mappning mot tidigare riskklasser eftersom det är nya underliggande PD-modeller men indikativt motsvarar de tidigare bästa riskklasserna P1-P6, B1-B6, F1-F5 för privatpersoner, brf respektive fastighetsbolag.

Under året har negativa riskklassmigrationer observerats för både kunder inom Privat och Företag & Brf. Inom Privat har stigande räntor bidragit till migrationerna då detta är en ingående variabel i PD-modellen för privatpersoner. Även kunder inom Företag & Brf har påverkats av det förhöjda ränteläget och ekonomiska svårigheterna i Sverige, vilket har bidragit till försämrade beslutade riskklasser. Inom Företag & Brf har nya beslut fattats för samtliga kunder vid övergången till nya PD-modeller för brf och fastighetsbolag. Detta ledde till ytterligare försämrade riskklasser eftersom de nya PD-modellerna är mer konservativa.

		KONCERNEN							
		2023							
Total		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
B1/F1/P1		52 872	0	94	0	-	-	52 966	0
B2/F2/P2		42 896	-2	0	0	-	-	42 896	-2
B3/F3/P3		113 648	-6	53	0	-	-	113 702	-6
B4/F4/P4		72 412	-12	1 066	0	-	-	73 478	-12
B5/F5/P5		92 156	-12	9 304	-4	-	-	101 460	-16
B6/F6/P6		45 050	-12	5 470	-2	-	-	50 520	-15
B7/F7/P7		37 545	-12	15 932	-19	-	-	53 477	-31
B8/F8/P8		7 876	-5	11 601	-25	3	-	19 480	-30
B9/F9/P9		1 883	-3	4 529	-7	19	-1	6 431	-11
B10/F10/P10		118	-2	2 451	-24	194	-16	2 763	-42
B11/F11/P11		0	0	0	0	519	-128	519	-127
Summa		466 456	-66	50 500	-81	735	-145	517 692	-292
Garantier ¹⁾		-	0	-	0	-	-	-	0
Summa		466 456	-66	50 500	-81	735	-145	517 691	-292

		KONCERNEN							
		2022							
Total		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
R1/C1		225 396	-4	0	0	0	0	225 396	-4
R2/C2		152 453	-9	1 641	-1	0	0	154 094	-10
R3/C3		71 359	-15	4 787	-3	0	0	76 146	-18
R4/C4		25 100	-20	10 247	-11	0	0	35 347	-31
R5/C5		4 150	-12	10 168	-29	1	0	14 319	-41
R6/C6		268	-2	2 699	-20	15	-1	2 982	-23
R7/C7		11	0	1 025	-26	122	-3	1 158	-29
R8/C8		0	0	0	0	233	-27	233	-27
Summa		478 737	-62	30 567	-90	371	-31	509 675	-183
Garantier ¹⁾		-	1	-	1	-	-	-	2
Summa		478 737	-61	30 567	-89	371	-31	509 675	-181

¹⁾ Garantier ingår i posten "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" i balansräkningen.

KONCERNEN

2023

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
P1	7 684	0	-	-	-	-	7 684	0
P2	15 007	0	-	-	-	-	15 007	0
P3	82 824	-2	53	-	-	-	82 877	-2
P4	49 997	-2	1 066	-	-	-	51 063	-2
P5	79 086	-4	5 031	-	-	-	84 117	-4
P6	38 309	-6	4 637	-2	-	-	42 946	-8
P7	33 079	-7	8 721	-4	-	-	41 800	-11
P8	7 299	-5	5 400	-6	3	0	12 702	-11
P9	1 330	-1	3 920	-6	19	-1	5 269	-8
P10	99	-1	2 330	-22	192	-15	2 621	-38
P11	-	-	-	-	393	-81	393	-81
Summa	314 714	-28	31 158	-40	607	-97	346 479	-165
Garantier ¹⁾	-	0	-	-	-	-	-	0
Summa	314 714	-28	31 158	-40	607	-97	346 479	-165

KONCERNEN

2022

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
R1	126 000	-2	0	0	0	0	126 000	-2
R2	110 202	-4	134	0	0	0	110 336	-4
R3	58 892	-10	1 586	-2	0	0	60 478	-12
R4	24 284	-19	9 743	-10	0	0	34 027	-29
R5	4 101	-11	9 938	-27	1	0	14 040	-38
R6	246	-2	2 645	-18	15	-1	2 906	-21
R7	11	0	1 003	-22	121	-3	1 135	-25
R8	0	0	0	0	204	-15	204	-15
Summa	323 736	-48	25 049	-79	341	-19	349 126	-146
Garantier ¹⁾	-	-	-	1	-	-	-	1
Summa	323 736	-48	25 049	-78	341	-19	349 126	-145

¹⁾ Garantier ingår i posten "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" i balansräkningen.

		KONCERNEN							
		2023							
FÖRETAG	mnkr	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
	F1	29 624	0	-	-	-	-	29 624	0
	F2	14 737	-2	-	-	-	-	14 737	-2
	F3	18 843	-4	-	-	-	-	18 843	-4
	F4	12 859	-9	-	-	-	-	12 859	-9
	F5	5 634	-7	4 268	-4	-	-	9 902	-11
	F6	3 824	-5	138	0	-	-	3 962	-5
	F7	2 390	-4	5 065	-13	-	-	7 455	-17
	F8	19	0	4 226	-16	-	-	4 245	-16
	F9	1	0	116	-1	-	-	117	-1
	F10	-	-	4	0	-	-	4	0
	F11	-	-	-	-	-	-	-	-
	Summa	87 931	-31	13 817	-34	-	-	101 748	-65
	Garantier ¹⁾	-	0	-	0	-	-	-	0
	Summa	87 931	-31	13 817	-34	-	-	101 748	-65

		KONCERNEN							
		2023							
BRF	mnkr	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
	B1	15 563	0	94	0	-	-	15 657	0
	B2	13 136	0	-	-	-	-	13 136	0
	B3	11 854	0	-	-	-	-	11 854	0
	B4	9 359	-1	-	-	-	-	9 359	-1
	B5	7 100	-1	-	-	-	-	7 100	-1
	B6	2 677	-1	687	0	-	-	3 364	-1
	B7	1 847	-1	2 113	-2	-	-	3 960	-3
	B8	410	0	1 927	-3	-	-	2 337	-3
	B9	283	0	435	0	-	-	718	0
	B10	0	0	88	0	-	-	88	0
	B11	0	0	0	0	110	-36	110	-36
	Summa	62 229	-4	5 344	-5	110	-36	67 683	-45
	Garantier ¹⁾	-	0	-	0	-	-	-	0
	Summa	62 229	-4	5 344	-5	110	-36	67 683	-45

¹⁾ Garantier ingår i posten "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" i balansräkningen.

KONCERNEN

2022

FÖRETAG/BRF ¹⁾	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
C1	99 144	-2	0	0	0	0	99 144	-2
C2	41 730	-5	1 501	-1	0	0	43 231	-6
C3	11 768	-4	3 101	-1	0	0	14 869	-5
C4	610	0	382	0	0	0	992	0
C5	5	0	91	0	0	0	96	0
C6	19	0	12	0	0	0	31	0
C7	0	0	0	0	0	0	0	0
C8	0	0	0	0	19	-7	19	-7
Summa	153 276	-11	5 087	-2	19	-7	158 382	-20
Garantier ²⁾	-	1	-	-	-	-	-	1
Summa	153 276	-10	5 087	-2	19	-7	158 382	-19

¹⁾ Med de tidigare PD-modellerna inom IRK-systemet var riskklasskalan gemensam för fastighetsbolag och brf.

²⁾ Garantier ingår i posten "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" i balansräkningen.

		KONCERNEN							
		2023							
PRIVATLÅN		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
P1		1	-	-	-	-	-	1	-
P2		16	0	-	-	-	-	16	0
P3		128	0	-	-	-	-	128	0
P4		197	0	-	-	-	-	197	0
R5		336	0	5	0	-	-	341	0
P6		240	-1	8	0	-	-	248	-1
P7		229	0	33	0	-	-	262	0
P8		148	0	48	0	-	-	196	0
P9		269	-2	58	0	-	-	327	-2
P10		19	-1	29	-2	2	-1	50	-4
P11		-	-	0	0	16	-10	16	-10
Summa		1583	-4	181	-2	18	-11	1782	-17
Garantier ¹⁾		-	-	-	-	-	-	-	-
Summa		1583	-4	181	-2	18	-11	1782	-17

		KONCERNEN							
		2022							
PRIVATLÅN		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
R1		252	0	0	0	0	0	252	0
R2		521	0	6	0	0	0	527	0
R3		699	-1	100	0	0	0	799	-1
R4		206	-1	122	-1	0	0	328	-2
R5		44	-1	139	-2	0	0	183	-3
R6		3	0	42	-2	0	0	45	-2
R7		0	0	22	-4	1	0	23	-4
R8		0	0	0	0	10	-5	10	-5
Summa		1725	-3	431	-9	11	-5	2167	-17
Garantier ¹⁾		-	-	-	-	-	-	-	-
Summa		1725	-3	431	-9	11	-5	2167	-17

¹⁾ Garantier ingår i posten "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" i balansräkningen.

Lån med förfallet obetalt belopp (> 5 dagar)

Tabellen beskriver lån med förfallen obetalt belopp. Samtliga belopp är fördelade på segment. Lån med förfallna belopp i flera tidsintervall redovisas i sin helhet i det äldsta tidsintervallet. 99,9 procent (99,9) av utlåningen vid

utgången av 2023 hade varken något förfallet obetalt belopp eller bedömdes som osäker.

mnkr	KONCERNEN							
	2023				2022			
	Bolån	Företag & Brf	Privatlån	Summa	Bolån	Företag & Brf	Privatlån	Summa
Förfallna 5–30 dagar	6	1	0	7	11	3	0	14
Förfallna 31–60 dagar	466	1	7	474	276	–	5	281
Förfallna 61–90 dagar	138	–	3	141	41	–	1	42
Förfallna 91–180 dagar	152	–	4	156	54	–	3	57
Förfallna över 181 dagar	125	–	8	133	45	–	4	49
Summa	887	2	22	911	427	3	13	443

Utlåning till allmänheten

I följande tabeller visas förändringar med avseende på utlåning, brutto, och förlustreriveringar under perioden för respektive segment. Några kommentarer för posterna som redovisas i tabellen:

- Flytt till kreditsteg – Flyttarna mellan kreditstegen visar ursprungliga belopp vid ingående period för lån som har migrerat.
- Omvärdering av reservering – Nettoförändringar i belopp för respektive kreditsteg. Detta inkluderar den förändring som uppkommer vid flytt mellan kreditsteg.

- Nyutlåning, netto – De lån som har tillkommit under perioden. Ett nytt lån som under perioden blir kreditförsämrad kommer följaktligen redovisas under kreditsteg 3.
- Amortering och lösen – De lån som har försvunnit från balansräkningen under perioden och som inte är bortskrivna p.g.a. konstaterade förluster.
- Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster – Konstaterade kreditförluster som har inträffat under perioden.
- Övrigt – Residual post.

		KONCERNEN							
		2023							
TOTAL		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
Ingående balans		478 737	-62	30 567	-90	371	-31	509 675	-183
Flytt till kreditsteg 1		17 860	-46	-17 831	44	-29	2	0	0
Flytt till kreditsteg 2		-43 898	8	43 965	-10	-67	2	0	0
Flytt till kreditsteg 3		-219	0	-374	5	592	-5	-1	0
Omvärdering av reservering		1 203	22	-77	-50	-9	-24	1 117	-52
Nyutlåning, netto ¹⁾		59 430	-20	2 797	-10	59	-19	62 286	-49
Köp		-	-	-	-	-	-	-	-
Försäljning		-	-	-	-	-	-	-	-
Amortering		-1 549	0	-201	0	-3	0	-1 753	0
Lösen		-45 094	11	-8 344	12	-171	11	-53 609	34
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster		-	-	-1	0	-8	6	-9	6
Förändring av modell/metod ²⁾		0	21	0	18	0	-87	0	-48
Övrigt		-14	-	0	0	0	0	-14	0
Utgående balans		466 456	-66	50 501	-81	735	-145	517 692	-292

		KONCERNEN							
		2022							
TOTAL		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
Ingående balans		446 264	-45	20 684	-62	231	-31	467 179	-138
Flytt till kreditsteg 1		12 269	-27	-12 233	26	-36	1	0	0
Flytt till kreditsteg 2		-15 229	3	15 260	-5	-31	2	0	0
Flytt till kreditsteg 3		-91	0	-199	3	290	-3	0	0
Omvärdering av reservering		-398	35	67	-39	-8	-10	-339	-14
Nyutlåning, netto ¹⁾		80 784	-29	12 039	-31	20	-1	92 843	-61
Köp		-	-	-	-	-	-	-	-
Försäljning		-	-	-	-	-	-	-	-
Amortering		-1 391	-	-165	-	-1	-	-1 557	-
Lösen		-43 452	6	-4 886	11	-87	5	-48 425	22
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster		0	0	0	0	-7	4	-7	4
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾		0	-5	0	7	0	2	-	4
Övrigt		-19	-	-	-	-	-	-19	-
Utgående balans		478 737	-62	30 567	-90	371	-31	509 675	-183

¹⁾ Nettobeloppet är lånets totala belopp minus eventuella interna flyttar från andra lån.

²⁾ Inkluderar även förändring av framåtblickande information.

KONCERNEN

2023

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	323 736	-48	25 049	-79	341	-19	349 126	-146
Flytt till kreditsteg 1	15 435	-40	-15 406	38	-29	2	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-26 809	6	26 875	-8	-66	2	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-163	0	-362	4	525	-4	0	0
Omvärdering av reservering	-7 005	23	-667	-50	-7	-16	-7 679	-43
Nyutlåning, netto ¹⁾	39 323	-5	808	-2	11	-2	40 142	-9
Köp	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortering	-908	0	-108	0	-2	0	-1 018	0
Lösen	-28 894	6	-5 030	10	-162	5	-34 086	21
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-1	0	-4	3	-5	3
Förändring av modell/metod ²⁾	-	30	-	47	-	-68	-	9
Övrigt	-1	-	-	0	-	-	-1	0
Utgående balans	314 714	-28	31 158	-40	607	-97	346 479	-165

KONCERNEN

2022

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	315 455	-37	19 324	-55	204	-18	334 983	-110
Flytt till kreditsteg 1	11 572	-25	-11 536	24	-36	1	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-12 379	3	12 408	-4	-29	1	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-87	0	-190	3	277	-3	0	0
Omvärdering av reservering	-5 822	27	-310	-38	-4	-7	-6 136	-18
Nyutlåning, netto ¹⁾	46 887	-22	8 906	-27	18	-1	55 811	-50
Köp	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortering	-827	-	-59	-	-1	-	-887	-
Lösen	-31 060	6	-3 494	8	-85	4	-34 639	18
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	-3	2	-3	2
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	0	-	10	-	2	-	12
Övrigt	-3	-	-	-	-	-	-3	-
Utgående balans	323 736	-48	25 049	-79	341	-19	349 126	-146

¹⁾ Nettobeloppet är lånets totala belopp minus eventuella interna flyttar från andra lån.

²⁾ Inkluderar även förändring av framåtblickande information.

KONCERNEN								
2023								
FÖRETAG & BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	153 276	-11	5 087	-2	19	-7	158 382	-20
Flytt till kreditsteg 1	2 133	-1	-2 133	1	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-16 913	2	16 913	-2	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-53	0	-1	0	53	0	-1	0
Omvärdering av reservering	8 529	-4	636	-1	0	-3	9 165	-8
Nyutlåning, netto ¹⁾	19 641	-15	1 976	-8	46	-16	21 663	-39
Köp	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortering	-567	0	-76	0	0	0	-643	0
Lösen	-15 873	4	-3 241	2	-8	6	-19 122	12
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-	-	-
Förändring av modell/metod ²⁾	-	-10	-	-29	-	-16	-	-55
Övrigt	-13	0	0	0	0	0	-13	0
Utgående balans	150 160	-35	19 161	-39	110	-36	169 431	-110

KONCERNEN								
2022								
FÖRETAG & BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	128 712	-7	1 118	-3	17	-7	129 847	-17
Flytt till kreditsteg 1	571	-1	-571	1	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-2 671	0	2 671	0	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 3	0	0	-3	0	3	0	0	0
Omvärdering av reservering	5 749	5	443	0	-1	0	6 191	5
Nyutlåning, netto ¹⁾	33 354	-5	2 847	-1	0	0	36 201	-6
Köp	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortering	-486	-	-93	-	0	-	-579	-
Lösen	-11 937	0	-1 325	2	0	0	-13 262	2
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-	-	-
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	-3	-	-1	-	-	0	-4
Övrigt	-16	-	-	-	-	-	-16	-
Utgående balans	153 276	-11	5 087	-2	19	-7	158 382	-20

¹⁾ Nettobeloppet är lånets totala belopp minus eventuella interna flyttar från andra lån.

²⁾ Inkluderar även förändring av framåtblickande information.

KONCERNEN

2023

PRIVATLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	1 725	-3	431	-9	11	-5	2 167	-17
Flytt till kreditsteg 1	292	-5	-292	5	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-176	0	177	0	-1	0	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-3	0	-11	1	14	-1	0	0
Omvärdering av reservering	-320	3	-46	1	-2	-4	-368	0
Nyutlåning, netto ¹⁾	466	-1	13	0	2	-1	481	-2
Köp	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortering	-74	0	-17	0	-1	0	-92	0
Lösen	-327	1	-74	0	-1	0	-402	1
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-4	3	-4	3
Förändring av modell/metod ²⁾	-	1	-	-	-	-3	-	-2
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans	1 583	-4	181	-2	18	-11	1 782	-17

KONCERNEN

2022

PRIVATLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	2 097	-1	242	-4	10	-6	2 349	-11
Flytt till kreditsteg 1	126	-1	-126	1	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-179	0	181	-1	-2	1	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-4	0	-6	0	10	0	0	0
Omvärdering av reservering	-325	2	-66	-1	-3	-3	-394	-1
Nyutlåning, netto ¹⁾	543	-2	286	-3	2	0	831	-5
Köp	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortering	-78	-	-13	-	0	-	-91	-
Lösen	-455	0	-67	1	-2	1	-524	2
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	-4	2	-4	2
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	-1	-	-2	-	0	0	-4
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans	1 725	-3	431	-9	11	-5	2 167	-17

¹⁾ Nettobeloppet är lånets totala belopp minus eventuella interna flyttar från andra lån.

²⁾ Inkluderar även förändring av framåtblickande information.

KONCERNEN								
2023								
LÅNELÖFTEN OCH FÖRLUSTRESERVERINGAR	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Låne-löften	Reserv	Låne-löften	Reserv	Låne-löften	Reserv	Låne-löften	Reserv
mnkr								
Ingående balans	45 458	23	1 867	8	0	0	47 325	31
Flytt till kreditsteg 1	97	0	-97	0	-	-	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-996	-1	996	1	-	-	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-48	0	0	0	48	0	0	0
Omvärdering av reservering	-2 463	-8	-1 731	-6	-45	1	-4 239	-13
Nyutlåning, netto	39 027	3	722	2	-	-	39 749	5
Bortskrivning, lösen m.m	-40 526	-12	-697	-2	-	-	-41 223	-14
Förändring av modell/metod ²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans	40 549	5	1 060	3	3	1	41 612	9

KONCERNEN								
2022								
LÅNELÖFTEN OCH FÖRLUSTRESERVERINGAR	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Låne-löften	Reserv	Låne-löften	Reserv	Låne-löften	Reserv	Låne-löften	Reserv
mnkr								
Ingående balans	69 329	10	332	1	0	0	69 661	11
Flytt till kreditsteg 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Flytt till kreditsteg 2	-874	0	874	-	-	-	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Omvärdering av reservering	-3 238	8	-611	2	-	-	-3 849	10
Nyutlåning, netto	43 357	21	1 512	6	-	-	44 869	27
Bortskrivning, lösen m.m	-63 116	-6	-240	0	-	-	-63 356	-6
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	-10	-	-1	-	-	-	-11
Utgående balans	45 458	23	1 867	8	0	0	47 325	31

¹⁾ Inkluderar även förändring av framåtblickande information.

Modifierade lån, lån med omförhandlade villkor

Lån kan undantagsvis omförhandlas utom låneavtalet till exempel till följd av att kundernas finansiella ställning försämrats eller att kunderna fått andra finansiella problem. Sådana lån följs särskilt upp och benämns modifierade till-

gångar i enlighet med IFRS 9. Inga modifierade lån under 2023 har bedömts vara väsentliga och har därför inte lett till bortbokning och nya redovisningstillfällen.

Modifierade lån, lån med omförhandlade villkor i kreditsteg 2 och 3 (som ej lett till bortbokning)

mnkr	KONCERNEN			
	2023			
	Bolån	Företag & Brf	Privatlån	Total
Upplupet anskaffningsvärde före modifiering	1 746	-	1	1 747
Modifieringsvinst/förlust, netto	0	-	0	0
Upplupet anskaffningsvärde efter modifiering	1 746	-	1	1 747
<i>Varav redovisat värde före reserv på tillgång som flyttat från kreditsteg 2 eller 3 till kreditsteg 1</i>	<i>1 020</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>1 020</i>

mnkr	KONCERNEN			
	2022			
	Bolån	Företag & Brf	Privatlån	Total
Upplupet anskaffningsvärde före modifiering	1 331	-	1	1 332
Modifieringsvinst/förlust, netto	0	-	0	0
Upplupet anskaffningsvärde efter modifiering	1 331	-	1	1 332
<i>Varav redovisat värde före reserv på tillgång som flyttat från kreditsteg 2 eller 3 till kreditsteg 1</i>	<i>431</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>431</i>

RK:2 Kreditrisk i finansverksamheten

Kreditrisk i finansverksamheten är risken att en motpart inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Kreditrisk uppstår dels i form av motpartsrisk för de derivat- och repokontrakt SBAB ingår för att hantera finansiella risker och dels i form av placeringsrisk till följd av investeringar i likviditetsportföljen och placering av överskottslikviditet.

SBAB-koncernens motparter utgörs av banker och kreditinstitut och den underliggande exponeringen i denna not inbegriper placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. Limiterna fastställs av styrelsens kreditutskott inom ramen för av styrelsen fastställt ramverk. Utnyttjad limit beräknas som exponeringen från finansiella derivatinstrument, repokontrakt och

placeringar. För derivat- respektive repokontrakt inkluderas effekten av säkerheter som ställts eller mottagits under CSA- respektive GMRA-avtal i den totala exponeringen. För derivatkontrakt beräknas även ett överskjutande belopp för framtida möjliga riskförändringar. För de motparter som även är lånekunder samordnas limiten med kreditlimiten. Motpartslimiterna kan fastställas för en tidsperiod om längst ett år innan ny prövning ska ske. Kreditutskottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte. Samtliga av SBAB:s motparter har rating från Moody's eller Standard & Poor's.

Limitutnyttjande per ratingkategori

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				MODERBOLAGET			
	2023		2022		2023		2022	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	-	-	-	-	-	-	-	-
AA- till AA+	8 400	2 130	8 400	2 261	8 400	2 130	8 400	2 256
A- till A+	15 800	2 983	16 450	2 793	15 800	2 367	16 450	2 169
Lägre än A-	1 000	-	2 200	8	1 000	-	2 200	8
Saknar rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	25 200	5 113	27 050	5 062	25 200	4 497	27 050	4 433

Tabellen "Limitutnyttjande per ratingkategori" åskådliggör limit respektive utnyttjad limit för SBAB:s derivatmotparter. Limiterna per derivatmotpart föreslås av SBAB:s Treasury och fastställs av styrelsens kreditutskott inom

ramen för av styrelsen fastställt ramverk. Värdena i tabellen är en aggregering av enskilda derivatmotparter totala exponering och limit för respektive ratingkategori.

Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m., Obligationer och andra räntebärande värdepapper, fördelade efter rating
Tabellerna nedan visar en analys av utlåning till kreditinstitut, belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper för-

delade efter lägsta rating per den 31 december 2023 respektive 31 december 2022 baserat på Standard & Poor's rating eller motsvarande.

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2023				
	Säkerställda obligationer	Stats-garanterade värdepapper	Mellanstatliga enheter	Icke-statliga offentliga enheter	Total
AAA	43 563	37 728	2 209	12 263	95 763
AA- till AA+	-	442	350	5 040	5 832
A- till A+	-	-	-	-	-
Lägre än A-	-	-	-	-	-
Summa	43 563	38 170	2 559	17 303	101 595
Reserveringar för förväntade kreditförluster	0	0	0	0	0
Summa efter reserver	43 563	38 170	2 559	17 303	101 595

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2022				
	Säkerställda obligationer	Stats-garanterade värdepapper	Mellanstatliga enheter	Icke-statliga offentliga enheter	Total
AAA	40 232	32 529	2 297	8 456	83 514
AA- till AA+	226	441	497	2 698	3 862
A- till A+	-	-	-	-	-
Lägre än A-	-	-	-	-	-
Summa	40 458	32 970	2 794	11 154	87 376
Reserveringar för förväntade kreditförluster	0	0	0	0	0
Summa efter reserver	40 458	32 970	2 794	11 154	87 376

Belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper, geografisk fördelning

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2023			
	Sverige	Övriga EU	Övriga	Summa
Säkerställda obligationer	27 750	11 029	4 783	43 562
Statsgaranterade värdepapper	36 207	1 964	-	38 171
Mellanstatliga enheter	-	2 559	-	2 559
Icke-statliga offentliga enheter	13 775	3 528	-	17 303
Summa per 2023-12-31	77 732	19 080	4 783	101 595
Summa per 2022-12-31	60 808	20 926	5 641	87 375

Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att SBAB:s finansiella motparter inte kan fullgöra sina åtaganden i ingångna derivat- och repokontrakt och utgörs framförallt av exponeringar mot välrenommerade och etablerade banker. Exponeringen är till övervägande del säkrad genom säkerhetsavtal, genom vilka motparten ställer säkerheter i syfte att reducera nettoexponeringen. I enlighet med SBAB:s kreditinstruktion fastställs kreditrisklimiten av SBAB:s kreditutskott för samtliga motparter i finansverksamheten.

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av kvalificerade centrala motparter godkända av en behörig myndighet (enligt förordning (EU) nr 648/2012), ska ett ramavtal ingås med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller annat likvärdigt avtal med bestämmelser om slutavräkning, kompletteras i de flesta fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA). För de motparter som SBAB och SCBC ingår derivatavtal med ska det alltid finnas ett säkerhetsavtal. Ramavtalen möjliggör rätten för parterna att kvitta fordringar mot skulder vid ett betalningsfallissemang.

Uppföljning av motpartsrisk sker dagligen för samtliga motparter. Avstämning sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal har ingåtts. De derivattransaktioner som ingås med externa motparter görs till övervägande del med

moderbolaget som motpart där CSA stäms av dagligen med samtliga motparter. När säkerhetsavtal finns ställs säkerheter för att reducera nettoexponeringen. I samtliga förekommande fall är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter som medför en ägarövertagning, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att fritt disponera över dem i sin verksamhet. Effekterna av ställda och mottagna säkerheter visas närmare i not **FI 3**.

SBAB medverkar i beräkningen av den dagliga referensräntan STIBOR (Stockholm Interbank Offered Rate) för den svenska marknaden. STIBOR är en referensränta som visar ett genomsnitt av de räntesatser som ett antal banker verksamma på svenska penningmarknaden är villiga att låna ut till varandra utan säkerhet under olika löptider.

Under 2016 blev det enligt EMIR (European Markets Infrastructure Regulation) regelverket obligatoriskt för SBAB att cleara räntederivat via centrala motparter, även kallade clearinghus. Syftet med clearinghus är att agera som en motpart för köpare och säljare samt medverka till att betalningsförpliktelser fullföljs.

Maximal kreditriskexponering i Finansverksamheten

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2023	2022	2023	2022
Utlåning till kreditinstitut	11 807	20 091	11 807	20 091
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	36 650	29 886	36 650	29 886
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	64 945	57 490	64 945	57 490
Derivatinstrument	12 241	15 943	6 635	7 707
Summa	125 643	123 410	120 037	115 174

Ställda och mottagna säkerheter under säkerhetsavtal, per bolag

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2023		2022	
	Ställda säkerheter	Mottagna säkerheter	Ställda säkerheter	Mottagna säkerheter
SBAB	87	5 606	139	8 236
SCBC	0	0	0	0

Utlåning till kreditinstitut, belåningsbara statsskuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper

KONSOLIDERAD SITUATION						
2023						
mnkr	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	
	Kreditsteg 1		Kreditsteg 1		Total	
	Värdepapper brutto	Reserv	Värdepapper brutto	Värdepapper brutto	Värdepapper brutto	Reserv
Ingående balans	48 384	-1	61 955	662	111 002	-1
Kassakonto förändringar	2 843	-	-	-	2 843	-
Köp	171 219	-	2 064 080	-	2 235 300	-
Försäljning	-4 625	1	-8 300	-	-12 925	1
Förfall	-189 023	0	-2 028 614	-174	-2 217 810	0
Bortskrivning, lösen m.m.	-	-	-	-	-	-
Förändring av risk parametrar under perioden	-	-	-	-	-	-
Förändring av modell/metod	-	-	-	-	-	-
Valutaomvärdering	-1 001	-	-165	-49	-1 215	-
Övrigt ¹⁾	635	-	1 922	2	2 559	-
Utgående balans	28 432	0	90 878	442	119 752	0

KONSOLIDERAD SITUATION						
2022						
mnkr	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	
	Kreditsteg 1		Kreditsteg 1		Total	
	Värdepapper brutto	Reserv	Värdepapper brutto	Värdepapper brutto	Värdepapper brutto	Reserv
Ingående balans	38 905	-1	43 784	859	83 548	-1
Kassakonto förändringar	-6 595	-	-	-	-6 595	-
Köp	45 754	-	1 464 352	-	1 510 106	-
Försäljning	-278	0	-714	-	-992	0
Förfall	-30 005	0	-1 444 266	-178	-1 474 449	0
Bortskrivning, lösen m.m.	-	-	-	-	-	-
Förändring av risk parametrar under perioden	-	-	-	-	-	-
Förändring av modell/metod	-	-	-	-	-	-
Valutaomvärdering	1 664	-	329	14	2 007	-
Övrigt ¹⁾	-1 060	-	-1 530	-33	-2 623	-
Utgående balans	48 385	-1	61 955	662	111 002	-1

¹⁾ Orealiserade förändringar i verkligt värde utöver valutakursomvärderingen.

RK:3 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. SBAB-koncernen har sedan länge identifierat vikten av en väl fungerande och proaktiv likviditetsriskhantering. SBAB:s likviditetsriskhantering beskrivs nedan.

Bred och diversifierad upplåning

Då SBAB-koncernen har en aktiv internationell kapitalmarknadsnärvaro sedan 1989 innebär detta att SBAB:s varumärke är väl etablerat. SBAB-koncernen har, genom SCBC, tillgång till den säkerställda obligationsmarknaden såväl inom Sverige som internationellt. Utöver att ge ut obligationer finansierar sig SBAB med inlåning från allmänheten.

Likviditetsreserven

För att försäkra sig om likviditet i tider då normal marknadsupplåning inte fungerar tillfredsställande eller vid utflöden av inlåning har SBAB en likviditetsportfölj. Portföljen fungerar som en buffert då innehaven i portföljen kan omsättas för att frigöra likviditet genom repor eller försäljning av delar av portföljen. Likviditetsportföljen fyller även en affärsnytta vid normala marknadsförhållanden i form av bryggfinansiering vid skuldförfall samt att tillgodose intradagslikviditet.

Innehavet i portföljen är långsiktigt och består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating där 100 procent av portföljens innehav kan användas som säkerhet vid repor hos Riksbanken eller Europeiska Centralbanken (ECB). Storleken på SBAB:s innehav av ett enskilt värdepapper som andel av total utestående volym är dessutom limiterat i syfte att minska koncentrationsrisken.

Tabellen nedan rapporteras i enlighet med Bankföreningens mall för offentliggörande av likviditetsreserv och baseras på EU kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav.

Per den 31 december 2023 bestod SBAB:s likviditetsreserv exklusive ställda säkerheter av 103,3 mdkr med en volymviktad snittlöptid om 1,78 år (1,59). Därutöver utgör icke ianspråktaget emissionsutrymme för säkerställda obligationer en ytterligare reserv som inte ingår vid beräkning av likviditetsriskmåttan nedan.

Likviditetsreserv

		KONSOLIDERAD SITUATION									
		2023-12-31					2022-12-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
mdkr		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
	Level 1 tillgångar	100,8	84,1	15,7	1,0	-	84,4	66,4	15,9	2,1	-
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	9,9	9,9	-	-	-	4,7	4,7	-	-	-
Level 1	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	42,4	40,0	2,4	-	-	33,7	27,9	5,2	0,6	-
	Värdepapper utgivna av kommuner och PSE	12,0	6,9	4,1	1,0	-	11,5	4,0	6,0	1,5	-
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	36,5	27,3	9,2	-	-	34,5	29,8	4,7	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Level 2 tillgångar	2,5	2,5	-	-	-	3,5	3,2	0,3	-	-
	<i>Level 2A tillgångar</i>	<i>2,5</i>	<i>2,5</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3,5</i>	<i>3,2</i>	<i>0,3</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och PSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	2,5	2,5	-	-	-	3,5	3,2	0,3	-	-
	Företagsobligationer (lägst AA- rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Level 2	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>Level 2B tillgångar</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
	Värdepapperiseringar (ABS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Likviditetsreserv	103,3	86,6	15,7	1,0	-	87,9	69,6	16,2	2,1	-

Kontinuerlig övervakning av likviditetsrisken

En proaktiv och kontinuerlig likviditetsplanering i relevanta valutor, aktiv skuld-förvaltning samt storleken, innehålllet och hanteringen av likviditetsreserven är nyckelfaktorer i SBAB:s likviditetsriskhantering. Genom att se upplåningsverksamheten som en naturlig del i såväl det operativa arbetet som den strategiska planeringen av likviditetsrisken undviks koncentrationer av alltför stora upplåningsförfall. Ytterligare ett viktigt led i den löpande likviditetsriskhanteringen är att kontinuerligt bevaka och testa likviditetsreservens praktiska likviditetsvärde på andrahandsmarknaden.

Likviditetsriskmått – kortfristig likviditetsrisk

Risken för att på kort sikt drabbas av brist på likviditet benämns inom SBAB som kortfristig likviditetsrisk. SBAB följer regelbundet ett flertal olika mått på kortfristig likviditetsrisk. Ett av dessa är likviditetstäckningskvoten definierad enligt EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61. Likviditetstäckningskvoten är ett mått på till vilken grad likviditetsreserven täcker ett 30 dagars nettokassautflöde i ett stressat scenario. Enligt regelverket ska måttet uppgå till minst 100 procent för alla valutor konsoliderat. Måttet uppgick per den 31 december 2023, inom parentes anges 2022-12-31, till 258 procent (250) på konsoliderad nivå. Signifikanta valutor för banken är SEK och EUR, där LCR uppgick till 192 procent (192) i SEK och till 10 023 procent (7 045) i EUR. Under 2023 har likviditetstäckningskvoten på konsoliderad nivå aldrig understigit 161 procent (155).

Utöver regelverksstyrda likviditetsriskmått har SBAB ett antal interna mått. Bl.a. mäts och stresstestas likviditetsrisken genom att summera det maximala tänkbara behovet av likviditet för varje dag framåt. Detta mått på likviditetsrisken benämns överlevnadshorisonten. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, vilket innebär att ingen likviditet tillförs genom lösen, och ingen finansiering finns att tillgå. Inlåning från allmänheten behandlas med ett konservativt antagande, där uttag ur portföljen fördelas över tiden baserat på historiska förändringar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. Överlevnadshorisonten motsvarar det antal dagar som likviditetsreserven täcker det maximala utflödet och är limiterad till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 180 dagar på konsoliderad valutativå.

Per den 31 december 2023, inom parentes anges 2022-12-31, uppgick överlevnadshorisonten till 529 dagar (347) på konsoliderad nivå, och till 256 dagar (172) i SEK samt 1 136 dagar (1 500) i EUR, vilket är de signifikanta valutorna för banken. Under 2023 underskred överlevnadshorisonten aldrig dagar 226 (250) på konsoliderad nivå.

Utöver ovanstående mått begränsas även den kortfristiga likviditetsrisken av ytterligare interna limiterade mått.

Likviditetsriskmått – strukturell likviditetsrisk

Strukturell likviditetsrisk är ett mått på skillnader i löptidsstruktur mellan tillgångar och skulder, avseende kapitalbindningstid, vilket på längre sikt riskerar att leda till likviditetsbrist. SBAB har som målsättning att ha en diversifierad upplåning. SBAB-koncernen har valt en konservativ hantering av upplåningen. En större andel av kommande förfall förfinansieras och andelen kortfristig upplåning av den totala upplåningen hålls på en låg nivå. SBAB arbetar aktivt med att sprida tidpunkterna för skuldförfallen jämnt, samtidigt som skuldernas löptid förlängs. Övervakning av kommande förfall, återköp, byten och förfinansiering utgör viktiga delar i den praktiska hanteringen för att minska risken.

SBAB begränsar beroendet av marknadsfinansiering genom en limit avseende relationen mellan inlåning från allmänheten och utlåning till allmänheten. Relationen uppgick per den 31 december 2023 till 42 procent (36) jämfört med en limit på 28 procent.

Vidare säkras tillgången till upplåning genom säkerställda obligationer genom att kontrollera att översäkerheterna (OC-nivån) i den säkerställda poolen vid var tidpunkt, även i stressade förhållanden, överstiger Moody's krav för Aaa-rating. Den 31 december 2023 uppgick OC-nivån till 35,6 procent.

SBAB mäter även sin strukturella likviditetsrisk genom ett mått för löptidsmatchning, som mäter förhållandet mellan löptiden på tillgångar och skulder från ett likviditetsperspektiv vid olika framtida tidpunkter. Detta kan ses som SBAB:s interna variant på Net Stable Funding Ratio (NSFR), där den likviditetsmässiga löptiden på in- och utlåning skattas med hjälp av SBAB:s egna statistiska modeller, som grundas på historisk data över beteendet hos SBAB:s kunder. Måttet är limiterat till att vid tidpunkten ett år uppgå till minst 90 procent på konsoliderad nivå, 60 procent för signifikanta valutor (där skulden överskrider 5 procent av den totala skulden). Per den 31 december 2023 uppgick löptidsmatchningen till 152 procent (143) på konsoliderad nivå, och till 138 procent (131) i SEK samt 174 procent (143) i EUR, vilket är de signifikanta valutorna för banken.

NSFR enligt Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2019/876 ("CRR2") uppgick till 131,9 procent (127,9).

Av tabellerna "Löptider för säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar" respektive "Löptider för finansiella tillgångar och skulder" framgår hur SBAB:s framtida kassaflöden såg ut per den 31 december 2023 respektive 31 december 2022 såväl i det korta som i det längre perspektivet.

Löptider för finansiella tillgångar och skulder*(Beloppen avser kontraktssenliga, ej diskonterade kassaflöden)*

För fordringar och skulder som amorterats har löptiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfallodagen för respektive amortering. Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per den 31 december 2023. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerade fram till villkorsändringsdagen med hjälp av forwardräntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet

3-månaders STIBOR. Moderbolaget SBAB är fordringsägare till SCBC:s efterställda skulder. Då löptiden inte är specificerad redovisas aktuell skuld som utan löptid samt utan uppskattade ränteflöden.

Posten "Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden" för koncernen om 41 589 mnkr (47 325) uppgår efter tillämpning av intern konverteringsfaktormodell för det faktiska kassaflödet till 10 813 mnkr (16 564). Reduceringen har inte inkluderats i tabellen.

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION													
	2023							2022						
	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
Finansiella tillgångar														
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	6 350	-	-	-	-	-	6 350	3 534	-	-	-	-	-	3 534
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.	-	36 000	453	0	1	249	36 703	-	26 712	2 569	-	455	249	29 985
Utlåning till kreditinstitut	24	87	-	-	-	-	110	2	20 091	-	-	-	-	20 093
Utlåning till allmänheten	-	1 706	1 701	3 381	25 788	485 218	517 794	-	3 494	57 257	5 528	6 090	437 159	509 527
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	509	1 454	2 585	60 372	6 612	71 532	-	4 033	4 670	6 379	44 084	3 720	62 886
<i>varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivatinstrument		1 988	1 713	-146	6 002	3 075	12 632	-	789	1 937	2 104	8 014	3 278	16 122
Övriga tillgångar	285	-	-	-	-	-	285	587	-	-	-	-	-	587
Summa	6 658	40 290	5 321	5 820	92 163	495 154	645 406	4 123	55 119	66 433	14 011	58 643	444 406	642 734
Finansiella skulder														
Skulder till kreditinstitut	-	5 606	-	-	-	-	5 606	-	8 237	-	-	-	-	8 237
Inlåning från allmänheten	168 844	23 091	11 415	10 411	1 452	0	215 213	173 616	1 013	1 301	4 673	1 840	-	182 443
Emitterade värdepapper m.m.	-	23 846	27 969	7 854	281 159	72 082	412 910	-	4 014	49 524	5 760	273 995	65 545	398 838
Derivatinstrument	-	2 210	1 043	4 201	7 284	1 955	16 693	-	1 326	1 140	4 779	15 588	4 252	27 085
Övriga skulder	5 174	-	-	-	-	-	5 174	3 011	-	-	-	-	-	3 011
Efterställda skulder	-	147	119	1 763	6 630	-	8 659	-	119	104	202	8 712	-	9 137
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	-	28 694	12 461	36	398	-	41 589	-	37 368	9 572	158	227	-	47 325
Summa	174 018	83 594	53 007	24 265	296 923	74 037	705 844	176 627	52 077	61 641	15 572	300 362	69 797	676 075

Löptider för säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION						
	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
Räntesäkrat	-	327	553	62	3 241	1 515	5 698
Valutasäkrat	-	-11 114	-	-	-37 508	-38 710	-87 332
Netto 2023-12-31	-	-10 787	553	62	-34 267	-37 195	-81 634
Netto 2022-12-31	-	342	-13 715	60	-35 515	-36 845	-85 673

Löptider för finansiella tillgångar och skulder

(Beloppen avser kontraktssenliga, ej diskonterade kassaflöden)

mnkr	MODERBOLAGET													
	2023							2022						
	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
Finansiella tillgångar														
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	6 350	-	-	-	-	-	6 350	3 534	-	-	-	-	-	3 534
Belåningsbara statskuldförbindelser m.m.	-	36 000	453	-	1	249	36 703	-	26 712	2 569	-	455	249	29 985
Utlåning till kreditinstitut	121 261	404	309	5 522	20 571		148 066	117 029	20 111	63	6 135	-	-	143 338
Utlåning till allmänheten	-	105	104	203	1 309	22 620	24 341	-	1 626	2 019	414	346	21 426	25 831
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <i>varav klassificerade som lånefordringar och kundfordringar</i>	-	509	1 454	2 585	60 372	6 612	71 532	-	4 033	4 670	6 379	44 084	3 720	62 886
Derivatinstrument	-	3 402	2 377	3 675	11 589	4 807	25 850	-	1 865	2 825	6 429	21 407	7 297	39 823
Övriga tillgångar	80	-	-	-	-	-	80	735	-	-	-	-	-	735
Summa	127 690	40 420	4 697	11 985	93 842	34 288	312 922	121 298	54 347	12 146	19 357	66 292	32 692	306 132
Finansiella skulder														
Skulder till kreditinstitut	-	6 975	-	-	-	-	6 975	-	9 119	101	-	-	-	9 220
Inlåning från allmänheten	168 844	23 091	11 415	10 411	1 452	-	215 213	173 616	1 013	1 301	4 673	1 840	-	182 443
Emitterade värdepapper m.m.	-	6 250	3 677	7 150	43 270	-	60 347	-	4 014	12 253	4 763	48 874	-	69 904
Derivatinstrument	-	3 787	2 268	3 827	12 343	4 895	27 120	-	1 860	2 330	6 328	21 812	7 240	39 570
Övriga skulder	2 492	-	-	-	-	-	2 492	922	-	-	-	-	-	922
Efterställda skulder	-	147	119	1 763	6 630	-	8 659	-	119	104	202	8 712	-	9 137
Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden	-	29 092	12 461	36	-	-	41 589	-	37 368	9 572	158	227	-	47 325
Summa	171 336	69 342	29 940	23 187	63 695	4 895	362 395	174 538	53 493	25 661	16 124	81 465	7 240	358 521

Löptider för säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

mnkr	MODERBOLAGET						
	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
Räntesäkrat	-	-1	-3	8	15	-	19
Valutasäkrat	-	-	-	-	-1 666	-	-1 666
Netto 2023-12-31	-	-1	-3	8	-1 651	-	-1 647
Netto 2022-12-31	-	-	-5 519	6	-1 649	-	-7 162

Stresstester

SBAB utför regelbundet stresstester av likviditetsrisk med syfte att uppfylla interna behov av analys och beredskap för hantering av likviditetsrisk. Stresstesterna har utformats i enlighet med FI:s föreskrifter (FFFS 2010:7) om likviditetsriskhantering för kreditinstitut och värdepappersbolag där generella krav ställs på stresstester. Modellen analyserar SBAB:s förmåga att tillgodose behovet av likvida medel vid olika marknadsscenarier, samt vilken effekt en utdragen stress får på SBAB:s förmåga att finansiera verksamheten. Scenarierna utformas efter SBAB:s specifika riskprofil och täcker såväl företagsspecifika som marknadsrelaterade scenarier som kan ge upphov till svårigheter att finansiera verksamheten. Scenarierna delas upp i olika steg som fångar en ökande omfattning av påfrestningar för att spegla hur en kris kontinuerligt kan förvärras. Stresstesterna simulerar bland annat följande scenarier:

- Finanskrisen 2008/2009 – stress av upplåningsverksamheten där upplåningsprogram stänger i olika steg
- Ratingrelaterad stress med stegvis sänkt rating för SBAB och SCBC

- Prisfall på fastighetsmarknaden – olika nivåer av prisfall vilket försämrar belåningsgraden, med konsekvensen att en mindre del av upplåningen kan göras med säkerställda obligationer
- Stress av likviditetsreservens likviditet
- Stora ränte- och valutakursrörelser, vilket leder till att större belopp behöver säkerställas under CSA-avtalen och därmed kan försämrare likviditeten.

Stresstesterna är under kontinuerlig utveckling och de antaganden som ligger till grund för de olika scenarierna utvärderas regelbundet. Stresstesterna genomförs och redovisas kvartalsvis och resultatet utvärderas mot SBAB:s fastställda riskkapit och används för att anpassa strategier och riktlinjer.

RK:4 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser. SBAB präglas av ett lågt risktagande där styrelsen beslutar om den övergripande riskaptiten och sätter limiter för riskmålet Value at Risk (VaR). Förutom de övergripande VaR-limiterna har styrelsen även beslutat om limiter för att begränsa ränterisk i bankboken. Utöver av styrelsen fastställda limiter, limiteras även ett antal kompletterande riskmål som beslutas av SBAB:s VD. Risk kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs. Marknadsrisken följs upp både på koncernnivå och nedbrutet på lägre nivåer.

Huvudprincipen för SBAB:s marknadsriskexponering är att risktagandet ska vara lågt. Ränterisker ska som huvudprincip begränsas genom direkt upplåning eller genom att använda derivat. SBAB:s räntestruktur per den 31 december 2023 visas i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisk avser risken för att förändringar av den svenska kronans kurs mot andra valutor leder till förlust eller lägre framtida intäkter. Den begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswappavtal eller matchas mot tillgångar i likviditetsportföljen i samma valuta. Den totala effekten per valuta redovisas i tabellen "Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta".

Value at Risk

VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s modell är en så kallad historisk modell och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Då modellen använder sig av historisk data är en viss tröghet inbyggd och risken kan komma att underskattas vid snabba marknadsrörelser. På grund av detta samt att modellen bygger på ett antal antaganden utförs dagligen backtesting, det vill säga en kontroll mellan VaR och faktiskt utfall.

Limiter för daglig riskuppföljning har satts på två nivåer; för hela SBAB:s marknadsrisk samt för stressat VaR för SBAB:s kreditspreadrisk. Limiten för hela SBAB:s marknadsrisk baseras på ett VaR-mått som använder 99 procents sannolikhetsnivå och ett års innehavsperiod. Detta innebär att förlusten under ett år med 99 % sannolikhet är mindre än utfallet av VaR, givet att samma portfölj hålls under perioden. Det stressade måttet utgår från rörelser under en historisk, stressad period med 99 procents sannolikhetsnivå och 90 dagars innehavsperiod. Detta innebär att med 99 % sannolikhet kommer förlusten under 90 dagar vara mindre än utfallet av VaR, givet att samma portfölj hålls under denna period.

Per den 31 december 2023 var VaR för hela SBAB:s marknadsrisk 1 173 mnkr, jämfört med limiten på 2 700 mnkr. För det stressade måttet var VaR 964 mnkr och limiten 1200 mnkr.

Ränterisk i övrig verksamhet

Förutom de övergripande VaR-limiterna har styrelsen även beslutat om två limiter för att begränsa ränterisk i övrig verksamhet. Den ena limiten uttryckt som ett övergripande ränteriskmått, mått som effekten av ett parallellskifte med +100 baspunkter och den andra limiten uttryckt som ett riktvärde för durationen på eget kapital.

Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Per den 31 december 2023 var effekten på nuvärdet -517 mnkr (-152) vid ett parallellskifte uppåt med 2 procentenheter och 543 mnkr (151) vid ett parallellskifte nedåt med 2 procentenheter. Då kapitalbasen per den 31 december 2023 var 28,2 mdkr (27,5) innebär detta att effekten av stresstesterna utgjorde -1,83 procent (-0,55) respektive 1,92 procent (0,55) av kapitalbasen.

Ränterisk i bankboken

SBAB kapitaltäcker för ränterisk i bankboken enligt FI:s metod beskriven i promemoria (FI dnr 19-4434). Denna visar per den 31 december 2023 att scenariot med störst effekt på bankboken är "parallell upp", vilket redovisas av variabeln "ΔEVE" i tabellen "Ränterisk i bankboken".

För att fånga effekten av ränteförändringar på resultaträkningen mäts även räntenettoeffekten. Måttet speglar olikheter i volym- och räntebindningstider mellan tillgångar, skulder och derivat i övrig verksamhet. Räntenettoeffekten beräknas enligt instruktioner angivna av EBA (EBA/GL/2018/02) och baseras på ett momentant parallellskifte med en procentenhet uppåt respektive nedåt under tolv månader. Värdet redovisas av variabeln "ΔNII" i tabellen "Ränterisk i bankboken".

Kompletterande riskmål

Utöver limiterna som fastställts av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmål för de olika typer av risker som SBAB exponeras för. För ränterisker finns limiter för parallellförskjutning, där effekten på nuvärdet av en förskjutning av avkastningskurvan med en procentenhet mäts, samt vridningsrisk, där effekten på nuvärdet mäts vid olika scenarier där den korta änden av avkastningskurvan varieras ner (upp) och den långa änden upp (ner). För att begränsa ränterisk i bankboken finns limit på duration av eget kapital. Valutarisk kontrolleras genom att effekten på nuvärdet mäts då valutakurser mot svenska kronan förändras samt i likviditetsportföljen genom kontroller av matchning av kapitalbelopp i respektive valuta. Det finns också limiter för basrisk och kreditspreadrisk.

Utöver ovannämnda kompletterande riskmål utförs känslighetsanalyser med bland annat stressade räntor, valutakurser och kreditspreadar och dess påverkan på bolagets kärnprimärkapitalbehov.

Referensräntereformen

Referensräntereformen (IBOR-transition) ersätter befintliga interbankräntor (IBOR) med alternativa riskfria räntor. SBAB har en relativt begränsad exponering mot andra referensräntor än STIBOR, de valutor som SBAB har verksamhet i är förutom SEK, EUR och USD. SBAB har under året bytt från USDLIBOR, då den inte längre existerar, till SOFR. Som referensräntor i SEK och EUR används fortfarande STIBOR respektive EURIBOR då SBAB utnyttjar möjligheten till undantag avseende ändring av säkrad risk, säkringsinstrument och säkrat föremål som infördes till följd av referensräntereformen. Dvs att ett byte av alternativ referensränta i säkringsdokumentationen inte innebär att Banken tvingas avbryta säkringsredovisningen. Under året har fokus legat på att säkerställa efterlevnad av Benchmarkförordningen (BMR), vilken träffar SBAB både som användare av referensvärden och som rapportör av dataunderlag för referensvärden.

En löpande följsamhet och anpassning mot marknaden krävs varför andra referensräntor, inklusive riskfria räntor (RFR), behöver kunna användas. Det har därmed varit viktigt att säkerställa systemstöd för användning av RFR-länkade produkter, främst i form av derivat och obligationer, samt att hantera övergången av de faktiska exponeringar mot IBOR-räntor.

Ränterisk i bankboken¹

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				MODERBOLAGET			
	2023		2022		2023		2022	
	ΔEVE	ΔNII	ΔEVE	ΔNII	ΔEVE	ΔNII	ΔEVE	ΔNII
Parallell upp	-777	162	746	-82	-3	-1 148	-93	-1 168
Parallell ned	855	-162	-910	82	-2	1 148	89	1 168
Kort-ränta upp	-518		-22		-93		-264	
Kort-ränta ned	545		17		92		268	
Brantning	34		550		98		222	
Flackning	-211		-387		-98		-241	
Värsta utfallet	-777	-910	-910	-82	-98	-1 148	-264	-1 168
Kapitalbas	28 209		27 484		21 791		17 416	

Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				MODERBOLAGET			
	2023		2022		2023		2022	
	Tillgångar och skulder	Derivat	Tillgångar och skulder	Derivat	Tillgångar och skulder	Derivat	Tillgångar och skulder	Derivat
EUR	-101 920	102 025	-94 775	94 833	-16 264	16 359	-11 885	11 911
GBP	0	0	0	0	0	0	0	0
NOK	0	0	0	0	0	0	0	0
USD	696	-15	173	0	696	-15	173	0
Total	-101 224	102 010	-94 602	94 833	-15 568	16 344	-11 712	11 911

Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION													
	2023						2022							
	Utan räntebindingstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan räntebindingstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	-	6 350	-	-	-	-	6 350	-	3 534	-	-	-	-	3 534
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-	35 989	442	-	-	219	36 650	-	26 696	2 541	-	441	208	29 886
Utlåning till kreditinstitut	-	11 785	-	-	-	-	11 785	-	20 066	-	-	-	-	20 066
Utlåning till allmänheten	-	355 762	20 672	26 041	105 107	9 818	517 400	-	295 052	15 915	54 540	132 032	11 953	509 492
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	-50	-127	-275	-937	-176	-1 565	-	-76	-116	-1 004	-3 381	-367	-4 944
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	18 575	960	1 752	38 040	5 618	64 945	-	15 759	3 880	5 072	29 580	3 199	57 490
Derivatinstrument	-	6 272	-119	-135	5 945	278	12 241	-	18 848	-2	-49	-2 487	-347	15 943
Övriga tillgångar	1 084	-	-	-	-	-	1 084	634	-	-	-	-	-	634
Summa	1 084	434 683	21 828	27 383	148 155	15 757	648 890	634	379 879	22 198	58 559	156 185	14 646	632 101
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	-5 606	-	-	-	-	-5 606	-	-8 237	-	-	-	-	-8 237
Inlåning från allmänheten	-168 841	-23 091	-11 416	-10 411	-14 521	-	-215 211	-173 616	-1 013	-1 301	-4 673	-1 840	-	-182 443
Emitterade värdepapper m.m.	-	-40 816	-21 468	-1 785	-251 853	-66 848	-382 770	-	-29 417	-45 570	-1 747	-251 606	-65 545	-393 885
Derivatinstrument	-	-19 750	-18	-1 215	1 353	3 935	-15 695	-	-36 937	4	11	6 719	5 269	-24 934
Övriga skulder	-5 191	-	-	-	-	-	-5 191	-3 021	-	-	-	-	-	-3 021
Efterställda skulder	-5 800	-1 399	-	-	-99	-	-7 798	-5 800	-1 398	-	-	-599	-	-7 797
Summa	-179 832	-90 662	-32 902	-13 411	-252 551	-62 913	-632 271	-182 437	-77 002	-46 867	-6 409	-247 326	-60 276	-620 317
Differens tillgångar och skulder	-178 748	344 021	-11 074	13 972	-104 396	-47 156	16 619	-181 803	302 877	-24 669	52 150	-91 141	-45 630	11 784

MODERBOLAGET

mnkr	2023							2022						
	Utan räntebindingstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan räntebindingstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Kassa och tillgodohavanden från centralbanker	-	6 350	-	-	-	-	6 350	-	3 534	-	-	-	-	3 534
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-	35 989	442	-	-	219	36 650	-	26 696	2 541	-	441	208	29 886
Utlåning till kreditinstitut	-	154 568	-	-	-	-	154 568	-	147 568	-	-	-	-	147 568
Utlåning till allmänheten	-	20 863	1 226	167	1 888	36	24 180	-	23 370	143	456	1 594	191	25 754
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	18 575	960	1 752	38 040	5 618	64 945	-	15 759	3 880	5 072	29 580	3 199	57 490
Derivatinstrument	-	23 795	-67	1 091	3 860	-4 061	24 618	-	50 358	37	-65	-7 475	-5 143	37 712
Övriga tillgångar	1 356	-	-	-	-	-	1 356	792	-	-	-	-	-	792
Summa	1 356	260 140	2 561	3 010	43 788	1 812	312 667	792	267 285	6 601	5 463	24 140	-1 545	302 736
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	-6 980	-	-	-	-	-6 980	-	-9 115	-100	-	-	-	-9 215
Inlåning från allmänheten	-168 841	-23 091	-11 416	-10 411	-1 452	-	-215 211	-173 616	-1 013	-1 301	-4 673	-1 840	-	-182 443
Emitterade värdepapper m.m.	-	-18 278	-956	-1 785	-35 574	-	-56 593	-	-23 899	-8 299	-750	-32 056	-	-65 004
Derivatinstrument	-	-23 869	60	-1 101	-4 061	3 158	-25 813	-	-50 470	7	36	8 126	4 871	-37 430
Övriga skulder	-2 492	-	-	-	-	-	-2 492	-922	-	-	-	-	-	-922
Efterställda skulder	-5 800	-1 399	-	-	-599	-	-7 798	-5 800	-1 398	-	-	-599	-	-7 797
Summa	-177 133	-73 617	-12 312	-13 297	-41 686	3 158	-314 887	-180 338	-85 895	-9 693	-5 387	-26 369	4 871	-302 811
Differens tillgångar och skulder	-175 777	186 523	-9 751	-10 287	2 102	4 970	-2 220	-179 546	181 390	-3 092	76	-2 229	3 326	-75

RK:5 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller yttre händelser, inbegripet legala risker.

Riskhantering

Processen för hantering av operativa risker baseras på att risker kontinuerligt identifieras, analyseras och bedöms, hanteras samt följs upp. En analys av riskenivån rapporteras regelbundet till styrelse, VD och företagsledning. Avdelningen Risk har det övergripande ansvaret för de metoder och rutiner som används för hantering av operativa risker. Arbetet med att hantera operativa risker bedrivs utifrån SBAB:s riskaptit och de väsentliga processerna för verksamheten. Detta innebär ett ständigt arbete med att utveckla medarbetarnas riskmedvetenhet och bankens riskkultur, att förbättra processer och rutiner samt att tillhandahålla verktyg för effektiv och proaktiv hantering i det dagliga arbetet. Som ett led i att förstärka SBAB:s riskkultur har SBAB risk- och regelverksamordnare (RRS) i första linjen. RRS:erna arbetar som stöd till verksamhetscheferna med fokus på riskhantering, processkartläggning, interna kontroller, incidenthantering samt regelefterlevnad.

Självutvärdering

Självutvärderingsprocessen omfattar identifiering och utvärdering av operativa risker i samtliga väsentliga processer. Självutvärdering utförs med gemensam metod och dokumenteras i det gemensamma systemstödet. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen till styrelse, VD och företagsledning.

Incidenthantering

SBAB har rutiner och systemstöd för att underlätta rapportering och uppföljning av incidenter. Avdelningen Risk stödjer verksamheten med analys av rapporterade incidenter för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Även incidenter som inte orsakat någon direkt skada eller ekonomisk förlust rapporteras för att främja det proaktiva riskarbetet.

Hantering av väsentliga förändringar

SBAB:s process för hantering av väsentliga förändringar appliceras på nya och/eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, ITK-system samt vid större förändringar av SBAB:s verksamhet och organisation. Syftet med processen är att vid väsentliga förändringar utvärdera potentiella risker relaterade till förändringen och belysa förändringens eventuella påverkan på kapitalsituationen.

Kontinuitetshantering

SBAB arbetar förebyggande för att förhindra händelser som kan påverka företags förmåga att bedriva verksamheten. En krisorganisation som ansvarar för hantering och kommunikation vid allvarliga incidenter, kriser eller katastrofer finns etablerad och testas regelbundet i samarbete med externa experter på krishantering.

Väsentliga operativa risker

SBAB har identifierat ett antal risker som bedöms som, om de inträffar, skulle kunna få större påverkan på SBAB:s verksamhet än övriga risker. Utvecklingen av dessa risker följs löpande av såväl företagsledningen som styrelsen och beaktas inom ramen för SBAB:s affärsplanering. De väsentliga operativa riskerna framgår nedan.

Informationssäkerhetsrisk

Att bankens kontrollmiljö kring information är rigid och genomlyst är av vikt för hela verksamheten. Potentiella riskdrivare för att data eventuellt äventyras ur perspektiven konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet är flera. Angrepp från cyberkriminella, felaktig hantering av molntjänster samt fel i bytet av bankens bassystem är exempel på riskdrivare. SBAB har ett dedikerat säkerhetsteam med specialister som har som mål att nå och upprätthålla en hög cybersäkerhetsnivå för banken. Detta genom proaktivt arbete för ett starkt, digitalt skal-skydd och en hög säkerhetsnivå inom detta skydd. Teamet arbetar även proaktivt med att öka risk- och säkerhetsmedvetenheten inom hela SBAB för att nå rätt nivå av säkerhet för våra kunder, system och personal. Vidare har banken särskild avdelning för information kopplad till fysiska och juridiska personers benämnd Privacy. De genomlyser hantering av personuppgifter i molntjänster och kravställer hanteringen så att banken följer gällande regler. För att kunna genomföra IT-strategin på ett säkert sätt, så bibehåller verksamheten arbets-sättet med små leveranser ofta, under befintlig governancemodell, för att minimera risker för större störningar.

Teknikrisk

Den tekniska utvecklingen på marknaden har under de senaste åren gått snabbt vilket lett till att SBAB:s infrastruktur till viss del har blivit omodern och föråldrad. Ett omfattande projekt att byta ut systemplattformen initierades under 2017 och slutfördes under 2023 vilket väsentligt minskade bankens teknikrisk. Viss systemfunktionalitet kvarstår dock att förbättra och hanteras i ett nytt projekt. SBAB:s IT-strategi har tydligt definierade mål och prioriteringar för att säkerställa att de identifierade riskerna hanteras ändamålsenligt. Utvecklingen och utfallet relaterat till tidplaner och kostnader följs noga av såväl företagsledningen som styrelsen. Det agila arbetssättet med kortare mål och ledtider likväl som tätare intervall mellan produktionsåtgärningar ökar flexibiliteten och möjliggör ett effektivare arbetssätt.

Ekonomisk brottslighet

Hotbilden från kriminella bedöms vara på en sådan nivå så att banken riskerar att utsättas för försök att bli utnyttjad för penningtvätt. Vidare finns risken att banken utsätts för interna bedrägerier. SBAB har en särskild enhet, Anti Financial Crime (AFC), som verkar för att förstärka SBAB:s övergripande förmåga att förhindra finansiell brottslighet. SBAB:s arbete inom området innefattar bland annat att göra riskbedömningar, uppnå god kundkänedom, övervaka aktiviteter och transaktioner, löpande utbilda samt säkerställa god intern kontroll genom granskning utförd av första, andra och tredje linjen avseende det löpande arbetet, rutiner och processer. SBAB har interna ramverk som reglerar hur verksamheten ska arbeta för att motverka mutor och annan korruption. Ramverken är upprättade för att reflektera den kod om gåvor, belöningar och andra förmåner i näringslivet som Institutet mot mutor förvaltar. SBAB genomför därtill löpande utbildningar inom området.

Kompetens

SBAB:s ambition är att vara en attraktiv arbetsplats med engagerade och motiverade medarbetare som på ett självdrivande sätt genererar idéer, samarbetar och hittar lösningar. Precis som många andra företag står SBAB inför risken att inte lyckas attrahera och behålla rätt kompetens. Genom en tydligt definierad och transparent HR-strategi och ambitiösa mål inom området arbetar SBAB aktivt med att utveckla det värderingsdrivna arbetssättet och säkerställa inkluderande ledarskap som kan generera självdrivande medarbetare.

Regulatorisk risk är alltså en väsentlig risk. Nya externa regelverk inom bland annat hållbarhet med påverkan på SBAB ska implementeras och utbildningsinsatser ska genomföras för att säkerställa hög kompetens och därmed hög regelefterlevnad inom samtliga delar av SBAB.

Kapitalkrav för operativa risker

SBAB använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativ risk inom ramen för Pelare I. Kapitalkrav för operativ risk framgår av tabell Riskeponeringsbelopp och kapitalkrav (not **RK 8**).

RK:6 Affärsrisk

SBAB delar in affärsrisk i strategisk risk, intjäningsrisk samt anseenderisk. Med strategisk risk avses risken för förlust på grund av ogynnsamma affärsbeslut, felaktigt genomförande av strategiska beslut eller brist på lyhörighet för förändringar i branschen, den politiska miljön eller rättsliga förhållanden. Med intjäningsrisk avses risken för exempelvis minskade marginaler som i sin tur bland annat kan uppstå som ett resultat av fördyrad finansiering eller hårdare konkurrens. Anseenderisk definieras som risk som kan uppstå till följd av bristande hantering av ovan nämnda risker, såväl som till följd av bristande intern styrning, kontroll eller hantering av andra händelser.

Nya affärer ska som regel vara relativt lika dem som SBAB har sedan tidigare. Förändringar i form av nya produkter eller nya marknader ska endast utgöra en mindre del av verksamheten och ska genomföras i sådan takt att SBAB inte väsentligt äventyrar sin resultatnivå och med stor sannolikhet undviker belastning på kapitalbasen.

Risker relaterade till strategi och intjäning utvärderas båda fortlöpande under året inom första linjens strategiarbete. Strategiskt viktiga beslut hantearas även inom ramen för hantering av väsentliga förändringar. Därtill sker en årlig utvärdering av väsentliga risker till styrelsen som tydligt berör affärsmässigt strategiska risker, bankens övergripande intjäning samt anseenderisker. Anseenderisker identifieras och hanteras, utöver det som tidigare nämnts, även inom ramen för arbetet med väsentliga risker. De hanteras även löpande genom bland annat självutvärderingar, processen för väsentliga förändringar samt incidenthantering. Inom ramen för den interna kapitalutvärderingen genomförs stresstester och känslighetsanalyser som bidrar till att kartlägga och kvantifiera de olika typerna av affärsrisk som SBAB är utsatt för.

RK:7 Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer av exponeringar koncentrerade till vissa motparter, regioner eller typ av verksamhet/bransch. SBAB:s styrelse har genom inriktningsbeslut i affärsplaneringen fastställt koncentrationen av risk utifrån aktuella förhållanden för SBAB. Styrelsens riskkaptit sätter ramarna för koncentrationsrisken, vilken beräknas utifrån storleken på exponeringar, bransch och geografisk koncentration.

SBAB bedöms i första hand vara exponerat mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Riskavdelningen följer och analyserar löpande utlåningsportföljens koncentration utifrån bland annat geografi, säkerheter, segment och produkttyp. SBAB:s portfölj är koncentrerad till bostads- och fastighetsmarknaden. SBAB har även en begränsad utlåning till kommersiella fastigheter som per den 31 december 2023 uppgick till 2

procent av utlåning till allmänheten. För mer info om SBAB:s fördelning mellan säkrad och osäkrad utlåning, se tabell Lånebelopp fördelat per LTV-intervall i not **RK 1**. Därtill följs stora exponeringar mot enskilda motparter löpande. Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör 7 procent av utlåning till allmänheten. För mer information om utlåningsportföljens geografiska fördelning, se sidan 47. SBAB utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk, och kvantifierar risken med ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se not **RK 9**. För koncentrationsrisk inom likviditet, se not **RK 3**.

RK:8 Kapitaltäckningsanalys

Regelverk

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

Avsikten med reglerna är dels att förstärka institutens motståndskraft mot nya kriser, dels att öka förtroendet för att instituten ska klara av att hantera nya kriser. Regelverken omfattar bland annat kapitalkrav, krav på kapitalets kvalitet, ett icke riskbaserat riskmått (bruttosoliditet) och kvantitativa likviditetskrav. Huvuddelen av förändringarna i tillsynsförordningen började tillämpas från den 28 juni 2021. Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde i kraft den 29 december 2020. Ett bindande bruttosoliditetskrav om 3 procent trädde i kraft den 28 juni 2021.

Under fjärde kvartalet 2021 publicerade EU-kommissionen förslaget till färdigställande av Basel 3-regelverket (Bankpaketet 2021), som består av tre elementära lagstiftningsöversyner: ett förslag till ändring av kapitalkravsdirektivet, kapitaltäckningsförordningen och krishanteringsdirektivet. Syftet med de omfattande regelverksändringarna är att åtgärda befintliga problem i det nuvarande Europeiska regelverket och att ytterligare förbättra kapitalisering, likviditet och bruttosoliditetsgraden, utan att försämrade de europeiska bankernas konkurrenskraft. Därmed kommer hela den finansiella sektorns motståndskraft att stärkas för att bättre kunna absorbera negativa chocker. Europeiska centralbanken har genomfört en omfattande analys och i den konstateras att EU-regelverket tolkas olika mellan banker som använder interna modeller och därmed uppstår asymmetriska resultat i beräkningen av riskvägda tillgångar för portföljer med samma underliggande risk. Detta är en av huvudpunkterna som har tagits upp i det nya regelverksförslaget där problemet åtgärdas genom att införa flera begränsande faktorer för IRK-metoden, bland annat ett kapitalkravsgolv där de riskvägda tillgångarna inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger. Kreditrisk är för SBAB den främsta riskkällan. I regelverksförslaget föreslås en rad förändringar för både schablonmetoden och IRK-metoden. Utöver ändringarna i beräkningen av kreditrisk har ändringar föreslagits även för CVA och operativa risker samt för bruttosoliditetsbufferten. EU-kommissionens förslag föreslås införas under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. I december 2023 godkände EU:s medlemsstater EU-kommissionens förslag och EU-parlamentet förväntas också godkänna förslaget inom kort. Förväntansbildens är att ändringarna av CRR och CRD publiceras i den Officiella tidningen under det första halvåret 2024. SBAB övervakar noggrant processen och är redo att implementera de nya kraven efter godkännande av europeiska och nationella myndigheter.

Det kontryckliga buffertkravet för svenska exponeringar har höjts från 1 procent till 2 procent, med tillämpning från den 22 juni 2023. Finansinspektionen (FI) har inte aviserat om någon förändring av det kontryckliga buffertvärdet. Danmarks regering har beslutat att höja kontryckligt buffertvärdet från 2 till 2,5 procent med tillämpning från 31 mars 2023. Därutöver har Norges centralbank beslutat om höjning från 2 procent till 2,5 procent från 31 mars 2023.

Från och med den 31 december 2018 ingår riskviktsgolvet om 25 procent för bolån till svenska hushåll i Pelare 1, i enlighet med beslut från FI med stöd av artikel 458 i tillsynsförordningen. Beslutet gällde i två år. FI beslutade därefter att förlänga tillämpningen av golvet inom Pelare 1 till och med den 30 december 2025. De kreditinstitut som omfattas av åtgärden är de som har tillstånd att använda IRK metoden och har en exponering mot svenska bolån.

Finansinspektionen har beslutat att införa riskviktsgolv för exponeringar mot den kommersiella fastighetssektorn enligt artikel 458 i tillsynsförordningen, vilket samtidigt ersätter det riskviktsgolv som tidigare kapitaltäcktes under pelare 2. De nya riskviktsgolven trädde i kraft den 30 september 2023. Per den 31 december 2023 har SBAB:s kapitalkrav inte påverkats av detta golv och enligt prognosen väntas på sikt en marginell effekt på SBAB:s kapitalrelationer.

För banker som anses systemviktiga utgår ett extra kapitalkrav. SBAB omfattas inte av detta krav.

Riksgälden har beslutat om MREL-krav och efterställningskrav för SBAB som är gällande från 2024 med full implementering. Det nya MREL-kravet samt efterställningskravet uttrycks som ett riskvägt respektive ett icke riskvägt krav. MREL-kravet uppgår för SBAB vid full implementering till 22,24

procent av riskvägt exponeringsbelopp och 6,00 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditeten. Kravet på efterställda skulder ska vid full implementering uppgå till 19,74 procent av riskvägt exponeringsbelopp och 6,00 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditeten. SBAB uppfyller MREL-krav och efterställningskrav.

SBAB:s kapitalstatus

SBAB är väl kapitaliserat och för att bibehålla en stark kapitalposition har SBAB:s styrelse antagit en policy för kapital. Enligt SBAB:s kapitalmål från ägaren ska bankens kärnprimärkapitalrelation respektive totala kapitalrelation under normala förhållanden uppgå till minst 0,6 procentenheter över det av FI kommunicerade kravet. Därutöver har VD beslutat om ett kompletterande kapitalmål gällande kärnprimärkapital vilket innebär att SBAB över tid, och under normala omständigheter, ska hålla en buffert motsvarande 1–3 procentenheter över FI:s kommunicerade krav. FI har i september 2023 kommunicerat en pelare 2-vägledning för SBAB om 0 procentenheter på det riskvägda kapitalkravet och 0,5 procentenheter på bruttosoliditeten, vilka ska täckas med kärnprimärkapital. Dessutom har FI kommunicerat ett särskilt kapitalkrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet om 1,9 procentenheter av totalt riskvägt exponeringsbelopp. SBAB uppfyller genom den starka kapitalpositionen och en god riskhantering de av EU beslutade tillsynsreglerna.

SBAB redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och övriga risktyper enligt schablonmetod.

SBAB har inga egna lån som värdepapperiserats och har inte heller medverkat till något annat instituts värdepapperisering.

En sammanfattning av metod för att bedöma det interna kapitalbehovet återfinns i not [RK 9](#).

Kapitalbas

SBAB har en kapitalbas som består av eget kapital samt primärkapitaltillskott och supplementärt kapital som utgörs av kapitalbasinstrument. SBAB:s kapitalbas uppgick till 28 209 mnkr (27 484) per den 31 december 2023. Årets resultat påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 1,4 mdkr. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26, punkt 2 i CRR.

Enligt artikel 35 i CRR ska institutet, med undantag av de poster som avses i artikel 33 i CRR, inte göra några justeringar för att från kapitalbasen undanta sådana orealiserade vinster eller förluster på tillgångar eller skulder som bokförts till verkligt värde. Enligt denna artikel har kärnprimärkapitalet justerats med -3 737 mnkr (-6 639).

Enligt artikel 33 punkt 1 i CRR ska en del av reserverna för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av finansiella kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde, inbegripet förväntade kassaflöden inte inräknas i kapitalbasen. Kärnprimärkapitalet har justerats för kassaflödessäkringar om 3 758 mnkr (6 680).

Förändringar i verkligt värde som beror på institutets egen kreditvärdighet och som relateras till derivatinstrument har påverkat kärnprimärkapitalet med -16 mnkr (-48) i enlighet med artikel 33, punkt 1b.

Med hänvisning till artikel 34 och 105 i CRR har på grund av krav på försiktigt värdering -121 mnkr (-101) avräknats.

Avdrag för immateriella tillgångar har gjorts med -173 mnkr (-137) och avdrag för reserveringsnetto har gjorts med -330 mnkr (-19) i enlighet med artikel 36. Positivt reserveringsnetto uppgår till 0 mnkr (0) enligt artikel 62. Marginellt avdrag från kapitalbasen har gjorts med -0,2 mnkr (0) avseende NPL-backstop, i enlighet med CRR artikel 36 pkt 1m.

Den konsoliderade situationen

Nedanstående tabell anger de bolag som ingår i den konsoliderade situationen inom SBAB-koncernen. Det finns inga pågående eller oförutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen än som följer av villkoren för kapitalbasinstrumenten (se not [S 7](#)).

Bolag som ingår i den konsoliderade situationen

Bolag	Organisationsnummer	Ägarandel	Konsolideringsmetod för redovisning	Konsolideringsmetod för kapitaltäckning	Beskrivning av bolag
SBAB Bank AB (publ)	556253-7513	Moderbolag	-	-	Institut
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	556645-9755	100 %	Fullständigt konsoliderat	Förvärvsmetod	Institut

Bolag som inte ingår i den konsoliderade situationen

Bolag	Organisationsnummer	Ägarandel	Konsolideringsmetod för redovisning	Konsolideringsmetod för kapitaltäckning	Beskrivning av bolag
Booli Search Technologies AB	556733-0567	100 %	Fullständigt konsoliderat	Ej konsoliderat	IT-bolag

Joint ventures som inte ingår i den konsoliderade situationen

Bolag	Organisationsnummer	Ägarandel	Konsolideringsmetod för redovisning	Konsolideringsmetod för kapitaltäckning	Beskrivning av bolag
Tibern AB	559384-3542	14 %	Kapitalandelsmetoden	Ej konsoliderat	IT-bolag

Efterställda skulder och kapitalbasinstrument

Vid beräkning av primärkapital kan efterställd skuld inräknas om vissa förutsättningar råder. SBAB inräknar fem kapitalbasinstrument om nominellt 5 800 mnkr som primärkapital i kapitalbasen. Supplementärt kapital uppgår till 1 995 mnkr och innefattar två kapitalbasinstrument.

Kapitalbasinstrumenten är efterställda moderbolagets övriga skulder och de kapitalbasinstrument som ingår i primärkapitalet är efterställda övriga kapitalbasinstrument. För specifikation av kapitalbasen och de fullständiga

villkoren för kapitalbasinstrument i överensstämmelse med Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 2021/637 hänvisas till rapport "Information om kapitaltäckning och riskhantering (Pelare 3)" under "Kapitaltäckning och riskhantering" på sbab.se. För vidare information om kapitalbasinstrument se not [S 7](#).

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	20 414	20 173	19 903	19 734	19 689
Primärkapital	26 214	25 973	25 703	25 534	25 489
Totalt kapital	28 209	27 968	27 698	27 529	27 484
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	166 294	173 220	167 274	158 738	154 151
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	12,3	11,6	11,9	12,4	12,8
Primärkapitalrelation (%)	15,8	15,0	15,4	16,1	16,5
Total kapitalrelation (%)	17,0	16,1	16,6	17,3	17,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,9	1,9 ²⁾	2,4 ¹⁾	3,4	3,4
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1	1,1	1,5	2,2	2,2
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,4	1,4	1,8	2,5	2,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,9	9,9	10,4	11,4	11,4
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	1,0	1,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	3,5	3,5
Samlat kapitalkrav (%)	14,4	14,4	14,9	14,9	14,9
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	6,7	6,1	5,9	5,7	6,1

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	640 914	634 379	628 347	645 980	618 926
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,1	4,1	4,1	4,0	4,1
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	97 063	93 420	91 472	86 003	81 220
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	55 684	53 174	51 414	46 718	45 867
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	17 018	15 266	13 773	9 651	8 783
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	38 666	37 908	37 641	37 067	37 084
Likviditetstäckningskvot (%)	251,0	246,4	243,0	232,0	219,0
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	547 015	543 289	551 262	541 352	521 568
Totalt behov av stabil finansiering	414 762	416 469	411 992	411 477	407 665
Stabil nettofinansieringskvot (%)	131,9	130,5	133,8	131,6	127,9

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

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

Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2023	2022
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	17 635	16 713
Ackumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver)	-3 737	-6 639
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	1 441	1 282
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	17 297	13 314
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-121	-101
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-173	-137
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	3 758	6 680
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-330	-19
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-16	-48
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	3 118	6 375
Kärnprimärkapital	20 414	19 689
Övrigt primärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	5 800
<i>varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>5 800</i>	<i>5 800</i>
<i>varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital.	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	5 800	5 800
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	5 800	5 800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	26 214	25 489
Supplementärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	-	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 995	1 995
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	1 995	1 995
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	28 209	27 484
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	166 294	154 151

forts. Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2023	2022
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %		
Kärnprimärkapital	12,3	12,8
Primärkapital	15,8	16,5
Totalt kapital	17,0	17,8
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,1	10,2
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5	2,5
<i>varav krav på kontracyklisk buffert</i>	2,0	1,0
<i>varav krav på systemriskbuffert</i>	-	-
<i>varav krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut</i>	-	-
<i>varav ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet</i>	1, ³⁾	2,2
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	6,7	6,1

¹⁾ Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 963 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

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

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION			
	2023		2022	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	61 670	4 934	30 158	2 413
Exponeringar mot hushåll	21 268	1 701	14 877	1 190
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	-	-	1 066	85
<i>varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	21 268	1 701	13 811	1 105
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	82 938	6 635	45 035	3 603
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	1 025	82	4 747	380
<i>varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	1 025	82	4 734	379
<i>varav repor</i>	-	-	13	1
<i>varav övrigt</i>	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	1 785	143	2 112	169
Fallerade exponeringar	6	0	6	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 381	350	4 061	325
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	12	1	7	1
Aktieexponeringar	106	9	154	12
Övriga poster	526	42	525	42
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	7 841	627	11 612	929
Marknadsrisk	257	21	390	31
<i>varav positionsrisk</i>	-	-	-	-
<i>varav valutarisk</i>	257	21	390	31
Operativ risk	6 669	534	6 035	483
<i>varav schablonmetoden</i>	6 669	534	6 035	483
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 704	136	1 429	114
Ytterligare krav enligt CRR art.458	66 885	5 351	89 650	7 172
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	166 294	13 304	154 151	12 332
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		4 157		3 854
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		3 330		1 564
Totalt kapitalkrav		20 791		17 750

¹⁾ Riskexponeringsbelopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 025 mnkr (4 747).

Genomsnittlig riskvikt för kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION									
	2023					2022				
	Exponering före kredit-riskskydd	Exponering efter konverteringsfaktor	Risk-exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Genomsnittlig riskvikt, %	Exponering före kredit-riskskydd	Exponering efter konverteringsfaktor	Risk-exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Genomsnittlig riskvikt, %
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt IRK-metoden										
Exponeringar mot företag	177 704	173 677	61 670	4 934	35,5	107 657	105 154	30 158	2 413	28,7
Exponeringar mot hushåll	378 916	352 612	21 268	1 701	6,0	446 023	418 111	14 877	1 190	3,6
<i>varav villor och fritidshus</i>	177 875	176 469	8 056	644	4,6	180 342	179 896	5 657	453	3,1
<i>varav bostadsrätter</i>	172 895	170 514	12 612	1 009	7,4	173 603	172 948	7 995	640	4,6
<i>varav bostadsrättsföreningar</i>	-	-	-	-	-	61 186	60 738	1 067	85	1,8
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	556 620	526 290	82 938	6 635	15,8	553 680	523 265	45 035	3 603	8,6

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	13 996	9 097	9 230	9 426	9 615
Primärkapital	19 796	14 897	15 030	15 226	15 415
Totalt kapital	21 791	16 892	17 025	17 222	17 416
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	46 154	49 479	46 548	42 341	39 963
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	30,3	18,4	19,8	22,3	24,1
Primärkapitalrelation (%)	42,9	30,1	32,3	36,0	38,6
Total kapitalrelation (%)	47,2	34,1	36,6	40,7	43,6
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	3,3	3,3 ²⁾	4,5 ¹⁾	4,6	4,6
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,9	1,9	2,6	2,7	2,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,5	2,5	3,3	3,5	3,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,3	11,3	12,5	12,6	12,6
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–	–	–	–	–
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	1,0	1,0
Systemriskbuffert (%)	–	–	–	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	3,5	3,5
Samlat kapitalkrav (%)	15,8	15,8	17,0	16,2	16,2
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	24,0	12,0	12,7	15,0	16,8

mnkr	MODERBOLAGET				
	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	168 952	156 237	176 258	167 405	143 087
Bruttosoliditetsgrad (%)	11,7	9,5	8,5	9,1	10,8
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 ³⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot ³⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

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

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

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET	
	2023	2022
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	7 475	8 110
Ackumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver)	-59	-152
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	4 740	-299
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	14 114	9 618
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-159	-141
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-3	-1
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	88	187
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-29	-
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-15	-48
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-118	-3
Kärnprimärkapital	13 996	9 615
Övrigt primärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 800	5 800
<i>varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>5 800</i>	<i>5 800</i>
<i>varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital.	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	5 800	5 800
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	5 800	5 800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	19 796	15 415
Supplementärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 995	1 995
Kreditriskjusteringar	-	6
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 995	2 001
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	1 995	2 001
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	21 791	17 416
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	46 154	39 963

forts. Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET	
	2023	2022
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %		
Kärnprimärkapital	30,3	24,1
Primärkapital	42,9	38,6
Totalt kapital	47,2	43,6
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,9	10,7
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5	2,5
<i>varav krav på kontracyklisk buffert</i>	2,0	1,0
<i>varav krav på systemriskbuffert</i>	-	-
<i>varav krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut</i>	-	-
<i>varav ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet</i>	1,9 ³⁾	2,7
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts)	24,0	16,9

¹⁾ Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 963 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

²⁾ Inget utfall som genererar avdrag avseende NPL backstop sedan ikraftträdandet, i enlighet med CRR artikel 36 pkt 1m.

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

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET			
	2023		2022	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	14 709	1 176	11 148	892
Exponeringar mot hushåll	832	67	699	56
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	-	-	91	7
<i>varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	832	67	607	49
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	15 541	1 243	11 847	948
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	10	1	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	1 056	85	4 688	375
<i>varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	902	72	4 613	369
<i>varav repor</i>	-	-	0	0
<i>varav övrigt</i>	154	12	75	6
Exponeringar mot hushåll	1 785	143	2 112	169
Fallerade exponeringar	6	0	6	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 381	350	4 061	325
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	11	1	6	0
Aktieexponeringar	17 206	1 377	10 454	836
Övriga poster	175	13	136	11
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	24 630	1 970	21 463	1 717
Marknadsrisk	35	3	84	7
<i>varav positionsrisk</i>	-	-	-	-
<i>varav valutarisk</i>	35	3	84	7
Operativ risk	3 292	263	2 982	239
<i>varav schablonmetoden</i>	3 292	263	2 982	239
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 225	98	852	68
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	1 431	115	2 736	219
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	46 154	3 692	39 963	3 197
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 154		999
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		926		410
Totalt kapitalkrav		5 772		4 607

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 902 mnkr (4 613).

Genomsnittlig riskvikt för kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden

mnkr	MODERBOLAGET									
	2023					2022				
	Expone- ring före kredit- riskkydd	Expone- ring efter konver- terings- faktor	Risk- expo- nerings- belopp	Kapital- krav	Genom- snittlig riskvikt, %	Expone- ring före kredit- riskkydd	Expone- ring efter konver- terings- faktor	Risk- expo- nerings- belopp	Kapital- krav	Genom- snittlig riskvikt, %
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt IRK-metoden										
Exponeringar mot företag	27 421	23 689	14 709	1 177	62,1	28 268	25 821	11 148	892	43,2
Exponeringar mot hushåll	35 357	9 053	832	67	9,2	41 289	13 737	699	56	5,1
<i>varav villor och fritidshus</i>	2 834	1 429	79	6	5,5	3 377	2 931	189	15	6,4
<i>varav bostadsrätter</i>	4 377	1 995	153	12	7,6	4 880	4 225	261	21	6,2
<i>varav bostadsrättsföreningar</i>	-	-	-	-	-	2 140	2 052	91	7	4,4
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	62 778	32 743	15 541	1 243	47,5	69 557	39 558	11 847	948	29,9

RK:9 Internt bedömt kapitalbehov

Baselregelverken ställer inom ramen för Pelare 2 krav på att banker ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker så att bankerna kan fullgöra sina förpliktelser. För att uppfylla detta krav ska bankerna ha metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka de risker som de är eller kan komma att bli exponerade för. Detta kallas för företagets interna kapitalutvärderingsprocess, vilket är en del av SBAB:s interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess. Likviditetsrisk ger idag inte upphov till något faktiskt kapitalkrav för SBAB. Se not **RK** 3 för mer information kring likviditetsrisk.

Den interna kapitalutvärderingsprocessen syftar till att identifiera, värdera och hantera de risker SBAB är exponerad mot samt att konsoliderad situation har en kapitalbas som är tillräcklig för den valda riskprofilen. Kapitalutvärderingsprocessen revideras årsvis med syfte att fånga upp de omvärldsförändringar samt ändringar i regelverk och tillsynspraxis som kontinuerligt påverkar bankens utveckling. Storleksordningen på kapitalbasen som behövs för att möta den sammantagna risken i verksamheten bygger i första hand på beräkningen av SBAB:s ekonomiska kapital. Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod.

Om ekonomiskt kapital för risker som ingår i Pelare 1 understiger kapitalkraven enligt Pelare 1 för en given risktyp används dock kapitalkravet enligt Pelare 1. Internt bedömt kapitalbehov för koncernen uppgick till 11 632 mnkr (10 037) per den 31 december 2023. Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som FI publicerar. SBAB uppskattar det totala kapitalbehovet från FI till 23 901 mnkr. Eventuella avvikelser från FI:s publicerade krav hänförs till avrundningar i beräkningar.

Slutligen beaktas risken kopplad till försämrade omvärldsförutsättningar som belyses i samband med stresstester. Tillsammans utgör ovanstående det kapital som enligt Basel III behövs för att möta samtliga risker i verksamheten. Ytterligare information om det interna kapitalbehovet återfinns i dokumentet "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2023" som publiceras på sbab.se. För moderbolaget uppgick internt bedömt kapitalbehov till 5 679 mnkr (5 536).

Under det tredje kvartalet 2023 har SBAB gjort en översyn och förändring av metoden för beräkning av internt bedömt kapital för att bättre spegla SBAB:s risk.

	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2023-12-31	2022-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	7 262	6 418
Marknadsrisk	2 070	1 766
Operativ risk ¹⁾	534	483
Koncentrationsrisk	1 565	1 179
Statsrisk	65	77
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	136	114
Övrig risk ²⁾	0	0
Totalt	11 632	10 037
Total kapitalbas	28 209	27 484

¹⁾ Rättelse av historik per 2022-12-31 för den operativa risken jämfört med publicerad uppgift i bokslutskommuniké 2023-12-31.

²⁾ Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

IK Intäkter och kostnader

s.133-139

IK:1 Räntenetto

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	735	98	5 026	1 803
Utlåning till allmänheten ¹⁾	17 893	8 607	1 552	782
Räntebärande värdepapper	2 709	616	2 709	615
Derivat	4 084	532	1 043	-15
Summa ränteintäkter	25 421	9 853	10 331	3 185
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>20 724</i>	<i>9 095</i>	<i>8 675</i>	<i>2 974</i>
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-369	-62	-405	-60
Inlåning från allmänheten	-5 854	-1 474	-5 854	-1 473
Emitterade värdepapper	-5 600	-3 276	-1 447	-621
Efterställda skulder	-94	-53	-94	-53
Derivat	-7 968	-283	-1 033	-58
Övrigt ²⁾	-2	-1	-2	-1
Insättningsgarantiavgift	-89	-49	-89	-49
Summa räntekostnader	-19 975	-5 198	-8 924	-2 315
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>-12 007</i>	<i>-4 915</i>	<i>-7 891</i>	<i>-2 257</i>
Räntenetto	5 446	4 655	1 407	870

¹⁾ Inkluderar ränteintäkter på osäkra fordringar med 18,3 mnkr (3).

²⁾ Inom posten övrigt ingår räntekostnader för leasingskulld avseende hyreskontrakt med 2 mnkr (1).

IK:2 Provisioner

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Provisionsintäkter				
Utlåningsprovisioner ¹⁾	10	49	2	30
Övriga provisioner ²⁾	38	42	69	66
Summa	48	91	71	96
Provisionskostnader				
Värdepappersprovisioner	-44	-39	-32	-28
Övriga provisioner	-38	-40	-17	-16
Summa	-82	-79	-49	-44
Provisioner netto	-34	12	22	52

¹⁾ Utlåningsprovisioner redovisas huvudsakligen när tjänsterna utförs, det vill säga vid en viss tidpunkt.

²⁾ Övriga provisioner redovisas huvudsakligen i takt med att dessa tjänster utförs, det vill säga linjärt över tid.

IK:3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument				
Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-3 190	8 823	919	-208
Derivatinstrument i säkringsredovisning	3 138	-8 842	-985	244
Övriga derivatinstrument	-47	-12	247	45
Räntebärande värdepapper, verkligt värdeoption	2	-41	2	-41
Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	-213	2	-213	2
Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	-43	0	-43	0
Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	301	11	1	0
Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	-45	26	2	19
Valutaomräkningseffekter	2	-2	2	-4
Summa	-95	-35	-68	57

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 förvaltningsberättelsen.

IK:4 Övriga rörelseintäkter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Administrativa tjänster åt dotterbolag	-	-	1 453	1 328
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	50	49	2	2
Summa	50	49	1 455	1 330

¹⁾ I posten övriga rörelseintäkter ingår i huvudsak intäkter från Booli samt resultatandel från Joint Venture om 0,2 mnkr (-0,6).

IK:5 Personalkostnader

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Löner och arvoden	-558	-512	-558	-500
Pensionskostnader	-85	-85	-102	-94
Sociala kostnader	-199	-185	-203	-183
Övriga personalkostnader	-48	-41	-47	-40
Summa	-890	-823	-910	-817

Löner och andra ersättningar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
VD ¹⁾	-6	-6	-6	-6
Ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD	-28	-21	-28	-21
Övriga anställda	-524	-485	-524	-473
Totala löner och andra ersättningar	-558	-512	-558	-500

¹⁾ Se även tabellen Lön och andra ersättningar samt pension till VD och övriga ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD

Löner och andra ersättningar till anställda i dotterbolaget Booli Search Technologies AB och Boappa AB ²⁾ ingår i koncernens kostnader inom raden övriga anställda. Styrelseledamöter inom koncernen som är anställda i moderbolaget erhåller ersättning och pensionsförmåner med anledning av sin anställning. Inga ytterligare ersättningar eller pensionsförmåner utgår på grund av styrelseuppdraget. Ingen ersättning har utgått till VD i dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Antal direktrapporterande ledande befattningshavare till VD per årsskiftet var 11 (10).

Medelantal anställda

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Kvinnor	468	441	444	426
Män	442	408	411	383
Medelantal anställda	910	849	855	809

Sjukfrånvaro i procent

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Total sjukfrånvaro	3,7	4,1	3,8	4,2
Kvinnor	2,5	2,8	2,5	2,9
Män	1,3	1,3	1,3	1,3
29 år eller yngre	4,2	4,7	4,3	4,8
30-49 år	3,5	3,9	3,6	4,0
50 år och äldre	4,2	4,3	4,2	4,3
Andel långtidssjukfrånvaro, d.v.s. sjukfrånvaro som pågått mer än 60 dagar	33,6	31,2	34,71	30,9

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Styrelse				
Kvinnor	12	12	7	7
Män	10	15	3	3
Summa	22	27	10	10
Företagsledning				
Kvinnor	3	3	3	3
Män	8	7	7	6
Summa	11	10	10	9

Koncernen inkluderar styrelseledamöter i dotterbolagen AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) och Booli Search Technologies AB ²⁾.

Anställningsform

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Totalt antal anställda vid årets slut, antal	948	863	901	821
varav kvinnor, %	52,8	52,4	53,3	53,1
varav chefer, %	11,6	12,2	11,5	11,9
varav kvinnliga chefer, %	50,8	46,6	50,0	45,9
varav visstidsanställda, %	4,9	5,4	4,7	5,6
varav deltidsanställda, %	0,2	0,2	0,2	0,2

Personalomställning

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Tillsvidareanställda som slutat under året, antal	104	136	92	127
varav kvinnor, %	51,0	45,6	50,0	44,9
varav 29 år eller yngre, %	26,0	20,6	26,0	20,5
varav 30-49 år, %	53,0	67,6	50,0	66,9
varav 50 år och äldre, %	21,0	11,8	24,0	12,6

Lön, ersättningar och pensionskostnader för VD

Inga bil- eller naturaförmåner har utgått till VD. Bolaget betalar en premiebestämd pensionsförsäkring om 30 procent av VD:s pensionsgrundande lön dock längst till och med 65 års ålder.

Löner och andra ersättningar

Naturaförmåner (ränteförmån, bilförmån och sjukvårdsförmån) till ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD eller styrelse har utgått med 0,2 mnkr (0,2). Lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare se särskild tabell på sidorna 135-136.

Förändringar och omorganiseringar

²⁾ Per den 30 november sålde SBAB sina andelar i dotterbolaget Boappa AB.

Per 1 januari 2023 blev Stefan Andersson Chef Affärsområde Företag & Brf (tidigare Operativ Chef Företag & Brf) och trädde därmed in i Företagsledningen. Affärsområdeschef har dithills varit Mikael Inglander, vid sidan av sitt uppdrag som VD. Per 1 december tog Sara Davidgård över som chef Affärsområde Privat och Deniz Guler tillträdde som tf chef för Risk.

Från och med april 2023 är Data Science en del av vår Tech-organisation och representeras av CTO i Företagsledningen.

Lön och andra ersättningar samt pension till VD och övriga ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD

MODERBOLAGET				
2023				
mnkr	Period	Lön och andra ersättningar	Pensionskostnad ¹⁾	Avgångsvederlag ²⁾
Mikael Inglander, VD	20230101-20231231	6,2	1,8	-
Peter Svensén, CFO	20230101-20231231	2,8	0,8	-
Carl Olsson, Chef Affärsspecialister	20230101-20231231	1,7	0,6	-
Deniz Guler, tf CRO	20231201-20231231	0,1	0,02	-
Sara Davidgård, CRO	20230101-20231130	2,5	0,7	-
Sara Davidgård, Chef Affärsområde Privat	20231201-20231231	0,3	0,1	-
Johan Prom, Chef Affärsområde Privat	20230101-20231130	2,7	0,8	-
Stefan Andersson, Chef Affärsområde Företag & Brf	20230101-20231231	2,1	0,6	-
Carina Eriksson, CHRO	20230101-20230207	0,2	0,4	3,4
Kajsa Ekehult, tf CHRO	20230207-20230831	0,7	0,2	-
Liv Forsström, CHRO	20230901-20231231	0,7	0,2	-
Malou Sjörin, Chef Hållbarhet, Marknad & Kommunikation	20230101-20231231	2,1	0,6	-
Kristina Tänneryd, tf Chef Affärsspecialister ³⁾	20230101-20230815	-	-	-
Andras Valko, CDSO	20230101-20230430	0,6	0,2	-
Robin Silfverhielm, CXO	20230101-20231231	2,5	0,8	-
Marko Ivanic, CTO	20230101-20231231	2,2	0,7	-
Sofia Blomgren, Chef Compliance	20230101-20231231	1,4	0,3	-
Sari Zander, Chef Internrevision	20230101-20231231	1,8	0,4	-
Totala ersättningar till ledamöter i koncernledningen 2023		30,6	9,2	3,4

¹⁾ I totalbelopp för pensionskostnader ingår riskförsäkringspremier, vilket inte ska ingå i beräkningen av de 30 % av pensionsgrundande lön. Pensionspremie är på årsbasis = eller <30%. Totalbeloppet inkluderar justering av pensionspremie avseende 2022. Pensionspremie på årsbasis är = eller <30%.

²⁾ Carina Eriksson avgick som CHRO 2023-02-07 och ersattes av Kajsa Ekehult som tf CHRO. I samband med Carina Erikssons avgång som CHRO har lön inkl semlön 1,3 mnkr och pensionskostnad 0,3 mnkr under uppsägningstiden om 6 månader kostnadsförts samt ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner om 2,1 mnkr kostnadsförts under augusti månad. Beloppen utbetalas löpande månadsvis under 18 månader och avräknas vid ny anställning eller inkomst från annan verksamhet under avtalsperioden.

³⁾ Under Carl Olssons föräldraledighet första halvåret 2023 har SBAB haft en inhyrd konsult för tjänsten tf Chef Affärsspecialister.

MODERBOLAGET				
2022				
mnkr	Period	Lön och andra ersättningar	Pensionskostnad	Avgångsvederlag
Mikael Inglander, Chef Företag & Brf och VD	20220101-20221231	6,0	1,8	-
Carl Olsson, tf CFO	20220101-20221231	2,0	0,8	-
Sara Davidgård, CRO	20220101-20221231	2,6	0,8	-
Johan Prom, Chef Affärsområde Privat	20220101-20221231	2,7	0,9	-
Kristina Frid, Chef Kundservice	20220101-20220331	0,5	0,1	-
Carina Eriksson, CHRO	20220101-20221231	2,1	0,7	-
Malou Sjörin, Chef Hållbarhet, Marknad & Kommunikation	20220101-20221231	2,0	0,6	-
Andras Valko, CDSO	20220101-20221231	1,9	0,6	-
Robin Silfverhielm, CXO	20220101-20221231	2,4	0,8	-
Marko Ivanic, CTO	20220101-20221231	2,0	0,6	-
Sofia Blomgren, Chef Compliance	20220101-20221231	1,3	0,3	-
Sari Zander, Chef Internrevision	20220101-20221231	1,8	0,5	-
Totala ersättningar till ledamöter i koncernledningen 2022		27,3	8,5	-

Styrelsen beslutar årligen om SBAB:s ersättningspolicy och identifiering av anställda med riskprofil, i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag (FFFS 2011:1). Riskanalys för SBAB:s ersättningssystem och ersättningspolicy finns publicerad på sbab.se. Ersättningskommitténs sammansättning och uppgift finns beskrivna i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 62-65.

Identifieringen av anställda med riskprofil utgår ifrån EBA:s tekniska standarder. Lön och andra ersättningar till anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på SBAB:s riskprofil, 81 personer (77) exklusive ledande befattningshavare som direktrapporterar till VD, uppgick till 62,9 mnkr (60,0).

Ersättning till styrelse

MODERBOLAGET						
2023						
tkr	Period	Styrelse	Kreditutskott	Risk- och kapitalkommitté	Revisions- och compliance-kommitté	Ersättningskommitté
Jan Sinclair, Styrelseordförande ¹⁾	20230101-20231231	563	47	43	54	26
Leif Pagrotsky, Ledamot	20230101-20231231	270	–	–	54	–
Jane Lundgren-Ericsson, Ledamot ²⁾	20230101-20231231	270	66	43	67	–
Lars Börjesson, Ledamot	20230101-20231231	270	–	–	–	26
Inga-Lill Carlberg, Ledamot	20230101-20231231	270	47	–	–	31
Jenny Lahrin, Ledamot	20230101-20231231	0	–	–	–	–
Wenche Martinussen, Ledamot	20230101-20231231	270	–	43	–	–
Synnöve Trygg, Ledamot ³⁾	20230101-20231231	270	47	49	54	–
Fredrik Sauter, Ledamot	20230427-20231231	185	–	25	–	–
Karin Neville, Arbetstagarrepresentant ⁴⁾	20230101-20231231	0	–	–	–	–
Margareta Naumberg, Arbetstagarrepresentant ⁴⁾	20230101-20231231	0	–	–	–	–
Totalt Arvode & Ersättning 2023		2 368	207	203	229	83

¹⁾ Jan Sinclair erhåller även styrelsearvode från SCBC om 200 tkr (191)

²⁾ Jane Lundgren-Ericsson erhåller även styrelsearvode från SCBC om 144 tkr (137)

³⁾ Synnöve Trygg erhåller även styrelsearvode från SCBC om 144 tkr (137).

⁴⁾ Det utgår inget arvode till ledamöter som är anställda på Regeringskansliet och arbetstagarrepresentanter. Det utgår inget arvode till styrelseledamöter i SBABs dotterbolag Booli.

MODERBOLAGET						
2022						
tkr	Period	Styrelse	Kreditutskott	Risk- och kapitalkommitté	Revisions- och compliance-kommitté	Ersättningskommitté
Jan Sinclair, Styrelseordförande ¹⁾	20220101-20221231	539	44	41	51	15
Leif Pagrotsky, Ledamot	20220101-20221231	258	–	–	51	–
Jane Lundgren-Ericsson, Ledamot ²⁾	20220101-20221231	258	62	41	64	–
Lars Börjesson, Ledamot	20220101-20221231	258	–	–	–	25
Inga-Lill Carlberg, Ledamot	20220101-20221231	258	44	–	–	30
Jenny Lahrin, Ledamot	20220427-20221231	–	–	–	–	–
Wenche Martinussen, Ledamot	20220427-20221231	180	–	–	–	24
Synnöve Trygg, Ledamot ³⁾	20220101-20221231	258	31	47	51	–
Karin Neville, Arbetstagarrepresentant ⁴⁾	20220101-20221231	–	–	–	–	–
Margareta Naumberg, Arbetstagarrepresentant ⁴⁾	20220101-20221231	–	–	–	–	–
Totalt Arvode & Ersättning 2022		2 009	181	129	217	94

Pensioner

Anställda i SBAB från den 1 februari 2013 omfattas av BTP1, som är en avgiftsbestämd kollektiv pensionsplan. Utöver avsättning till ålderspension omfattar pensionsplanen sjuk- och efterlevandepension. Inom BTP1 placeras den anställda i hög grad sin premie själv.

Anställda i SBAB före den 1 februari 2013 omfattas av BTP2, en förmånsbestämd pensionsplan. BTP2 innebär att den anställda garanteras en livslång pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. Pensionsplanen omfattar ålderspension, sjukpension, efterlevandepension, kompletteringspension (BTPK) och i förkommande fall familjepension. Ersättningsnivåerna är olika för löner inom olika inkomstbasbelopp. För löner över 30 inkomstbasbelopp utgår ingen pension enligt BTP2. För anställda som tjänar över tio inkomstbasbelopp, så kallade tiotaggare, ges möjlighet att välja en alternativ placering för viss del av premien.

BTP2 är en kollektiv förmånsbestämd arbetsgivarplan som tryggas genom försäkring hos försäkringsbolaget SPP och omfattar flera arbetsgivare. För BTP2 är det SPP som ansvarar för placeringarna av pensionskapitalet. Investeringsstrategins mål är en god och jämn avkastning samtidigt som spararnas garanterade ränta säkerställs.

SBAB:s kostnad för de förmånsbestämda pensionerna uppgick till 6,0 mnkr (12,0) exklusive löneskatt. Under 2024 bedöms pensionsavgifterna till de förmånsbestämda planerna bli 6,0 mnkr. Ytterligare information ges i not **S 6**. SBAB:s kostnad för de avgiftsbestämda pensionerna uppgick till 68,2 mnkr (58,2) exklusive löneskatt.

Några andra pensionsavtal, som avviker från generella regler i kollektivavtal på bankområdet finns inte.

Stämmans beslutade riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare

Årsstämmans principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledningen som beslutades av stämman 2023 innebär att SBAB ska sträva efter att ersättning och anställningsvillkor ska vara rimliga och väl avvägda. I fråga om ersättning och andra anställningsvillkor ska SBAB fortsätta att tillämpa de principer som beslutats i av regeringen fastställda "Statens ägarpolicy och riktlinjer för bolag med statligt ägande 2020" och då särskilt i Principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande.

Ersättning till ledande befattningshavare ska vara konkurrenskraftig, takbestämd och ändamålsenlig samt bidra till en god etik och företagskultur. Ersättningen ska inte vara löneledande i förhållande till jämförbara företag utan präglas av måttfullhet. Detta ska vara vägledande också för den totala ersättningen till övriga anställda. Ledande befattningshavare har inte rätt till rörlig ersättning. Några förändringar i dessa riktlinjer har inte skett efter stämmans beslut under 2023. Riktlinjerna finns publicerade i sin helhet på sbab.se.

Övriga villkor för VD och ledande befattningshavare

Beträffande pensionsvillkor, uppsägningstid och avgångsvederlag för ledande befattningshavare följer SBAB de principer som redovisas i "Statens ägarpolicy och riktlinjer för bolag med statligt ägande 2023".

Bolaget betalar en premiebestämd pensionsförsäkring motsvarande 30 procent av VD:s pensionsgrundande lön dock längst till och med 65 års ålder. För övriga chefer som direktrapporterar till VD betalar bolaget en avgiftsbestämd pensionspremie motsvarande 30 procent av pensionsgrundande lön.

Avtal om avgångsvederlag

För VD och SBAB gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska uppsägningstiden inte överstiga sex månader. Avgångsvederlag får lämnas med högst tolv månadslöner. I anställningsavtal som ingicks senast den 31 december 2016 får avgångsvederlag lämnas med högst arton månadslöner. Avgångsvederlaget ska betalas ut månadsvis och utgöras av enbart den fasta månadslönen utan tillägg för pensionsförmåner eller övriga förmåner. Vid uppsägning från den anställdes sida ska inget avgångsvederlag lämnas. Avgångsvederlag betalas som längst ut intill avtalad pensionsålder och aldrig längre än till 65 års ålder. Vid ny anställning, annat tillkommande avlönat uppdrag eller vid inkomst från näringsverksamhet ska ersättningen från det uppsägande bolaget reduceras med ett belopp som motsvarar den nya inkomsten motsvarande den period som uppsägningstid och avgångsvederlag avser.

För övriga personer i företagsledningen finns avtalat om avgångsvederlag vid uppsägning från bolagets sida, förutom lön och pension under uppsägningstiden, att utbetala ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner. Vid ny anställning eller inkomst från annan verksamhet under tolv månadersperioden avräknas ersättningen.

Lån till ledande befattningshavare

Lån till ledande befattningshavare presenteras i not [A 2](#).

Incentivprogram

SBAB har inget incentivprogram.

IK:6 Övriga kostnader

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
IT-kostnader	-310	-282	-370	-341
Hyror	-10	-9	-47	-42
Övriga lokalkostnader	-16	-13	-15	-12
Övriga administrationskostnader	-120	-108	-112	-98
Marknadsföring	-121	-82	-116	-77
Övriga rörelsekostnader	-31	-36	-19	-24
Summa	-608	-530	-679	-594

Utgifter för utveckling uppgår till 366 mnkr (336) varav 125 mnkr (96) avser internt utarbetade immateriella tillgångar i koncernen. Merparten av utvecklingen bedrivs i projektform och inkluderar hela projektens budgetar med utgifter såsom planering, analys, kravställning, programmering, implementering, kvalitetstestning m.m.

Arvoden och kostnadsersättning till valda revisorer

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Revisionsuppdraget	-6,0	-6,0	-3,9	-4,1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-2,1	-2,5	-1,9	-2,3
Summa	-8,1	-8,5	-5,8	-6,4

På årsstämman den 27:e april 2023 utsågs Deloitte till revisor för SBAB. Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisning, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning. I revisionsuppdraget ingår även annat biträde som föranleds av sådan granskning.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses granskning av delårsrapporter/bokslutskommuniké och sådana arbetsuppgifter som endast kan göras av påskrivande revisor till exempel olika typer av intyg.

IK:7 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Materiella anläggningstillgångar				
Avskrivningar datainventarier	-15	-12	-14	-11
Avskrivningar leasingkontrakt	-41	-37	0	-
Avskrivningar övriga inventarier	-8	-8	-8	-8
Nedskrivning övriga inventarier	-	0	-	0
Utrangeringar/försäljning	0	0	0	0
Immateriella anläggningstillgångar				
Avskrivningar förvärvad programvara	-6	-	-6	-7
Avskrivningar internt utvecklad del av programvara	-77	-71	-	-
Avskrivningar varumärken	0	-1	-	-
Avskrivningar konkurrensklausul	0	0	-	-
Nedskrivningar förvärvad programvara	-10	-	-	-
Nedskrivningar internt utvecklad del av programvara	0	-31	-	-
Nedskrivning varumärken/kundrelation	-8	-31	-	-
Nedskrivningar Goodwill	-	-9	-	-
Summa	-165	-176	-28	-26

I slutet av året gjordes en sedvanlig översyn av samtliga materiella och immateriella tillgångar och därmed identifierades ett nedskrivningsbehov vilket har belastat kostnaderna för 2023.

IK:8 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Utlåning till allmänheten				
Konstaterade kreditförluster	-9	-7	-5	-5
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	4	4	4	4
Justering ränta, nedskrivna lån	2	0	1	0
Årets förändring av reserv – kreditsteg 1	-5	-17	-10	-4
Årets förändring av reserv – kreditsteg 2	9	-27	-9	-3
Årets förändring av reserv – kreditsteg 3	-113	-1	-22	-1
Garantier ¹⁾	-3	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-115	-48	-41	-9
Lånelöften ²⁾				
Årets förändring av reserv – kreditsteg 1	18	-13	18	-13
Årets förändring av reserv – kreditsteg 2	5	-7	5	-7
Årets förändring av reserv – kreditsteg 3	-1	0	-1	-
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften	22	-20	22	-20
Övriga finansiella instrument				
Årets förändring av reserv – kreditsteg 1	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för övriga finansiella instrument	0	0	0	0
Summa	-93	-68	-19	-29

¹⁾ Posten inkluderar garantier på lånelöften.

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

IK:9 Rörelsesegment

Rörelsesegmenten redovisas i enlighet med IFRS 8 Rörelsesegment, vilket innebär att segmentinformationen presenteras på motsvarande sätt som tillämpas internt i uppföljnings- och styrningssyfte. Koncernen har identifierat koncernens VD som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av VD för att följa upp verksamheten och fatta

beslut om resursfördelning ligger till grund för den information som presenteras. Inom Privat ingår utlåning till villor, fritidshus och bostadsrättslägenheter samt inlåning till privatpersoner. Inom Företag & Brf ingår huvudsakligen utlåning till flerbostadshus samt även kommersiella fastigheter. Kostnaderna fördelas ut till affärsområden med hjälp av fördelningsnycklar.

Resultaträkning per segment

mnkr	KONCERNEN											
	2023						2022					
	Operativ verksamhetsuppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning			Operativ verksamhetsuppföljning			Avstämning mot legal resultaträkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing ¹⁾	Legalt resultat	Privat	Företag & Brf	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing ¹⁾	Legalt resultat
Räntenetto	3 336	2 110	5 446	-	-	5 446	3 424	1 231	4 655	-	-	4 655
Provisionsintäkter	47	1	48	-	-	48	54	37	91	-	-	91
Provisionskostnader	-60	-22	-82	-	-	-82	-64	-15	-79	-	-	-79
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-70	-25	-95	-	-	-95	-46	11	-35	-	-	-35
Övriga rörelseintäkter	49	1	50	-	-	50	47	2	49	-	-	49
Summa rörelseintäkter	3 302	2 065	5 367	-	-	5 367	3 415	1 266	4 681	-	-	4 681
Löner och ersättning	-400	-158	-558	-	-	-558	-407	-105	-512	-	-	-512
Övriga personalkostnader	-259	-113	-372	40	-	-332	-266	-75	-341	30	-	-311
Övriga kostnader	-463	-146	-609	-40	41	-608	-452	-86	-538	-30	38	-530
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-73	-51	-124	-	-41	-165	-108	-30	-138	-	-38	-176
Kreditförluster, netto	-22	-71	-93	-	-	-93	-44	-24	-68	-	-	-68
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-353	-188	-541	-	-	-541	-360	-85	-445	-	-	-445
Rörelseresultat	1 732	1 338	3 070	0	0	3 070	1 778	861	2 639	0	0	2 639
Skatt	-372	-290	-662	-	-	-662	-376	-182	-558	-	-	-558
Resultat efter schablonskatt	1 360	1 048	2 408	0	0	2 408	1 402	679	2 081	0	0	2 081
Avkastning på eget kapital, %	10,0	14,1	-	-	-	11,5	9,9	11,8	10,5	-	-	10,5

¹⁾ Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & BRF. I förhållande till den legala resultaträkningen har -40 mnkr (-30) flyttats mellan raderna Övriga personalkostnader och Övriga kostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader.

Avkastning på eget kapital beräknas som rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital, justerat för primärkapitallån och värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital.

Koncernen har ingen enskild kund som står för mer än tio procent av intäkterna.

IK:10 Påförda avgifter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Riskskatt	-359	-261	-161	-109
Resolutionsavgift	-182	-184	-33	-35
Summa	-541	-445	-194	-144

SK Skatt

s.140

SK:1 Skatt

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Aktuell skatt	-667	-565	-236	-150
Uppskjuten skatt på förändring av temporära skillnader	5	7	13	-7
Summa	-662	-558	-223	-157
<i>Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan</i>				
Resultat före skatt	3 070	2 639	5 926	690
Nominell skattesats i Sverige 20,6%	-632	-543	-1 221	-142
Skattefri utdelning från dotterbolag	-	-	1 030	-
Skatt avseende ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader	-23	-15	-34	-15
Skatt avseende tidigare år och övrigt	-7	-	2	-
Summa skatt	-662	-558	-223	-157
Effektiv skattesats, %	21,6	21,1	3,8	22,8

SK:2 Uppskjutna skatter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
<i>Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i</i>				
Lager av finansiella instrument	10	-10	0	-15
Säkringsinstrument	975	1 733	23	48
Immateriella anläggningstillgångar	-78	-71	-	-
Pensionsavsättning	0	-	-	-
Underskottsavdrag	-	6	-	-
Övrigt	4	6	4	5
Summa	911	1 664	27	38
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>				
Förvärvat uppskjuten skatt	-6	-	-	-
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	5	7	13	-7
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat	-752	1 961	-24	82
Summa	-753	1 968	-11	75
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, redovisat värde</i>				
Längre än 1 år	911	1 664	27	38
Summa	911	1 664	27	38

T Tillgångar

s.140-149

T:1 Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Svenska staten	36 207	29 445	36 207	29 445
Utländska stater	442	441	442	441
Summa	36 650	29 886	36 650	29 886

T:2 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Utlåning i svenska kronor	4 959	8 047	154 566	135 562
Utlåning i utländsk valuta	6 848	12 044	2	12 006
Summa	11 807	20 091	154 568	147 568
varav repor	-	0	-	-

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut avser 142 789 mnkr (127 506) fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Dessa fordringar är efterställda, vilket innebär att betalning erhålls först efter det att övriga borgenärer i dotterbolaget fått betalt.

Av den totala fordran utgör 24 000 mnkr (17 000) 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.

Räntebärande värdepapper som SBAB köper med återförsäljningsskyldighet till ett på förhand bestämt pris redovisas inte i balansräkningen, medan erlagd köpeskilling redovisas i balansräkningen under posten utlåning till kreditinstitut. Värdepappren betraktas som erhållna säkerheter och kan pantsättas eller säljas av SBAB. För det fall som motparten inte skulle kunna fullfölja sin återköpskyldighet har SBAB rätt att behålla värdepappret. Det verkliga värdet av erhållna säkerheter uppgick i koncernen till – mnkr (0), varav – (-) har pantsatts eller sålts vidare. Det verkliga värdet av erhållna säkerheter i moderbolaget uppgick till – mnkr (-), varav – (-) har pantsatts eller sålts vidare.

T:3 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	509 492	467 041	25 754	24 974
Årets nyutlåning	71 068	105 404	17 109	105 404
Överfört till/från koncernbolag	–	–	7 501	-83 440
Amortering	-5 520	-6 215	-4 584	-5 442
Lösen	-57 522	-56 686	-21 554	-15 729
Konstaterad förlust	-9	-7	-5	-5
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-109	-45	-41	-8
Utgående balans	517 400	509 492	24 180	25 754

¹⁾ För ytterligare information, se not [IK 3](#).

Fördelning Utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Utlåning Bolån	346 314	348 980	2 910	3 440
Utlåning Företag & Brf	169 321	158 362	19 505	20 164
Utlåning Privatlån	1 765	2 150	1 765	2 150
Summa	517 400	509 492	24 180	25 754

Utlåning till allmänheten per kreditsteg – jämförelse med ingående balans

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Kreditsteg 1				
Utlåning brutto	466 456	478 737	16 724	23 498
Reserv	-66	-62	-18	-8
Summa	466 390	478 675	16 706	23 490
Kreditsteg 2				
Utlåning brutto	50 501	30 567	7 438	2 259
Reserv	-81	-90	-20	-11
Summa	50 420	30 477	7 418	2 248
Kreditsteg 3				
Utlåning brutto	735	371	86	24
Reserv	-145	-31	-30	-8
Summa	590	340	56	16
Total, utlåning brutto	517 692	509 675	24 248	25 781
Total, reserv	-292	-183	-68	-27
Summa	517 400	509 492	24 180	25 754

För ytterligare information om förändringar avseende utlåning brutto och förlustreserveringar för respektive kreditsteg och segment se not [RK 1](#).

T:4 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Innehav fördelat efter emittent m.m.

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Noterade värdepapper				
<i>Emitterade av offentliga organ</i>				
Mellanstatliga emittenter	2 559	2 794	2 559	2 794
Övriga offentliga emittenter	17 303	11 153	17 303	11 153
<i>Emitterade av andra låntagare</i>				
Svenska bostadsinstitut	34 751	30 457	34 751	30 457
Övriga utländska emittenter	8 810	10 002	8 810	10 002
Övriga utländska emittenter (med statsgaranti)	1 521	3 084	1 521	3 084
Summa noterade värdepapper	64 945	57 490	64 945	57 490

T:5 Derivat och säkringsredovisning

mnkr	KONCERNEN							
	2023				2022			
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp	Årets värde- förändring i ineffektivitet	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp	Årets värde- förändring i ineffektivitet
Derivat i verkligt värdesäkringar								
Ränterelaterade	4 540	9 503	372 645	3 158	7 396	15 884	421 017	-8 842
Valutarelaterade	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	4 540	9 503	372 645	3 158	7 396	15 884	421 017	-8 842
Derivat i kassaflödessäkringar								
Ränterelaterade	416	4 978	85 633	3 927	0	8 510	88 452	-9 896
Valutarelaterade	6 838	328	80 197	-247	8 127	118	81 729	391
Summa	7 254	5 306	165 830	3 680	8 127	8 628	170 181	-9 505
Övriga derivat								
Ränterelaterade	434	466	39 332	-	419	416	10 237	-
Valutarelaterade	13	420	15 352	-	1	6	4 913	-
Summa	447	886	54 684	-	420	422	15 150	-

Valutaränteswappar är definierade som valutarelaterade.

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, redovisat värde

mnkr	KONCERNEN			
	2023		2022	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	1 085	59 747	104	32 136
3–12 månader	175	101 965	1 992	120 242
1–5 år	-1 462	322 196	-4 866	345 960
Längre än 5 år	-3 252	109 251	-6 221	108 010
Summa	-3 454	593 159	-8 991	606 348

Säkrade poster i verkligt värdesäkringar:

mnkr	KONCERNEN				
	2023				
	Redovisat värde	Periodens omvärdering av säkrade poster i verkligt värdesäkringar	Upplupen värde- justering från verkligt värdesäkringar	Resultat från avbrutna säkringar	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldforbindelser m.m	219	36	-29	0	0
Utlåning till allmänheten	91 329	0	0	0	0
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-1 565	3 380	-1 565	-1	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	46 525	2 064	-507	0	0
Summa tillgångar	136 508	5 480	-2 101	-1	0
Skulder					
Emitterade värdepapper m. m.	210 314	8 666	-7 620	3	-17
Summa skulder	210 314	8 666	-7 620	3	-17
Netto tillgångar - skulder	-73 806	-3 186	5 519	-4	17
<i>Säkringsinstrument</i>		3 158			
Ineffektivitet		-28			

KONCERNEN						
2022						
mnkr	Redovisat värde	Periodens omvärdering av säkrade poster i verkligt värdesäkringar	Upplupen värdejustering från verkligt värdesäkringar	Resultat från avbrutna säkringar	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar	
Tillgångar						
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m	3 319	-87	-65	-	-	
Utlåning till allmänheten	141 614	-	-	-	-	
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-4 944	-4 381	-4 945	0	1	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45 017	-2 451	-2 572	-	-	
Summa tillgångar	185 006	-6 919	-7 582	0	1	
Skulder						
Emitterade värdepapper m. m.	202 806	-15 742	-16 306	-	-	
Summa skulder	202 806	-15 742	-16 306	-	-	
Netto tillgångar - skulder	-17 800	8 823	8 724	0	1	
<i>Säkringsinstrument</i>		-8 842				
Ineffektivitet		-19				

Säkrade poster i kassaflödessäkringar:

KONCERNEN					
2023					
mnkr	Periodens omvärdering av säkrade poster i kassaflödessäkringar	Upplupen värdejustering från kassaflödessäkringar	Resultat från avbrutna säkringar omklassificerat till Nettoresultat av finansiella transaktioner	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar	
Säkrade poster i kassaflödessäkringar:					
Säkrade poster/Hypotetiska derivat	-3 680	4 733	-	-	
Summa	-3 680	4 733	-	-	
<i>Säkringsinstrument</i>	3 680				
Ineffektivitet	0				
Säkringsreserv	3 680	-4 733	-	-	

KONCERNEN					
2022					
mnkr	Periodens omvärdering av säkrade poster i kassaflödessäkringar	Upplupen värdejustering från kassaflödessäkringar	Resultat från avbrutna säkringar omklassificerat till Nettoresultat av finansiella transaktioner	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar	
Säkrade poster i kassaflödessäkringar:					
Säkrade poster/Hypotetiska derivat	9 505	8 413	-	-	
Summa	9 505	8 413	-	-	
<i>Säkringsinstrument</i>	-9 505				
Ineffektivitet	0				
Säkringsreserv	-9 505	-8 413			

Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen:

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
	Säkringsvinster och förluster	Säkringsvinster och förluster
Verkligt värdesäkring	-28	-19
Kassaflödessäkring	0	0
Summa	-28	-19

mnkr	MODERBOLAGET							
	2023				2022			
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp	Årets värde- förändring i ineffektivitet	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp	Årets värde- förändring i ineffektivitet
Derivat i verkligt värdesäkringar								
Ränterelaterade	1 654	2 363	99 220	-985	2 519	2 485	83 512	244
Valutarelaterade	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	1 654	2 363	99 220	-985	2 519	2 485	83 512	244
Derivat i kassaflödessäkringar								
Ränterelaterade	0	25	333	72	0	81	5 893	-174
Valutarelaterade	18	72	1 402	52	448	118	6 528	-92
Summa	18	97	1 735	124	448	199	12 421	-266
Övriga derivat								
Ränterelaterade	15 856	15 856	767 781	-	27 065	27 060	848 364	-
Valutarelaterade	7 089	7 497	172 941	-	7 680	7 686	155 316	-
Summa	22 945	23 353	940 722	-	34 745	34 746	1 003 680	-

Valutaränteswappar är definierade som valutarelaterade.

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, redovisat värde

mnkr	MODERBOLAGET			
	2023		2022	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	-424	97 187	1	54 086
3-12 månader	44	169 215	552	211 312
1-5 år	-668	568 501	-662	628 014
Längre än 5 år	-148	206 774	391	206 201
Summa	-1 196	1 041 677	282	1 099 613

Säkrade poster i verkligt värdesäkringar:

MODERBOLAGET						
2023						
mnkr	Redovisat värde	Periodens omvärdering av säkrade poster i verkligt värdesäkringar	Upplupen värdejustering från verkligt värdesäkringar	Resultat från avbrutna säkringar	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar	
Tillgångar						
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m	219	36	-29	0	0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	46 525	2 064	-507	0	0	0
Summa tillgångar	46 744	2 100	-536	-	-	-
Skulder						
Emitterade värdepapper m. m.	35 726	1 182	-1 252	0	0	0
Summa skulder	35 726	1 182	-1 252	-	-	-
Netto tillgångar - skulder	11 018	918	716	-	-	-
<i>Säkringsinstrument</i>		-985				
<i>Ineffektivitet</i>		-67				
MODERBOLAGET						
2022						
mnkr	Redovisat värde	Periodens omvärdering av säkrade poster i verkligt värdesäkringar	Upplupen värdejustering från verkligt värdesäkringar	Resultat från avbrutna säkringar	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar	
Tillgångar						
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m	3 319	-87	-65	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45 017	-2 451	-2 572	-	-	-
Summa tillgångar	48 336	-2 538	-2 637	-	-	-
Skulder						
Emitterade värdepapper m. m.	29 146	-2 330	-2 435	-	-	-
Summa skulder	29 146	-2 330	-2 435	-	-	-
Netto tillgångar - skulder	19 190	-208	-202	-	-	-
<i>Säkringsinstrument</i>		244				
<i>Ineffektivitet</i>		36				

Säkrade poster i kassaflödessäkringar:

MODERBOLAGET				
2023				
mnkr	Periodens omvärdering av säkrade poster i kassaflödessäkringar	Upplupen värdejustering från kassaflödessäkringar	Resultat från avbrutna säkringar omklassificerat till Nettoresultat av finansiella transaktioner	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Säkrade poster i kassaflödessäkringar:				
Säkrade poster/Hypotetiska derivat	-124	111	-	-
Summa	-124	111	-	-
<i>Säkringsinstrument</i>	124			
Ineffektivitet	0			
Säkringsreserv	124	-111	-	-

MODERBOLAGET				
2022				
mnkr	Periodens omvärdering av säkrade poster i kassaflödessäkringar	Upplupen värdejustering från kassaflödessäkringar	Resultat från avbrutna säkringar omklassificerat till Nettoresultat av finansiella transaktioner	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Säkrade poster i kassaflödessäkringar:				
Säkrade poster/Hypotetiska derivat	266	235	-	-
Summa	266	235	-	-
<i>Säkringsinstrument</i>	-266			
Ineffektivitet	0			
Säkringsreserv	-266	-235	-	-

Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen:

MODERBOLAGET			
2023		2022	
mnkr	Säkringsvinster och förluster redovisade som Nettoresultat av finansiella transaktioner	Säkringsvinster och förluster redovisade som Nettoresultat av finansiella transaktioner	
Verkligt värdesäkring	-67	36	
Kassaflödessäkring	0	0	
Summa	-67	36	

För beskrivning av redovisningsprinciper för säkringsredovisning se not [A 1](#). För beskrivning av koncernens likviditets- och marknadsrisk se not [RK 3](#) och [RK 4](#).

T:6 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

KONCERNEN										
	2023					2022				
mnkr	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel %	Redovisat värde vid årets slut	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel %	Redovisat värde vid årets slut
Bolagsnamn										
Tibern AB	559384-3542	Stockholm	4 000	14	5	559384-3542	Stockholm	4 000	14	3

MODERBOLAGET										
	2023					2022				
mnkr	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel %	Redovisat värde vid årets slut	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel %	Redovisat värde vid årets slut
Bolagsnamn										
Tibern AB	559384-3542	Stockholm	4 000	14	5	559384-3542	Stockholm	4 000	14	3

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Värde vid årets början	3	-	3	-
Förvärv/försäljning under året	-	3	-	3
Andel av årets resultat	0	0	0	0
Aktieägartillskott	2	-	2	-
Redovisat värde vid årets slut	5	3	5	3

T:7 Aktier och andelar i koncernföretag

MODERBOLAGET					
2023					
mnkr	Organisations-nummer	Anskaffningsvärde	Antal aktier	Kapitalandel %	Redovisat värde vid årets slut
Svenska kreditinstitut					
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), Solna ¹⁾	556645-9755	10 300	500 000	100	17 100
Övriga företag					
Booli SearchTechnologies AB, Stockholm	556733-0567	101	329 540	100	101

¹⁾ Under året har moderbolaget lämnat aktieägartillskott om 6 800 mnkr till dotterbolaget SCBC.

2022					
mnkr	Organisations-nummer	Anskaffningsvärde	Antal aktier	Kapitalandel %	Redovisat värde vid årets slut
Svenska kreditinstitut					
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), Solna	556645-9755	10 300	500 000	100	10 300
Övriga företag					
Booli SearchTechnologies AB, Stockholm	556733-0567	101	329 540	100	101
Boappa AB, Stockholm ¹⁾	559081-8273	64	1 233 083	67	51

¹⁾ Per 30:e november 2023 sålde SBAB sina andelar i dotterbolaget Boappa AB.

T:8 Immateriella anläggningstillgångar

mnkr	KONCERNEN									
	2023					2022				
	Goodwill	Varumärke	Programvara	Konkurrensklausul	Totalt	Goodwill	Varumärke	Programvara	Konkurrensklausul	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets början	114	13	725	1	853	114	13	628	1	756
Förvärv under året	-	-	132	-	132	-	-	97	-	97
Avyttringar och utrangeringar under året	-	-	-51	-	-51	-	-	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	114	13	806	1	934	114	13	725	1	853
Avskrivningar vid årets början	-	-5	-278	-	-283	-	-4	-200	0	-204
Årets avskrivningar enligt plan	-	-	-83	-	-83	-	-1	-78	-	-79
Avyttringar och utrangeringar under året	-	-	51	-	51	-	-	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-	-5	-310	-	-315	-	-5	-278	0	-283
Nedskrivningar vid årets början	-39	-	-93	-	-132	-30	-	-62	-	-92
Årets nedskrivningar	-	-8	-10	-	-19	-9	-	-31	-	-40
Avyttringar och utrangeringar under året	-	-	-	-1	-1	-	-	-	-	-
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	-39	-8	-103	-1	-151	-39	-	-93	-	-132
Netto redovisat värde	75	0	393	0	468	75	8	354	1	438

mnkr	MODERBOLAGET							
	2023				2022			
	Goodwill	Varumärke	Programvara	Totalt	Goodwill	Varumärke	Programvara	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets början	-	-	75	75	-	-	75	75
Förvärv under året	-	-	6	6	-	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	-	-	81	81	-	-	75	75
Avskrivningar vid årets början	-	-	-57	-57	-	-	-50	-50
Årets avskrivningar enligt plan	-	-	-5	-5	-	-	-7	-7
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-	-	-62	-62	-	-	-57	-57
Nedskrivningar vid årets början	-	-	-4	-4	-	-	-4	-4
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	-	-	-4	-4	-	-	-4	-4
Netto redovisat värde	-	-	15	15	-	-	14	14

Avskrivningar sker linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Tillgångarna bedöms ha en nyttjandeperiod på fyra eller fem år. Avskrivningstiden och avskrivningsmetoden för en immateriell anläggningstillgång omprövas i slutet av varje räkenskapsår.

Under året gjordes sedvanlig översyn av samtliga immateriella tillgångar, där det identifierades nedskrivningsbehov avseende konkurrensklausul och varumärke/kundrelation kopplats till Boappa AB, vilket har belastat kostnaderna för 2023. Boappa AB har under november 2023 avyttrats.

Goodwill härrör från förvärvet av dotterbolaget Booli Search Technologies AB. Övrig programvara avser internt utvecklad immateriella tillgångar som

redovisas i koncernen. Immateriella tillgångar prövas för nedskrivning årligen. Vid nedskrivningsprövningen beräknas nyttjandevärdet genom diskontering av estimerade framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Årets nedskrivningsprövning av goodwill bygger på förväntade framtida synergier i form av ökade utlåningsvolymerna och kostnadsbesparingar samt att diskonteringsräntan uppgår till 12 procent (12) efter skatt, motsvarande ränta före skatt var 14 procent (14). Estimerade framtida kassaflöden bygger de första fem åren på prognoser om ökade volymer och minskade kostnader, efter det antas ingen tillväxt i volym eller kostnadsbesparingar.

T:9 Materiella anläggningstillgångar

mnkr	KONCERNEN						MODERBOLAGET			
	2023-12-31			2022-12-31			2023-12-31		2022-12-31	
	Inventarier	Leasing	Total	Inventarier	Leasing	Total	Inventarier	Total	Inventarier	Total
Anskaffningsvärde vid årets början	166	288	454	155	287	442	165	165	154	154
Förvärv under året	33	31	64	11	21	32	32	32	11	11
Avyttringar under året	-	-31	-31	-	-20	-20	-	0	-	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	199	288	487	166	288	454	197	197	165	165
Avskrivningar vid årets början	-105	-87	-192	-85	-70	-155	-103	-103	-84	-84
Årets avskrivningar enligt plan	-22	-42	-64	-20	-37	-57	-22	-22	-19	-19
Avyttringar under året	0	31	31	0	20	20	-	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-127	-98	-225	-105	-87	-192	-125	-125	-103	-103
Nedskrivningar vid årets början	-13	-	-13	-13	-	-13	-13	-13	-13	-13
Årets nedskrivningar	0	-	0	0	-	0	-	-	-	-
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	-13	0	-13	-13	-	-13	-13	-13	-13	-13
Netto redovisat värde	59	190	249	48	201	249	59	59	49	49

T:10 Övriga tillgångar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Skattefordringar	-	-	-	-
Räntefordringar	243	90	64	27
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-
Övrigt	15	20	11	80
Summa	258	110	75	107
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, redovisat värde</i>				
Högst 1 år	258	110	75	107
Summa	258	110	75	107

T:11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Förutbetalda kostnader	88	61	93	61
Upplupna ränteintäkter	720	426	1184	611
Upplupna garantier	0	3	0	0
Övriga upplupna intäkter	25	39	4	12
Summa	834	529	1280	684
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, redovisat värde</i>				
Högst 1 år	834	527	1280	684
Längre än 1 år	0	2	0	-
Summa	834	529	1280	684

S Skulder

s.150-152

S:1 Skulder till kreditinstitut

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Skulder i svenska kronor	942	2 695	2 311	3 645
Skulder i utländsk valuta	4 664	5 542	4 669	5 570
Summa	5 606	8 237	6 980	9 215
<i>varav repor</i>	0	1	1 369	951

Delar av SBAB:s långfristiga upplåningsprogram har innehållit en möjlighet för obligationsinnehavare att påkalla förtida inlösen av innehavarens obligationer om svenska staten upphör att äga majoriteten av aktierna i SBAB och svenska staten innan en sådan ägarförändring inte vidtagit åtgärder för att garantera SBAB:s förpliktelser under obligationslånen eller obligationsinnehavarna accepterat det på sådant sätt som föreskrivs i aktuella villkor. Total upplåning där denna möjlighet gjorts applicerbar uppgick per 31 december 2022 till -mdkr (9,9). Förlagslån, primärkapitaltillskott och underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred) utgivna under långfristiga upplåningsprogram omfattas inte av denna möjlighet.

S:2 Inlåning från allmänheten

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Privatpersoner	173 113	140 665	173 113	140 665
Bostadsrättsföreningar	9 806	9 477	9 806	9 477
Företag	32 292	32 301	32 292	32 301
Summa	215 211	182 443	215 211	182 443

S:3 Emitterade värdepapper m. m.

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Certifikat				
Certifikat i svenska kronor				
– till upplupet anskaffningsvärde	–	358	–	358
Certifikat i utländsk valuta				
– till upplupet anskaffningsvärde	308	2 464	308	2 464
Summa	308	2 822	308	2 822
Obligationslån				
Obligationslån i svenska kronor				
– till upplupet anskaffningsvärde	85 507	98 784	19 115	26 033
– i verkligt värdesäkring	178 117	177 274	3 545	3 614
Obligationslån i utländsk valuta				
– till upplupet anskaffningsvärde	86 657	89 473	1 444	7 003
– i verkligt värdesäkring	32 181	25 532	32 181	25 532
Summa	382 462	391 063	56 285	62 182
Summa emitterade värdepapper m.m.	382 770	393 885	56 593	65 004
– varav säkerställda obligationer	326 177	328 881	–	–
– varav underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred)	21 452	13 272	21 452	13 272
– varav övriga icke säkerställda obligationer och certifikat	35 141	51 732	35 141	51 732

S:4 Övriga skulder

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Leverantörsskulder	39	25	36	23
Personalens källskatt	16	15	16	14
Skulder till allmänheten	1 464	418	1 394	356
Leasingskuld	183	192	–	–
Övrigt	319	131	158	90
Summa	2 021	781	1 604	484
<i>Övriga skulder fördelade efter återstående löptid, redovisat värde</i>				
Inom 1 år	1 872	618	1 604	484
1–5 år	98	147	–	–
6–12 år	51	16	–	–
Summa	2 021	781	1 604	484

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
Återstående löptid leasingskuld		
Leasingskuld	183	192
Summa		
Leasingskuld fördelad efter återstående löptid		
Inom 1 år	34	29
1–5 år	98	147
6–12 år	51	16
Summa	183	192

S:5

Upplupna kostnader
och förutbetalda intäkter

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Upplupna räntekostnader	2 977	2 023	764	295
Övriga upplupna kostnader	176	204	124	142
Summa	3 153	2 228	888	437
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, redovisat värde</i>				
Högst 1 år	3 153	2 228	888	437
Summa	3 153	2 228	888	437

S:6

Avsättningar

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Avsättningar för pensioner	-	-	-	-
Avsättning för särskild löneskatt på pensioner	-	-	-	-
Reserv för förväntade kreditförluster, lånelöften	9	31	9	31
Summa	9	31	9	31

Avsättningar för pensioner exklusive särskild löneskatt

Sammanställning av förmånsbestämd pensionsplan

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	409	392
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-413	-400
Restriktion av överskott i planen med avsikt på tillgångstak	4	8
Summa	-	-

Avstämning av förändringen av förpliktelsens nuvärde

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
Förpliktelsens nuvärde, ingående balans	392	544
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	6	10
Räntekostnader	15	10
Vinst/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	4	-157
Erfarenhetsbaserade vinster/förluster	4	-1
Pensionsutbetalningar från planen	-12	-10
Vinst/förlust beroende på demografiska antaganden	0	-4
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	409	392

Den vägda genomsnittliga löptiden för den förmånsbestämda förpliktelsen är 15,38 år (16,68).

Avstämning av förändringen av förvaltningstillgångarna

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
Ingående balans	400	437
Ränteintäkter	15	8
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive belopp som ingår i räntekostnader/ränteintäkter	-13	-57
Premiebetalningar från arbetsgivaren	22	22
Pensionsutbetalningar från planen	-11	-10
Utgående balans	413	400

Förvaltningstillgångarnas fördelning

%	KONCERNEN	
	2023	2022
Svenska aktier	3	2
Utländska aktier	13	12
Statsobligationer	14	16
Bostadsobligationer	6	5
Företagsobligationer	26	22
Fastigheter	16	16
Övrigt	22	27
Summa	100	100

Den förmånsbestämda pensionsplanen tryggas i försäkring hos SPP Pension och Försäkring AB. Genom placeringar i aktier, räntebärande instrument och fastigheter kommer försäkringskapitalet följa utvecklingen på de finansiella marknaderna. Målet med förvaltningen är en god och jämn avkastning samtidigt som garanterad värdetillväxt säkerställs.

Finansiella och demografiska antaganden

%	KONCERNEN	
	2023	2022
<i>Finansiella antaganden</i>		
Diskonteringsränta	3,70	3,80
Årlig löneökning	3,50	3,50
Årlig inflation	2,00	2,10
Årlig ökning av inkomstbasbelopp	2,60	3,00
Årlig ökning av utbetald pension	2,00	2,10
<i>Demografiska antaganden</i>		
Personalomsättning	5,00	5,00
Dödlighetstabell	DUS23	DUS21

Känslighetsanalys av diskonteringsränta

	KONCERNEN
mnkr	2023
Antagande, %	4,20
Förpliktelsens nuvärde	377
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	6
Räntekostnad	16
Antagande, %	3,20
Förpliktelsens nuvärde	445
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	7
Räntekostnad	14

Känslighetsanalys inflation

	KONCERNEN
mnkr	2023
Antagande, %	2,50
Förpliktelsens nuvärde	443
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	7
Räntekostnad	16
Antagande, %	1,50
Förpliktelsens nuvärde	378
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	6
Räntekostnad	14

Ovanstående känslighetsanalys baseras på en förändring i ett antagande medan alla andra antaganden hålls konstanta. Vid beräkning av känsligheten i den förmånsbestämda förpliktelsen används samma metod som vid beräkning av den redovisade pensionsavsättningen.

För ytterligare information angående pensioner, se not **A 1** och not **IK 5**.

S:7 Efterställda skulder och kapitalinstrument

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET								
Lånebeteckning	Valuta	Nominellt belopp	Utestående nominellt belopp	Första möjliga rätt till inlösen för SBAB	Räntesats, % 2023-12-31	Förfallodag	Redovisat värde, mnkr	
							2023	2022
EFTERSTÄLLDA SKULDER								
Förlagslån 1	SEK	1 400 000 000	1 400 000 000	2025	3 M STIBOR+2,100	2030-06-03	1 399	1 398
Förlagslån 2 ¹⁾	SEK	600 000 000	600 000 000	2025	2,27	2030-06-03	599	599
SUMMA							1 998	1 997
PRIMÄRKAPITALTILLSKOTT (eget kapital)								
Förlagslån 3	SEK	1 600 000 000	1 600 000 000	2024	3 M STIBOR+3,650	Evigt	1 600	1 600
Förlagslån 4 ²⁾	SEK	400 000 000	400 000 000	2025	3,67	Evigt	400	400
Förlagslån 5	SEK	1 500 000 000	1 500 000 000	2026	3 M STIBOR + 2,80	Evigt	1 500	1 500
Förlagslån 6 ³⁾	SEK	800 000 000	800 000 000	2026	3,05	Evigt	800	800
Förlagslån 7	SEK	1 500 000 000	1 500 000 000	2027	3 M STIBOR + 3,20	Evigt	1 500	1 500
SUMMA							5 800	5 800

¹⁾ Ränta: För perioden 2020-06-03 till 2025-06-03 2,268 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande 3 månaders STIBOR plus 2,100 procent.

²⁾ Ränta: För perioden 2019-09-05 till 2025-03-05: 3,670 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande 3 månaders STIBOR plus 3,800 procent.

³⁾ För perioden 2021-02-25 till 2026-05-25: 3,047 procent. För perioden därefter: Rörlig ränta motsvarande 3 månaders STIBOR plus 2,800 procent.

Förlagslånen är efterställda moderbolagets övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga icke efterställda fordringsägare erhållit betalning. Förlagslånen utgörs av emitterade s.k. kapitalinstrument vilka endera utgörs av primärkapitaltillskott (AT1) eller supplementärkapitalinstrument. Förlagslånen 1 och 2 utgör supplementärkapitalinstrument. Förlagslånen 3, 4, 5, 6 och 7 som är efterställda övriga förlagslån, utgör primärkapitaltillskott. Avgörande för att förlagslån redovisas som eget kapital

är att emissionerna har egenskaperna av eget kapital enligt definitionerna i IAS 32, i dessa fall främst att det enligt emissionsvillkoren inte föreligger någon skyldighet att erlägga betalning till innehavarna.

Förlagslånen (kapitalinstrumenten) som inte har återbetalats ingår i kapitalbasen vid beräkning av moderbolagets och koncernens kapitaltäckning. För vidare information om villkoren i SBAB:s förlagslån se sbab.se samt not **RK 8**.

EK Eget kapital

s.153

EK:1 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 1 958 300 000 kronor. Beslutat antal aktier per 31 december 2023 var 19 583 stycken (19 583), med ett kvotvärde på 100 000 kronor. Samtliga aktier ägs av svenska staten. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman, se not A 3. Ytterligare information avseende eget kapital lämnas i rapporten "Förändringar i eget kapital" på sid 78.

Specifikation av förändringar i reserver

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat/Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets början	35	141
Orealiserad värdeförändring under året	-17	-132
Omklassificerat till resultaträkningen under året	10	-1
Skatt hänförlig till förändringen	1	27
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat/Finansiella tillgångar tillgängliga vid årets slut	30	35
Kassaflödessäkringar vid årets början	-6 679	867
Orealiserad värdeförändring under året	1 485	-2 760
Omklassificerat till resultaträkningen under året	2 195	-6 744
Skatt hänförlig till förändringen	-757	1 958
Kassaflödessäkringar vid årets slut	-3 756	-6 679
Förmånsbestämda pensionsplaner vid årets början	5	-89
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner	-19	119
Skatt hänförlig till förändringen	4	-25
Förmånsbestämda pensionsplaner vid årets slut	-10	5
Summa	-3 737	-6 639

Specifikation av förändringar i fond för verkligt värde

mnkr	MODERBOLAGET	
	2023	2022
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat/Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets början	35	141
Orealiserad värdeförändring under året	-17	-132
Omklassificerat till resultaträkningen under året	10	-1
Skatt hänförlig till förändringen	1	27
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat/Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning vid årets slut	30	35
Kassaflödessäkringar vid årets början	-187	24
Orealiserad värdeförändring under året	220	410
Realiserad värdeförändring omklassificerad till resultaträkningen	-96	-676
Skatt hänförlig till förändringen	-25	55
Kassaflödessäkringar vid årets slut	-88	-187
Summa	-58	-152

Ytterligare information angående Reserver och Fond för verkligt värde lämnas i not A 1 inom avsnitten "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat", "Kassaflödessäkring" samt "Pensioner".

SE Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

s.154

SE:1 Ställda säkerheter för egna skulder

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Lånefordringar	453 203	431 320	-	-
Övriga fordringar	-	-	-	-
Värdepapper	8 819	4 673	8 819	4 673
Summa	462 022	435 993	8 819	4 673

Av de ställda säkerheterna utgör 454,6 mdkr (432,3) säkerhetsmassa för säkerställda obligationer på 326,2 mdkr (328,9).

Lånefordringar som ställts som säkerhet utgörs till största delen av den registrerade säkerhetsmassan till förmån för innehavare av säkerställda obligationer emitterade av SCBC och SCBC:s säkerställda derivatmotparter. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av de säkerställda obligationerna och de säkerställda derivatmotparterna förmånsrätt enligt lagen om säkerställda obligationer och förmånsrättslagen i de pantförskrivna tillgångarna.

SE:2 Eventalförpliktelser

mnkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2023	2022	2023	2022
Eventalförpliktelser om framtida betalningar & Andra eventalförpliktelser				
Lånelöften och andra kreditrelaterade eventalförpliktelser	41 587	47 325	41 587	47 325
Övriga eventalförpliktelser	-	-	41 827	38 419
Summa	41 587	47 325	83 414	85 744
<i>Eventalförpliktelser fördelade efter återstående löptid</i>				
Inom 1 år	41 587	47 099	83 414	85 518
1-5 år	-	227	-	227
Summa	41 587	47 325	83 414	85 744

Lånelöften och andra kreditrelaterade eventalförpliktelser i koncernen 37 088 mnkr (37 697), exklusive byggnadskreditiv 4 499 mnkr (9 629), reduceras till 7 418 mnkr (9 326) efter hänsyn taget till konverteringsfaktor, det vill säga den statistiskt beräknade sannolikheten för att exponeringen leder till ett utbetalt lån.

Motsvarande siffror för moderbolaget uppgick till 37 088 mnkr (37 697), exklusive byggnadskreditiv 4 499 mnkr (9 629), respektive 7 418 mnkr (9 326). I moderbolagets övriga åtaganden ingår ett avtal om en likviditetsfacilitet med dotterbolaget SCBC under vilket SCBC vid behov kan låna pengar från moderbolaget för sin verksamhet.

FI Finansiella instrument

s.154-160

FI:1 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

Finansiella skulder

KONCERNEN

2023-12-31

mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	5 606	5 606	5 606
Inlåning från allmänheten	-	-	215 211	215 211	215 211
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	382 770	382 770	374 741
Derivatinstrument	14 815	880	-	15 695	15 695
Övriga skulder	-	-	382	382	382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	3 097	3 097	3 097
Efterställda skulder	-	-	1 998	1 998	1 973
Summa finansiella skulder	14 815	880	609 064	624 759	616 705

Finansiella tillgångar

KONCERNEN

2022-12-31

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

Finansiella skulder

KONCERNEN

2022-12-31

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

Finansiella tillgångar

MODERBOLAGET							
2023-12-31							
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Verkligt värde optionen	Derivat-instrument i säkrings-redovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	6 350	6 350	6 350
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	442	-	-	36 208	0	36 650	36 650
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	154 568	154 568	154 568
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	24 180	24 180	28 543
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	0	0	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	54 671	10 274	64 945	64 933
Derivatinstrument	-	1 672	22 945	-	-	24 618	24 618
Övriga tillgångar	-	-	-	-	75	75	75
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	-	-	351	831	1 188	1 188
Summa finansiella tillgångar	448	1 672	22 945	91 230	196 278	312 574	316 925

Finansiella skulder

MODERBOLAGET					
2023-12-31					
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	6 980	6 980	6 980
Inlåning från allmänheten	-	-	215 211	215 211	215 211
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	56 593	56 593	62 450
Derivatinstrument	2 460	23 353	-	25 813	25 813
Övriga skulder	-	-	-1 091	-1 091	-1 091
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	836	836	836
Efterställda skulder	-	-	1 998	1 998	1 973
Summa finansiella skulder	2 460	23 353	280 527	306 340	312 172

Finansiella tillgångar

mnkr	MODERBOLAGET						
	2022-12-31						
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Verkligt värde optionen	Derivat-instrument i säkrings-redovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	3 534	3 534	3 534
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	441	-	-	26 886	2 559	29 886	29 885
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	147 568	147 568	147 568
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	25 754	25 754	25 767
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-	-	0	0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	221	-	-	35 070	22 199	57 490	57 529
Derivatinstrument	-	2 968	34 744	-	-	37 712	37 712
Övriga tillgångar	-	-	-	-	43	43	43
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	-	-	133	486	627	627
Summa finansiella tillgångar	670	2 968	34 744	62 089	202 143	302 614	302 665

Finansiella skulder

mnkr	MODERBOLAGET				
	2022-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Derivatinstrument i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	9 215	9 215	9 215
Inlåning från allmänheten	-	-	182 443	182 443	182 443
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	65 004	65 004	64 618
Derivatinstrument	2 683	34 747	-	37 430	37 430
Övriga skulder	-	-	-119	-119	-119
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	388	388	388
Efterställda skulder	-	-	1 997	1 997	1 952
Summa finansiella skulder	2 683	34 747	258 928	296 358	295 927

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. 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. Värdepapper redovisade till upplupet anskaffningsvärde 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.

FI:2 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	KONCERNEN							
	2023				2022			
	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 statskuldförbindelser m. m.	662	35 988	–	36 650	1 202	26 125	–	27 327
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 670	–	–	54 670	35 291	–	–	35 291
Derivatinstrument	–	12 241	–	12 241	–	15 943	–	15 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	357	–	–	357	141	–	–	141
Summa	55 689	48 229	–	103 918	36 634	42 068	–	78 702
Skulder								
Derivatinstrument	–	15 695	–	15 695	–	24 934	–	24 934
Summa	–	15 695	–	15 695	–	24 934	–	24 934
	MODERBOLAGET							
mnkr	2023				2022			
	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 statskuldförbindelser m. m.	662	35 988	–	36 650	1 202	26 125	–	27 327
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 671	–	–	54 671	35 291	–	–	35 291
Derivatinstrument	–	24 618	–	24 618	–	37 712	–	37 712
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	357	–	–	357	141	–	–	141
Summa	55 690	60 606	–	116 296	36 634	63 837	–	100 471
Skulder								
Derivatinstrument	–	25 813	–	25 813	–	37 430	–	37 430
Summa	–	25 813	–	25 813	–	37 430	–	37 430

Moderbolag och koncern

I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2022 eller 2023.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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.

FI:3 Upplysningar om kvittning

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller som omfattas av nettningssavtal

KONCERNEN							
2023							
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen		Belopp redovisade i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen			Nettobelopp
	Belopp föremål för kvittning	Belopp som kvittats i balansräkningen		Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar							
Derivat	12 241	-	12 241	-6 086	-	-5 605	550
Repor	-	-	-	-	-	-	-
Skulder							
Derivat	-15 695	-	-15 695	6 086	2 330	7 276	-3
Repor	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-3 454	-	-3 454	0	2 330	1 671	547
KONCERNEN							
2022							
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen		Belopp redovisade i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen			Nettobelopp
	Belopp föremål för kvittning	Belopp som kvittats i balansräkningen		Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar							
Derivat	15 943	-	15 943	-7 870	-	-8 072	1
Repor	1 289	-1 289	0	-	0	-	0
Skulder							
Derivat	-24 934	-	-24 934	7 870	2 161	14 838	-65
Repor	-1 290	1 289	-1	-	1	-	0
Summa	-8 992	0	-8 992	0	2 162	6 766	-64

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller som omfattas av nettningsavtal

MODERBOLAGET								
2023								
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen		Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen					Nettobelopp
	Belopp föremål för kvittning	Belopp som kvittats i balansräkningen	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontant-säkerhet		
Tillgångar								
Derivat	24 618	-	24 618	-16 207	-	-5 605	2 806	
Repor	-	-	-	-	-	-	-	
Skulder								
Derivat	-25 813	-	-25 813	16 207	2 330	7 276	0	
Repor	-1369	-	-1 369	-	1 369	-	0	
Summa	-2 564	-	-2 564	0	3 699	1 671	2 806	

MODERBOLAGET								
2022								
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen		Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen					Nettobelopp
	Belopp föremål för kvittning	Belopp som kvittats i balansräkningen	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontant-säkerhet		
Tillgångar								
Derivat	37 712	-	37 712	-20 425	-	-8 072	9 214	
Repor	-	-	-	-	-	-	-	
Skulder								
Derivat	-37 430	-	-37 430	20 425	2 161	14 838	-6	
Repor	-951	-	-951	-	945	-	-6	
Summa	-669	-	-669	0	3 106	6 766	9 203	

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av clearingorganisationer godkända av en behörig myndighet (enligt förordning (EU) nr 648/2012), ska ett ramavtal ingås med motparten.

Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller likvärdigt avtal med bestämmelser om slutavräkning kompletteras i förekommande fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA). För de motparter som SBAB ingår derivatavtal med ska alltid finnas ett säkerhetsavtal eller så kallat CSA. Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal eller så kallat CSA har ingåtts.

När säkerhetsavtal har ingåtts ställs säkerheter för att reducera nettoexponeringen. I samtliga förekommande fall är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertag, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att fritt disponera över dem i sin verksamhet. Repor redovisas i balansräkningen under rubrikerna Utlåning respektive kulder till kreditinstitut.

För ytterligare information om kvittning, se not [RK 2](#), avsnittet Motpartsrisk.

Hållbarhets- noter

H:1 Allmän information

SBAB:s års- och hållbarhetsredovisning är upprättad i enlighet med GRI Universal Standard 2021 och omfattar hela SBAB-koncernen. Den utgör även en del av SBAB:s Communication on Progress (COP) till FN:s Global Compact, en del av SBAB:s rapportering till FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet (PRB), redovisning enligt EU:s taxonomiförordning, hållbarhetsredovisning i enlighet med årsredovisningslagen samt information om hur SBAB bidrar till Agenda 2030 och de globala hållbarhetsmålen.

Styrelsedefinierad redovisning

Styrelsen har påtecknat och därmed avgivit års- och hållbarhetsredovisningen i sin helhet.

Hållbarhetsrapportering i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL)

Detta är SBAB:s lagstadgade hållbarhetsrapport utifrån kraven i årsredovisningslagen (ÅRL).

→ [Läs mer på sidan 172](#)

Rapportering i enlighet med EU-taxonomiförordning

Detta är SBAB:s första fullständiga rapportering i enlighet med EU:s taxonomiförordning.

→ [Läs mer på sidan 173-177](#)

FN:s Global Compact & Agenda 2030 och de globala hållbarhetsmålen

Enligt statens ägarpolicy ska bolag med statligt ägande agera föredömligt inom området hållbart företagande och i övrigt agera på ett sådant sätt att de åtnjuter offentligt förtroende. Ett föredömligt agerande inkluderar ett strategiskt och transparent arbete med samarbete i fokus. Vägledande för detta arbete är internationella riktlinjer, inklusive de tio principerna i FN:s Global Compact och Agenda 2030 och de globala hållbarhetsmålen. Från och med 2023 rapporteras SBAB:s Communication on Progress (COP) i enlighet med deras nya process där vi kompletterar vårt åtagande med information till deras digitala plattform.

→ [Läs mer på sidan 180](#)

Hållbarhetsrapportering enligt Global Reporting Initiative, GRI

SBAB:s års- och hållbarhetsredovisning avser kalenderåret 2023 och är upprättad i enlighet med GRI Universal Standard 2021. Av det särskilda GRI indexet framgår var i redovisningen de olika GRI-upplysningarna återfinns.

→ [Läs mer på sidorna 182-183](#)

Principles for Responsible Banking (PRB)

Under 2020 signerade SBAB FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet som syftar till att sätta ramarna för ett hållbart banksystem som driver den globala ekonomin i en hållbar riktning.

→ [Läs mer på sidan 181](#)

Redovisningens omfattning och avgränsningar

Hållbarhetsredovisningen omfattar moderbolaget SBAB Bank AB (publ), AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) samt, om inget annat anges, Booli Search Technologies AB. SBAB:s väsentliga påverkan bedöms ske inom organisationen samt i samband med SBAB:s utlåning.

Revision och översiktlig granskning

Hållbarhetsredovisningen har varit föremål för översiktlig granskning.

→ [Läs mer på sidan 186-189](#)

H:2 Riktlinjer och åtaganden

H:2.1 Riktlinjer

Statens ägarpolicy

SBAB följer Statens ägarpolicy och riktlinjer för bolag med statligt ägande 2020, som även innefattar Regeringens riktlinjer för extern rapportering och riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare.

Policies, instruktioner och anvisningar

SBAB:s styrelse beslutar varje år vid det konstituerade styrelsesammanträdet om ett antal policyer och instruktioner. Dessa är en viktig del av den interna styrningen och hjälper företaget att bidra till ett hållbart företagande och att skapa samsyn kring förhållningssätt avseende företagsövergripande frågor och områden.

Inom SBAB finns bland annat av styrelsen beslutade policyer och instruktioner för Hållbart företagande, Etik, Jämställdhet och mångfald, Ersättning, Klagomålshantering, Risk, Kredit, Kapital, Compliance, Oberoende Riskkontroll, Internrevision, Åtgärder mot Penningtvätt och finansiering av terrorism samt efterlevnad av finansiella sanktioner och Återhämtningsplan.

Utöver av styrelsen beslutade policyer och instruktioner finns det ett antal instruktioner beslutade av vd eller av vd delegerade befattningshavare. Exempel på sådana är instruktioner om Styrande dokument, Utläggning av verksamhet, Attestinstruktion, Kommunikation, Arbetsmiljö, Mot mutor och annan korruption, Banksekretess, Visselblåsarprocess, IT-styrning och Säkerhet.

Uppförandekod

Vi låter våra värderingar och vår uppförandekod agera etisk kompass för att definiera vårt beteende och vad vi som företag står för. Vår uppförandekod är beslutad av vd och finns tillgänglig för alla medarbetare på vårt intranät. Den ger oss vägledning i hur vi ska uppträda och agera i olika situationer och vilket ansvar som följer av att vara anställd på SBAB. Medarbetare, chefer, konsulter, företagsledning och styrelsemedlemmar har alla ett ansvar att sätta sig in i och följa vår uppförandekod.

Leverantörskod

SBAB:s leverantörskod behandlar SBAB:s syn och förväntningar på våra leverantörers hållbarhetsarbete och efterlevnad av internationella riktlinjer och principer. Leverantörskoden inkluderar i samtliga avtal med leverantörer och finns att läsa i sin helhet på sbab.se.

H:2.2 Åtaganden

Enligt statens ägarpolicy ska bolag med statligt ägande agera föredömligt inom området hållbart företagande och i övrigt agera på ett sådant sätt att de åtnjuter offentligt förtroende. Ett föredömligt agerande inkluderar ett strategiskt och transparent arbete med samarbete i fokus. Vägledande för detta arbete är internationella riktlinjer, inklusive de tio principerna i FN:s Global Compact samt Agenda 2030 och de globala hållbarhetsmålen.

FN:s Global Compact, Communication on Progress (COP)

SBAB anslöt sig till FN:s Global Compact 2009. Med åtagandet om Global Compact följer att SBAB redovisar arbetet med implementeringen av Global Compacts tio principer inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och korruption i en årlig Communication on Progress (COP). SBAB:s Communication on Progress, rapporterar enligt BASIC GUIDE Communication on Progress, GC Active Level, framtagen av Global Compact. FN:s Global Compact inkluderar en princip om försiktighet. SBAB genomför en rad försiktighetsåtgärder i den löpande verksamheten, bland annat utbildning av medarbetare. Vi genomför också ett löpande arbete att identifiera, hantera och integrera hållbarhetsrisker i alla centrala processer.

FN:s Agenda 2030 och de globala hållbarhetsmålen

Enligt statens ägarpolicy ska bolag med statligt ägande inom ramen för sin verksamhet analysera de globala hållbarhetsmålen i Agenda 2030 för att identifiera de mål som bolaget genom sin verksamhet påverkar och bidrar till. Bolagen förväntas även identifiera affärsmöjligheter som bidrar till att uppnå målen. SBAB har identifierat och valt att prioritera fyra av de 17 målen, vilka anses särskilt relevanta och viktiga för verksamheten. Målen har beslutats utifrån ett omfattande analysarbete i form av interna workshops och rangordningsövningar i verksamhet, företagsledning och styrelse och utgör en integrerad del av SBAB:s hållbara styrmodell och dagliga arbete. SBAB:s bidrag till respektive mål presenteras i en separat tabell samt i det särskilda GRI-/COP-indexet.

→ [Läs mer på sidorna 180 & 182-183](#)

Sveriges miljömål

Miljömålssystemet består av ett generationsmål, 16 miljö kvalitetsmål samt 17 etappmål inom områdena avfall, biologisk mångfald, farliga ämnen och klimat. Sveriges miljömål är det nationella genomförandet av den ekologiska dimensionen av de globala hållbarhetsmålen. SBAB ställer sig bakom målen och bidrar aktivt till det övergripande målet för miljöpolitiken, generationsmålet, vars målsättning är att till nästa generation överlämna ett samhälle där de stora miljöproblemen är lösta, utan att orsaka ökade miljö- och hälsoproblem utanför Sveriges gränser. Ett av miljö kvalitetsmålen, mål 15, handlar om en god bebyggd miljö och har synergier med två av SBAB:s fyra prioriterade globala hållbarhetsmål, 11 och 12. SBAB är en ledande aktör inom bostadsfinansieringssektorn och har därför ett ansvar att driva utvecklingen inom området.

Parisavtalet och EU:s handlingsplan för finansiering av en hållbar tillväxt

SBAB arbetar för att bidra till realiseringen av Parisavtalet samt till EU:s handlingsplan för finansiering av en hållbar tillväxt. SBAB:s klimatmål för finansierade utsläpp är i linje med Parisavtalet. Årets rapportering är SBAB:s tredje i enlighet med EU: taxonomiförordning.

→ [Läs mer på sidorna 173-177](#)

Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

SBAB rapporterar om verksamhetens klimatrisker med rekommendationer från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

→ [Läs mer på sidorna 178-179](#)

Principles for Responsible Banking (PRB)

SBAB är en del av FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet som syftar till att sätta ramarna för ett hållbart banksystem som driver den globala ekonomin i en hållbar riktning. Genom att underteckna principerna åtar sig SBAB att redovisa såväl negativ som positiv påverkan inom väsentliga hållbarhetsområden och tydligt redogöra för vilka vetenskapligt baserade hållbarhetsmål SBAB arbetar för att uppnå. Vidare åtar sig SBAB att, tillsammans med övriga aktörer i bankbranschen, arbeta för gemensamma hållbarhetsmål där arbetsättet synkroniseras och blir jämförbart.

→ [Läs mer på sidan 181](#)

Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)

SBAB har undertecknat att vara en del av initiativet PCAF, ett samarbete mellan finansiella institutioner som syftar till att utarbeta enhetliga sätt att mäta koldioxidutsläpp kopplade till investeringar och lån. PCAF ska underlätta för finansiella institutioner att bidra till att målen i Parisavtalet uppnås. Genom att underteckna PCAF åtar sig SBAB att, tillsammans med initiativets övriga undertecknare, utarbeta standardiserade mätmetoder för att mäta koldioxidutsläpp som är kopplade till krediter och investeringar.

→ [Läs mer på sidan 168-169](#)

H:3 Hur redovisningens innehåll har definierats

SBAB:s års- och hållbarhetsredovisning är upprättad utifrån GRI:s principer för att bestämma innehåll och säkerställa kvalitet. Intressentdialoger och väsentlighetsanalys ligger till grund för SBAB:s prioriterade hållbarhetsfrågor och arbete. Under 2023 utförde SBAB en uppdaterad väsentlighetsanalys i enlighet med CSRD. Den nya väsentlighetsanalysen beslutades i december av SBAB:s styrelse och kommer implementeras 2024.

H:3.1 Intressentdialog

SBAB har identifierat ett antal särskilt viktiga intressentgrupper som alla på olika sätt påverkar och påverkas av bankens verksamhet. De från affärssynpunkt på kort-, medellång och lång sikt viktigaste intressenterna är kunder,

medarbetare, ägare och investerare. Denna prioritering har vuxit fram i återkommande intern dialog om bankens affärslogik i styrelse, ledning och verksamhet. Vi för en kontinuerlig kommunikation, framför allt med de viktigaste intressenterna, för att göra rätta prioriteringar i affärsutvecklingen och av hållbarhetsarbetet. Kommunikationen sker till exempel via kundundersökningar, kundmöten, dialog med representanter för ägaren, frågeforum på sbab.se, fysiska möten i olika konstellationer, dialoger kring redovisningen m.fl. former för intressentengagemang.

FORMER FÖR INTRESSENTENGAGEMANG

Kunder

Kundernas förtroende för SBAB avgör i många avseenden vår möjlighet att utvecklas. Kundernas förtroende är också viktigt för vår möjlighet att ta en större roll i samhällsutvecklingen. Den kunskap, kompetens, professionalism och omtanke som våra medarbetare dagligen visar våra kunder synliggörs bland annat i mätningar från Svenskt Kvalitetsindex.

I dialog genom:

Internet (sbab.se), telefon, kundundersökningar (SKI, varumärkesundersökningar, kundpaneler, fokusgrupper, etc.), nyhetsbrev, sociala medier, kund- och supportforum, bloggar, personliga möten, kundträffar, seminarier och konferenser, årsstämma, marknadskommunikation, m.m.

Medarbetare

Medarbetarna är SBAB:s viktigaste tillgång. Motiverade och engagerade medarbetare är en förutsättning för vår framgång och en av de viktigaste resurserna för att nå vår vision. Medarbetarnas motivation för att skapa värde genom relationsföring med våra intressenter är beroende av en rad faktorer, bland annat ledarskap, kompetensutveckling, utvecklingsmöjligheter och företagskultur.

I dialog genom:

Medarbetarsamtal, möten, medarbetarundersökningar, dialog med fackliga klubbar på arbetsplatsen, månads- och avdelningsmöten, intranät, årsstämma, m.m.

Ägare & investerare

Ägare: SBAB ägs till 100 procent av den svenska staten. Regeringens ambition om att statens ägda bolag ska vara föredömen och goda förebilder inom hållbart företagande har inspirerat oss att tydliggöra vår roll för en hållbar samhällsutveckling.

Investerare: Investerarnas förtroende för SBAB etableras i mötet med medarbetarna och bygger även på tilltron till vår affärsmodell och vår förmåga att upprätthålla en positiv och hållbar ekonomisk utveckling.

I dialog genom:

Ägare: Ägarpolicy, ägaranvisning, kontinuerliga departementskontakter, styrelsepresentation, årsstämma, nätverksträffar, m.m.
Investerare: Personliga möten, grupppresentationer, finansiella rapporter, sbab.se, m.m.

Allmänheten

Förtroende från allmänheten och andra intressenter, såsom ideella organisationer, samarbetspartners, media, leverantörer och intresseorganisationer, påverkar vår möjlighet att utveckla verksamheten i önskad riktning. Förtroende från allmänheten är en förutsättning för att få fler kunder, upprätthålla långa relationer och växa.

I dialog genom:

Personliga möten, nätverksträffar, seminarier och konferenser, media, bloggar, sociala medier, årsstämma, marknadskommunikation, m.m.

H:3.2 Väsentliga frågor

Hållbarhetsredovisningen utgår från SBAB:s väsentlighetsanalys som genomfördes 2020 och som baseras på en omfattande intressentdialog. Den består av intervjuer med nyckelintressenter såsom styrelseledamöter, företagsledning, företagskunder, ägare, samarbetspartners, affärspartners, investerare och branschorganisationer. Därutöver har det genomförts enkätundersökningar med 482 av SBAB:s medarbetare samt 384 privatkunder och 23 bostadsrättsföreningskunder. Intressentdialogen fångade upp intressenternas perspektiv på vilka hållbarhetsaspekter är mest relevanta för SBAB. De gäller både den positiva och den negativa påverkan. Intressentdialogen är kompletterad med en uppdaterad omvärldsanalys med viktiga omvärldsfaktorer och relevanta hållbarhetsrisker, möjligheter, trender och lagstiftningar som är grund till att identifiera de områden där SBAB har sin största positiva och negativa påverkan. Med inspel från intressentdialogen och omvärldsanalysen genomfördes en work-shop med representanter från verksamheten, företagsledningen och styrelsen i syfte att enas över SBAB:s väsentliga hållbarhetsfrågor. Arbetet har landat i totalt 14 hållbarhetsfrågor, vilka presenteras på nästkommande sida. SBAB:s väsentlighetsanalys har under 2023 kalibrerats med insikter från externa parter och analyserats med andra omvärldshändelser som har påverkan på SBAB:s verksamhet.

Under 2023 reviderade SBAB väsentlighetsanalysen till att bli en dubbel väsentlighetsanalys i enlighet med CSRD. Den nya väsentlighetsanalysen beslutades i december av SBAB:s styrelse och kommer implementeras i SBAB:s övergripande strategi 2024.

Hur de väsentliga hållbarhetsfrågorna redovisas

För väsentliga hållbarhetsfrågor har vi lagt fast strategi och aktiviteter, övergripande mål, mätetal samt bestämt hur vi redovisar resultaten. Aktiviteter, mål och mätetal ses över årligen i samband med processen för affärsplanering. SBAB:s affärsplan är sedan 2017 fullt ut integrerad, vilket innebär att SBAB inte särskiljer mellan affärsmål och hållbarhetsmål. SBAB:s mål presenteras tidigare i redovisningen.

→ [Läs mer på sidan 167](#)

Alla hållbarhetsfrågorna som identifierades i intressent- och väsentlighetsanalysen redovisas som väsentliga i SBAB:s hållbarhetsredovisning. Dessa redovisas i enligt följande:

- Affärsetik och transparens
- Säkra IT system och integritet
- Produktutveckling och innovation
- Klimatpåverkan - produkter och tjänster
- Ställa krav på leverantörer och samarbetspartners
- Samhällsengagemang
- Tillgänglighet och ha ett socialt inkluderade erbjudande
- Finansiella erbjudanden med social påverkan
- Identifiera och hantera klimatrelaterade risker
- Klimatpåverkan - egen verksamhet
- Respekt och jämlikhet – egen verksamhet
- Utveckla och behålla medarbetare
- Attrahera kompetenta medarbetare.
- Finansiell stabilitet

Ansvarsfrågorna ovan avgränsas i redovisningen till att omfatta SBAB:s direkta arbete och redovisas med minst en GRI-upplysning per väsentlig fråga.

➔ *Läs mer på sidorna 182-183*

SBAB:s väsentliga påverkan bedöms främst ske inom organisationen samt i samband med vår utlåning.

Hållbarhetsgenomlysning för att identifiera hållbarhetsambitioner

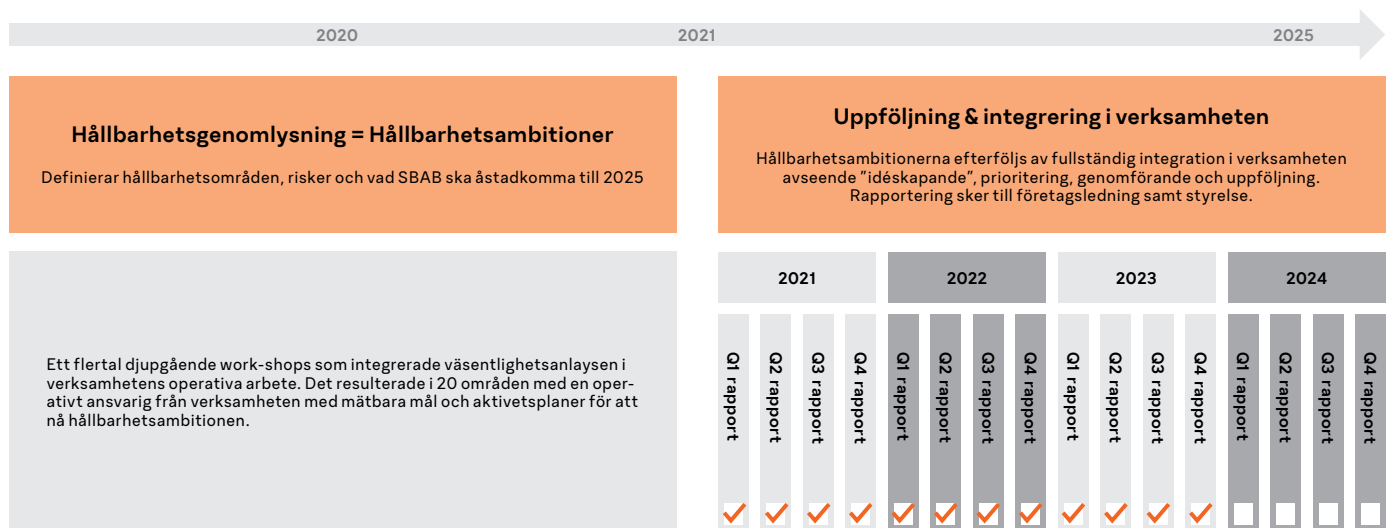
Under 2021 beslutade SBAB:s styrelse om en genomlysning av SBABs verksamhet utifrån ett hållbarhetsperspektiv med den uppdaterade väsentlighetsanalysen som en del av utgångspunkten. I analysen identifierades nuläge, ambitionsnivå samt målbild till 2025. Genomlysningen identifierade 20 prioriterade områden inom vilka SBAB har utmaningar och/eller möjligheter av olika storleksgrad.

Underlag för att fastslå nulägen och målbilder baserades på SBAB:s väsentlighetsanalys, affärsplan, modell för styrning och uppföljning, prioriterade globala hållbarhetsmål samt andra nationella och globala riktlinjer. Det interna underlaget kompletterades med analys av omvärldsfaktorer och branschpraxis inom hållbarhetsområdet. Detta fungerade som utgångspunkt för en rad workshops, där aktuella representanter från hela verksamheten deltog i syfte att kalibrera nuläge och målbild.

Samtliga workshops resulterade i 20 hållbarhetsambitioner med nuläge, ambitionsnivå och målbild till 2025 inom respektive område tillsammans med en handlingsplan. Handlingsplanen inkluderar aktiviteter och delmål för att nå målbilden. Resultatet av arbetet diskuterades och förbereddes i företagsledningen och beslutades av styrelsen.

Integrering och rapportering av hållbarhetsambitioner

I hållbarhetsgenomlysningen identifierades 20 områden. Varje område har tilldelats en ansvarig företagsledningsrepresentant samt en operativt ansvarig från verksamheten. Varje område har därutöver tilldelats en hållbarhetsstrateg från enheten Hållbarhet. För att följa upp arbete och säkerställa integrering av hållbarhet rapporteras arbete med de olika områden under varje kvartal till företagsledningen. En sammanställning av arbetet rapporteras två gånger per år till styrelsen.



H:4 Styrning och uppföljning

H:4.1 Övergripande styrning

SBAB har ett antal funktioner för att styra och följa upp hållbarhetsarbetet.

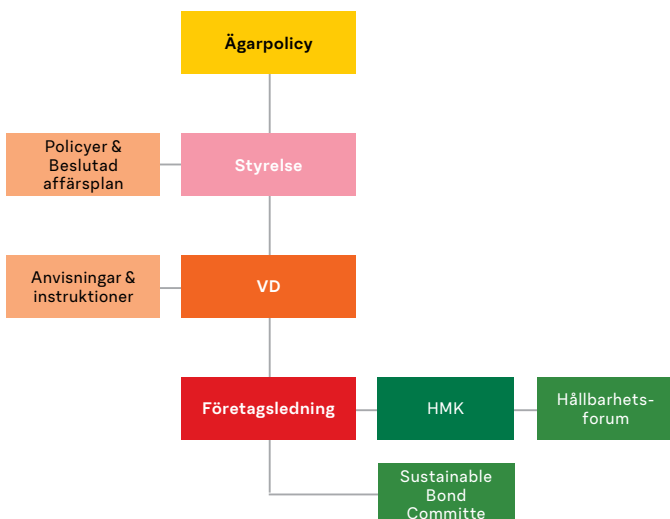
Inom SBAB är det styrelsen som är ytterst ansvarig för att ett aktivt och långsiktigt arbete för hållbar utveckling bedrivs inom banken. Styrelsen beslutar om strategi och mål samt policy för hållbart företagande och följer upp och utvärderar SBAB:s hållbarhetsarbete. Under 2023 har varit ett särskilt fokus på kunskapshöjande instaser och analys för klimatrelaterade risker och möjligheter i styrelsearbetet.

Företagsledningen presenterar bankens strategiska affärsplan, inklusive ambition, riktning och mål för hållbarhetsarbetet, i samband med att affärsplan och budget beslutas. SBAB:s hållbarhetsarbete är fullt ut integrerat i SBAB:s affärsplan vilket innebär att flertalet företagsledningsrepresentanter har ansvar för hållbarhetsfrågor som berör deras ansvarsområden. Företagsledningen ska styra och fatta beslut om prioriteringar och strategiska vägval i hållbarhetsarbetet i enlighet med beslutad affärsstrategi.

Avdelningen Hållbarhet, Marknad & Kommunikation (HMK) leds av chef HMK som ingår i företagsledningen och rapporterar till vd. Inom avdelningen HMK ingår enheten Hållbarhet som leds av Hållbarhetschef som rapporterar till chef HMK samt till vd. Enheten Hållbarhet ska samordna och koordinera hållbarhetsarbetet inom SBAB övergripande och totalt sett, samt mot de övergripande målområdena och dess mätbara mål tillsammans med operativt ansvariga i verksamheten. Hållbarhetschef tillsammans med chef HMK ska driva SBAB:s strategiska hållbarhetsarbete med vd och styrelsen, samt ansvara för kommunikationsfrågor avseende hållbarhetsarbetet såväl internt som externt. Hållbarhetschef ska också delta i och representera SBAB gällande hållbarhetsfrågor gentemot ägaren och i andra externa sammanhang. Inom enheten Hållbarhet återfinns fyra hållbarhetsstrategier som tillsammans med hållbarhetschef arbetar heltid med hållbarhetsrelaterade frågor och som hjälper till att samordna, koordinera och leda hållbarhetsarbetet i verksamheten.

SBAB har ett Hållbarhetsforum med representanter från olika delar av verksamheten som träffas cirka två gånger per år. Representanterna är väl insatta i SBAB:s hållbarhetsarbete och är även ansvariga för att omhänderta dessa frågor i sina delar av organisationen. Hållbarhetsforum ses som ett komplement till den verksamhetsplanering där hållbarhet är integrerat i affärsmålen. Syftet med Hållbarhetsforum är att inspirera, kunskapshöja och lära av varandra. Forumet leds av hållbarhetschef tillsammans med hållbarhetsstrateger.

SBAB har en Sustainable Bond Committe (SBC) som träffas regelbundet fyra gånger per år eller oftare vid behov. Syftet med SBC är att säkerställa den ordning genom vilken gröna och/eller hållbara obligationer emitteras, förvaltas och avvecklas. SBC består av sju ledamöter från olika delar av verksamheten. Ordförande i SBC är SBAB:s CFO.



H:4.2 Uppföljning

SBAB har beslutat om ett antal övergripande mätbara och uppföljningsbara mål inom Hållbarhet. Dessa mål kallas för Hållbarhetsambitioner och täcker hela SBAB:s verksamhet. För respektive målområde finns därutöver ett antal specifika nyckeltal (KPI:er) som mäts och rapporteras till vd och företagsledningen fyra gånger per år och till styrelsen två gånger per år. I dess innehåll finns operativa mål och aktiviteter på avdelnings- och funktionsnivå.

H:4.3 Klimatmålet är en av våra affärmål

SBAB:s ägare, den svenska staten, har därtill genom sin ägarpolicy aviserat en tydlig förväntan på SBAB att sätta långsiktiga och väsentliga hållbarhetsmål för verksamheten.

Som statligt ägt bolag ska SBAB etablera långsiktigt strategiska mål för hållbart värdeskapande. Dessa mål ska fokusera på värdeskapande samt vara relevanta för bolagets affärsverksamhet och väsentliga hållbarhetsaspekter. Målen ska även vara långsiktiga, utmanande, uppföljningsbara, tydliga och jämförbara. I slutet av 2022 beslutade SBAB:s styrelse om fem nya målområden och sju nya långsiktiga strategiska mål som sträcker sig fram till 2030, vilka tillsammans bedöms bidra till att SBAB bedriver en hållbar affärsverksamhet som genererar långsiktigt värde för SBAB:s intressenter samt svarar mot de förändringar och utmaningar som har identifierats i omvärlden. Vårt klimatmål är ett av sju övergripande målen och är helt integrerat i vår verksamhet. Nedan återfinns SBAB målområden och övergripande mål.

Långsiktigt värdeskapande

- Avkastning på eget kapital

Nöjda kunder

- Marknadsandel Bolån
- Marknadsandel Företag
- Marknadsandel Bostadsrättsföreningar

Hållbart samhälle

- Reduktion klimatpåverkan i kg CO₂/m² direkt och indirekt i utlåningsportföljen

Effektiv verksamhet

- K/I -tal

Attraktiv arbetsplats

- Engagemangsindex, sammnvägt resultat av medarbetarundersökning

➔ [Läs mer på sidorna 21-22](#)

H:5 Kompletterande information per målområde

H:5.1 Långsiktigt värdeskapande

Vår verksamhet bygger på förtroende

Cybersäkerhet

Cyberbrottslighet och antalet cyberattacker ökar i snabb takt och samtidigt blir denna brottslighet alltmer sofistikerad. Trenden går mot att dessa hot ökar allt mer eftersom utbudet av digitala tjänster växer. Området blir även alltmer reglerat och detta även på detaljnivå. Att ha en god säkerhetsmognad är fundamentalt för oss. Säkerhetsarbetet sker strukturerat och verksamhetsövergripande. Genom ett heltäckande och strukturerat arbete säkerställs att vi inte har svaga länkar i kedjan och dessutom skapar vi oss förmåga att mäta vår cybersäkerhetsmognad och härigenom säkra att vi har adekvat nivå av skydd. Vi säkerställer att vi är väl skyddade och rustade mot exempelvis dataförlust, bedrägerier, stöld av immateriella tillgångar, stöld/exponering av personuppgifter, identitetsstöld och överbelastningsattacker etc. Säkerhetsarbetet bygger på internationell standard (ISO/IEC 27001:2022), ett ledningssystem för informationssäkerhet, samt CIS Critical Security Controls. Vi arbetar dedikerat med cybersäkerhet och arbetet leds av bankens säkerhetsorganisation. Säkerhetsorganisationen består av en säkerhetschef tillika informationssäkerhetschef (CISO) och en Tech Security Manager samt två säkerhetsenheter. De två cheferna rapporterar till såväl företagsledningen som styrelsen (kvartalsvis och vid behov). Arbetet med cybersäkerheten är förebyggande, kontrollerande, granskande och operativt. Vi vidtar åtgärder för att på förhand upptäcka och ingripa mot hot och kontrollerar löpande att våra skyddsåtgärder fungerar effektivt. Återkommande säkerhetsgranskningar, risk- och sårbarhetsanalyser samt penetrationstester utförs avseende bankens kritiska system. Detta utförs både internt och externt av oberoende tredje part. Säkerhetsmedvetenhet är viktigt för banken och anställda genomgår årligen utbildning avseende cybersäkerhet.

Marknadskommunikation

SBAB:s Kommunikationsinstruktion reglerar SBAB:s externa och interna kommunikation och informationsgivning. Denna instruktion syftar även till att säkerställa att SBAB:s informationsgivning till marknaden är korrekt, relevant och följer gällande kommunikation. Vi har också en Anvisning om marknadsföringsprocess beskriver SBAB:s arbetsprocess vid marknadsföringsaktiviteter.

Integritet och skydd av personuppgifter

Dataskyddsförordningen (GDPR) syftar till att skydda enskildas grundläggande rättigheter och friheter. SBAB:s avdelning Privacy Office består av vårt dataskyddsombud och specialister på dataskydd, vilka kvartalsrapporterar till SBAB:s styrelse och företagsledning. Privacy Office säkerställer att vi efterlever gällande dataskyddslagstiftning och arbetar bland annat med att proaktivt öka kunskapen om dataskydd i organisationen, hantera de registrerades rättigheter samt uppkomma personuppgiftsincidenter. Dataskyddsombudet genomför kontinuerligt granskningar. SBAB har styrande dokument för att hjälpa verksamheten att efterleva dataskyddsrättsliga regler. Respekt för den personliga integriteten är för oss en självklarhet och genomsyrar vårt arbete.

Finansiell brottslighet

Penningtvätt och finansiering av terrorism är allvarliga hot som hämmar den ekonomiska tillväxten och påverkar förtroendet för såväl det finansiella systemet som demokratin och den allmänna säkerheten. Att motverka dessa är ett viktigt arbete och utgör en del av de globala hållbarhetsmålen för Agenda

2030. Produkter som banker och andra finansiella institut tillhandahåller utnyttjas av kriminella personer och nätverk för att begå finansiella brott, dölja vinster från brott och generera nya brottsvinster. I många fall är de aktörer som står bakom bedrägerier och penningtvätt också aktiva inom annan form av organiserad brottslighet där vapen och narkotika ingår. Att bekämpa finansiella brott blir därför också ett sätt att arbeta mot annan typ av samhällshotande kriminalitet. Därför är det mycket viktigt för oss på SBAB att vi bedriver vår verksamhet på sådant sätt att dessa risker motverkas. Enheten Anti Financial Crime (AFC), har särskilt fokus på vårt arbete i dessa frågor och rapporterar löpande till företagsledningen och styrelsen.

Klagomålshantering

Det händer att kunder är missnöjda med SBAB:s hantering av ett ärende och hör av sig till SBAB med ett klagomål. Det är viktigt att vi tar oss tid att hantera dessa ärenden på ett bra sätt. Det primära syftet med vår klagomålshantering är att ha fortsatt nöjda kunder och att få input till hur vi kan förbättra kundresan, vilket också förebygger eventuella framtida klagomål. SBAB har styrdokument som reglerar vår klagomålshantering. Vår Instruktion för klagomålshantering är beslutad av styrelsen. Instruktionen kompletteras av anvisningen Kundklagomål som beskriver hur medarbetare ska hantera klagomål. Våra styrdokument är anpassade efter externa krav som vi måste förhålla oss till. SBAB:s klagomålsansvarig, eller Kundombudsman, är anmäld till Finansinspektionen. Information om hur en kund ska gå tillväga vid klagomål finns tillgänglig på sbab.se.

Ansvarsfulla inköp och leverantörskod

SBAB:s leverantörskedja består av leverantörer av diverse tjänster och material. De fyra största leverantörskategorierna; konsult- och bemanningstjänster, kommunikation och event, fastighets- och kontorstjänster samt mjukvara och IT-tjänster utgör ca 80 procent av SBAB:s totala omkostnader inom inköp. Varje leverantörskategori har genomgått en riskanalys från ett hållbarhetsperspektiv tillsammans med kompetenshöjande insatser för de aktuella avtalsägarna. Syftet är att skapa medvetenhet och att strukturerat och förebyggande hantera hållbarhetsrisker i leverantörskedjan. Inga väsentliga risker identifierades i analysen av leverantörerna.

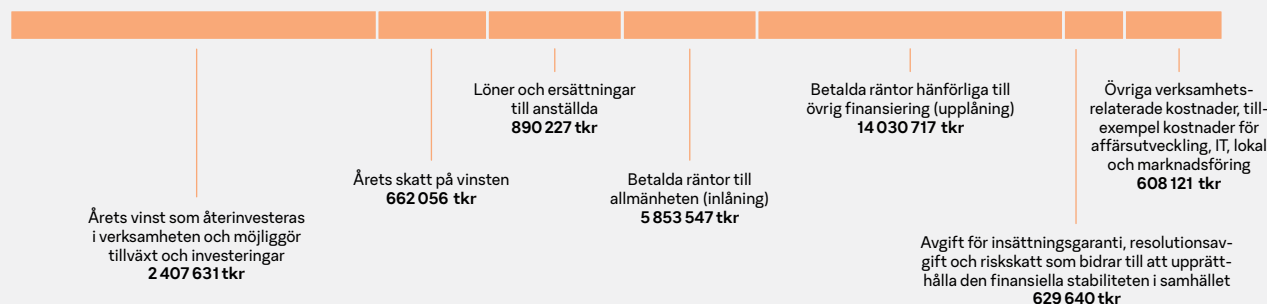
Under 2023 utfördes en uppföljning av leverantörskoden till SBAB:s största leverantörer. Uppföljningen resulterade i att vi har en god insikt i hur våra största leverantörer efterlever leverantörskoden. Inga åtgärder behövdes göras efter uppföljningen. Fortsatt uppföljning och löpande arbete med att säkerställa och utveckla efterlevnad av leverantörskoden bland våra leverantörer och samarbetspartners fortsätter under 2024 genom den tillsatta arbetsgruppen under ledning av Chef Inköp.

Skatt

SBAB ägs till 100 procent av svenska staten. Vi bedriver enbart verksamhet inom Sverige, vilket innebär att vi uteslutande betalar skatt i Sverige. Då SBAB sysselsätter 901 personer är vi en förhållandevis liten arbetsgivare. Vi betalar sociala avgifter för våra medarbetare, vilket bidrar till att stärka den sociala tryggheten i samhället. Vi betalar också garantiavgifter, främst i form av resolutionsavgift, riskskatt och avgift till insättningsgaranti, som bidrar till att upprätthålla den finansiella stabiliteten i samhället. Garantiavgifterna ökade för 2023 till 630 mnkr. Våra kostnader för skatt uppgick till 662 mnkr.

Ekonomiskt värdeskapande 2023

SBAB redovisar ekonomiskt värdeskapande bland annat genom att visa hur skapat värde fördelas på olika intressenter.



H:5.2 Nöjda kunder

Ansvarsfullt och transparent erbjudande

Hur vi beviljar lån till privatpersoner

När vi ska ta ställning till att bevilja lån prövar vi i första hand att kunden har den återbetalningsförmåga som behövs. Det är centralt i kreditprövningsprocessen att fastställa inkomsten som säkerställd och varaktig samt att kunden klarar av boendekostnadskalkylen. Allt för att säkerställa att kunden har de ekonomiska förutsättningarna som behövs över tid för att betala räntor och amortering. I boendekostnadskalkylen använder vi olika kalkylparametrar som boende- och levnadskostnader, men också parameter för att säkerställa att kunden över tid klarar av om räntan skulle gå upp. Den kalkylparameter som tar höjd för det kallas kalkylränta. När kalkylen visar ett tillräckligt överskott beviljas lånet, förutsatt att kunden uppfyller övriga kreditregler.

Om en kund söker lån för en bostadsrättslägenhet gör vi även en bedömning av kundens kalkyl i förhållande till eventuell risk att månadsavgiften i bostadsrättsföreningen kan komma att höjas. Det gör vi genom att analysera bostadsrättsföreningens ekonomiska förutsättningar, bland annat skuldsättning per kvadratmeter.

Kreditprövningsprocessen tar sin utgångspunkt i information från kunden, våra kreditregler samt information från exempelvis kreditupplysningsföretag och fastighetsregister.

För SBAB:s bolån ställs säkerhet i form av pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening. Lånet får som högst motsvara 85 procent av bostadens värde.

Våra bolånespecialisters kunskap, expertis och professionalism utgör viktiga delar av kreditprocessen och vi arbetar ständigt med att förbättra och effektivisera våra processer också för att hitta automatiserings- och digitaliseringsmöjligheter för våra kunder och för SBAB.

Som stöd i sitt arbete har våra bolånespecialister ett stort antal automatiska kontroller av kundens förutsättningar i förhållande till våra kreditregler. Vi utför löpande stickprovskontroller och annan granskning för att säkerställa att kreditprövningen bedrivs med god kvalitet, i enlighet med våra kreditregler, och på ett hållbart och sunt sätt.

Boendekostnadskalkyl

+	Låntagarens inkomst ¹⁾
-	Boendekostnader ²⁾
-	Levnadskostnader ³⁾
=	Överskott (alternativt underskott)

¹⁾ Uppgiven inkomst kontrolleras bland annat mot UC.

²⁾ Amortering, driftskostnad, månadsavgift och stressad ränta.

³⁾ Konsumentverkets riktlinjer, hänsyn tas till antal vuxna och barn i hushållet.

Amortering och skuldkvot

På SBAB anser vi att amortering bidrar till en sund privatekonomi. Vi har en individuell dialog om amortering med alla våra kunder och vi följer Finansinspektionens föreskrifter avseende amorteringskraven. Dessa regler omfattar bland annat en amorteringstakt om minst två procent per år avseende nya bolån med över 70 procents belåningsgrad (LTV) och därefter minst en procent per år ned till 50 procents belåningsgrad. Under 2018 införde vi det utökade amorteringskravet för hushåll med högre skuldkvoter, vilket medför att alla kunder som lånar mer än 4,5 gånger sin bruttoinkomst (inkomst före skatt), ska amortera ytterligare en procent per år. Skuldkvoten ger en bra indikation på hur känslig kundernas återbetalningsförmåga är för förändringar i till exempel ränteläge eller inkomstnivå. I vår utlåning använder vi sedan tidigare en tvingande skuldkvot om maximalt 5,5 gånger bruttoinkomsten, där vi också tar hänsyn till eventuella andra lån utöver bolån som till exempel privatlån.

Förändringar i kreditprocessen

Under de senaste åren har vi gjort justeringar i vår kreditprocess för att bättre återspegla hur vårt samhälle ser ut, bland annat vad gäller låntagarkonstellationer och anställningsformer (tillsvidare-, visstids- och projektanställningar), men också i syfte att möjliggöra för unga vuxna att köpa sitt första boende. Det finns en särskild funktion inom Kundenservice som hanterar kreditärenden av mer komplexitet och sällankaraktär. Ärenden som kräver särskild kompetens, förståelse och erfarenhet. Denna funktion möjliggör för kunderna att möta bolånespecialister som förstår just deras situation och har expertis inom just deras specifika område. Det kan till exempel handla om egna företagare som söker bolån, kunder som vill ta över bolån vid skilsmässa och kunder som närmar sig pension för att förstå hur inkomsten kan komma att påverkas i framtiden.

Viktiga delar i vårt framtida arbete avseende kreditprocessen handlar framförallt om att ytterligare effektivisera, automatisera och digitalisera kreditprocessen samt att bättre hantera eventuella klimatrisker

Förebyggande obeståndshantering

Det är viktigt för oss att arbeta med förebyggande obeståndshantering. Det betyder att vi tar en tidig kontakt i de fall där vi upptäcker att våra kunder kan ha svårigheter att betala räntor och amorteringar. Sjukdom, arbetslöshet, skilsmässa och bodelningssituationer utgör de vanligaste orsakerna till betalningssvårigheter för våra kunder. Normalt börjar processen med dialog och att vi ber kunden om en hushållsbudget för att därifrån ta en dialog om gemensam väg framåt. Vi hanterar hela obeståndshanteringen inom SBAB. Med en omtänksam, nära och tydlig dialog med kunden så leder det ofta till ett bra utfall för både våra kunder och för oss.

Hur vi beviljar lån till företag och bostadsrättsföreningar

Vår kreditprövning av fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar grundar sig i huvudsak på återbetalningsförmåga. Förutom återbetalningsförmåga, som vi bland annat prövar genom räkenskaps-, kassaflödes- och känslighetsanalyser, bedömer vi även andra mer kvalitativa parametrar som till exempel organisation, ledning och styrning. Vi analyserar och tar ställning till säkerheten, och dess värde, för kundens lån. När vi lånar ut till nyproduktion av fastigheter gör vi en analys av såväl projektet som en prognos för den färdigställda produktionsdelen. Fastigheterna som belånas värderas av SBAB:s fastighetsvärderingsavdelning. I denna värdering bedömer vi även kommande underhållsbehov. Vi bedömer även kundens förmåga att finansiera sådana behov. Vi följer även upp alla våra fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar minst en gång per år.

Hållbarhetskriterier i kreditprocessen för företag och bostadsrättsföreningar

Vi verkar för att utgivna krediter ska spegla hållbarhet och sund klimatriskhantering. Det innebär att negativ inverkan på klimat och samhälle bör undvikas där det är möjligt och i annat fall minimeras, mildras eller kompenseras. I vår kreditgivning till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar beaktas etiska krav, arbetsmiljö, sunda finanser och klimatkriterier som en del i helhetsbedömningen. Vid besiktning och värdering av fastigheter ska, förutom sådant som fastighetens läge, skick och standard, även särskild uppmärksamhet ägnas åt eventuella klimatrelaterade faktorer, såsom förorenad mark, undermålig ventilation och hälsovådliga byggnadsmaterial. SBAB utvecklar även processen för att beaktas klimatrisker samt övrig klimatdata som exempelvis värmekälla i kreditprövningsprocessen med mer granulär data. Det är ett arbete som kommer att fortsätta under 2024.

SBAB:s produkter och tjänster ska vara tillgängliga för alla

Sedan 2018 arbetar en tvärfunktionell arbetsgrupp med att säkerställa att vi tillgängliggör våra kanaler för alla, oavsett funktionsvariation. Arbetsgruppen jobbar tätt med organisationen Axess Lab som är specialiserad på tillgänglighetsfrågor. Tillgänglighet kommer ingå i SBAB:s projektportfölj från och med Q2 2024. Under året har vi startat upp en projektförstudie, där vi genomfört en omfattande tillgänglighetsgranskning av SBAB:s kundmötande gränssnitt. Syftet är att få en nulägesbild och bättre förstå vad vi har kvar för att nå de kommande lagkraven. Våra avdelningar User Experience och Tech jobbar kontinuerligt med att utveckla SBAB:s designsystem där tillgänglighet nu är ett krav, i syfte att skapa förutsättningar för att framtida utveckling går i linje med tillgänglighetsdirektivet.

H:5.3 Hållbart samhälle

Tillsammans för klimatet

Klimatmål

Under 2022 antog SBAB:s styrelse ett klimatmål för vår utlåning som är i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål. Det innebär att år 2038 ska SBAB:s utlåningsportfölj minska med 50 procent i utsläppsintensitet (kg CO₂e. per kvm) jämfört med 2022. Klimatmålet innefattar även delmål. Utfallet mot målet rapporteras årligen i vår Klimatrapport. Beräkningsgrunder kan komma att utvecklas under tiden där målnivån uttryckt i procent kan komma att justeras. Målet är baserat på metoder som är vetenskapsbaserade och kommer i ett nästa steg valideras med hjälp av Science Based Targets initiative. Läs mer om vårt klimatmål i vår Klimatrapport på sbab.se.

Beräkning av utsläpp för portfölj (Scope 3 nedströms)

Metoden vi använder för att mäta våra utsläpp är baserat på den globala standarden (PCAF) för branschens redovisning och rapportering av koldioxidutsläpp relaterade till lån och investeringar. Under 2023 har vi färdigställt en bankgemensam metod via Bankföreningens grupp om finansierat utsläpp (scope 3 nedströms). Metoden publiceras av Bankföreningen i början av 2024. SBAB valde att beräkna om basåret 2022 pga. väsentliga skillnader i utsläppsfaktorer (utsläppsfaktor för el är från IEA:s utsläppsdatas) och uppdaterade schabloner från PCAF. I och med att vi använder samma utsläppsfaktorer och schabloner bör vår beräkning bli mer jämförbar med andra banker. Framöver ska bara utsläppsfaktorn för el och fjärrvärme uppdateras årligen som ger oss bättre förutsättningar för målsättning och uppföljning av klimatmålet. Läs mer om beräkningsmetoden i årets Klimatrapport på sbab.se.

Utsläpp portfölj, Scope 3 (nedströms)

Emissioner ton CO ₂ e. ¹⁾	2023	2022
Totala utsläpp för SBABs portfölj	58 969	58 001
Utsläpp per objektstyp		
Villor	17 173	17 893
Fritidshus	1 138	1 235
Flerbostadshus	19 984	17 723
Bostadsrätt	19 550	20 304
Affärs/kontor	1 122	846
Utsläpp per energiklass (andel av utlånat kapital)		
Energi klass A (0,59%)	56	32
Energi klass B (7,15%)	2 109	1 417
Energi klass C (13,04%)	5 251	4 211
Energi klass D (16,34%)	8 199	7 422
Energi klass E (23,82%)	15 832	15 597
Energi klass F (12,82%)	12 406	11 541
Energi klass G (3,38%)	4 239	3 797
Saknas (22,87%)	10 877	36 566
Energi klass X	0	282

¹⁾ Metod för uträkning finns i SBABs Klimatrapport på sbab.se. Metod justerades 2023 där basår uppdaterades. Det resulterade i ett betydligt mindre utfall men mer jämförbart med andra banker enligt överkommelse i bankföreningen.

SBAB:s egna klimatpåverkan och klimatkavslut 2023

Vi har under de senaste åren genomfört en rad åtgärder och aktiviteter för att minska vår miljöpåverkan. Vi köper bland annat in grön el från förnybara energikällor till samtliga våra kontor. Fastigheten som vi hyr i Solna är BREEAM-certifierad som Good. Sedan 2019 har SBABs verksamhets- och koncernövergripande arbetsgrupp systematiskt lett arbetet med att minska verksamhetens påverkan på klimatet. Egen klimatpåverkan är en av våra 20 hållbarhetsambitioner.

Vi har sedan 2006 mätt våra utsläpp och gjort ett klimatkavslut som vi årligen redovisar och ständigt utvecklar. Vi har även ett reduktionsmål att minska våra direkta och indirekta (uppströms) utsläpp med 15 procent från 2021 till 2025. Data i tabellerna visar utsläpp av växthusgaser uttryckta som ton koldioxidequivallenter, CO₂e. SBAB:s klimatkavslut för 2023 har utförts i samarbete med företaget U&We och med hjälp av verktyget Our Impacts. Bokslutet och analys med information beräkningsprinciper, övergripande emissionsfaktorer tillsammans med förslag på förbättringsåtgärder finns tillgängligt i sin helhet i årets Klimatrapport på sbab.se.

Emissioner uppdelade på scope

Emissioner ton CO ₂ e	2023	2022	2021	2020	2019
Scope 1	0	0	0	1,4	12,3
Scope 2 ¹⁾	30,3	38,7	44,4	54,1	39,6
Scope 3 ²⁾	59 463,7	58 274	417,5	546,4	481,8
Totalt	59 494	58 313	461,9	601,8	533,7

Utsläpp uppdelat per utsläppskälla

Emissioner ton CO ₂ e	2023	2022	2021	2020	2019
Scope 1					
Bilar (företagsägda)	0	0	0	1,4	12,3
Scope 2¹⁾					
Fjärrvärme	8,9	20,1	25,7	13,7	23,2
Fjärrkyla	0,1	0	0	0,2	0,1
Elförbrukning	21,3	18,6	18	40,2	16,3
Scope 3					
Vattenförbrukning ³⁾	0,5	0,3	0,5	0,3	0,3
Avfall till förbränning ³⁾	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4
Bilar	17,3	29,5	21,7	22,8	14,9
Flyg	66,6	38,6	9,0	35,8	131,6
Tåg	0,2	0,1	0,1	0,1	0,4
Kopieringspapper	0,3	0	0	0,8	0,7
Serverhallar	22,3	54,7	31,8	24,8	88,6
IT-inköp	366,9	119,4	322,8	439,3	209,0
Hotellnätter	6,4	18,5	8,0	6,8	19,6
Taxi ³⁾	5	2,3	0,8	1,1	3,3
Fjärrvärme (uppströms)	1,5	2,2	3,7	2	2,8
Elförbrukning (uppströms)	7,6	7,4	19,7	12,4	10,2
Utlåning (nedströms) ²⁾	58 969	58 001	-	-	-
Totalt	59 494	58 313	461,9	601,8	533,7

¹⁾ Scope 2 rapporteras enligt market-based metodiken.

²⁾ Nytt värde för 2022 då SBAB har säkerställt metod för beräkning av utsläpp i utlåning (Scope 3 nedströms). Metod justerades 2023. Läs mer i SBAB:s Klimatrapport på sbab.se

³⁾ Siffror exklusive dotterbolaget Booli Search Technologies AB.

Åtterrapportering gröna obligationer

Godkända investeringsobjekt inom ramen för SBAB:s gröna obligationsramverk ("SBAB Green Bond Framework 2019" uppgick per den 31 december 2023 till 74,5 mdkr. Dessa objekt förväntas, enligt SBAB:s beräkningar, generera en årlig besparing av växthusgasutsläpp motsvarande 8 797 ton CO₂e. SBAB:s andel av finansieringen förväntas motsvara en besparing om 4 125 ton CO₂e per år.

Den förväntade besparingen av växthusgasutsläpp har beräknats utifrån hur mycket mindre respektive godkänt investeringsobjekts faktiska eller förväntade energianvändning är i förhållande till olika baslinjer ("baselines") beslutade av SBAB. Därefter har besparat CO₂e-utsläpp uppskattats för respektive objekt baserat på genomsnittligt utsläpp per kWh.

Ytterligare information finns att hitta i rapporten "SBAB Group Green Bonds Impact Report 2023", tillgänglig på SBAB:s hemsida.

Summering åtterrapportering gröna obligationer

	2023
Godkända investeringsobjekt inom ramen för SBAB:s gröna obligationsramverk, mdkr	74,5
Förväntad besparing av växthusgasutsläpp, ton CO ₂ e/år	8 979
SBAB:s andel av finansieringen; Förväntad besparing av växthusgasutsläpp, ton CO ₂ e/år	4 125

H:5.4 Attraktiv arbetsplats

Ersättning

Vår ersättningspolicy omfattar alla anställda på SBAB, oavsett position. SBAB:s ersättningar ska enligt gällande policy vara konkurrenskraftiga, takbestämda och ändamålsenliga, måttfulla, rimliga, väl avvägda och inte löneledande. De ska också bidra till en god etik och företagskultur. Detsamma gäller våra förmåner som alla medarbetare erbjuds oavsett position. Sedan 2012 finns inga incitamentsprogram och det utgår inga rörliga ersättningar inom koncernen. Den totala ersättningsnivån bestäms utifrån ansvar, komplexitet och resultat inom respektive medarbetares område samt hur väl medarbetaren lever våra värderingar. SBAB tillämpar individuell lönesättning i enlighet med kollektivavtal, vilket innebär att ersättningen och löneutvecklingen är individuell och differentierad. Alla anställda i koncernen omfattas av kollektivavtal.

Lönerevision sker årligen genom individuella lönesamtal, där prestation i befattning samt vid var tid gällande lönekriterier vägs in. Anställda får årligen genomföra en utbildning avseende SBAB:s ersättningsmodell för att skapa transparens och öka allas kunskap i lönesättningsprocessen. SBAB genomför årliga lönekartläggningar för att säkerställa ett framgångsrikt arbete med att motverka osakliga löneskillnader eller lönediskriminering.

Lärande med fokus på utveckling och inkludering

Vi arbetar för att vara en lärande organisation där medarbetarnas utveckling får ta plats. Att ständigt utveckla sin kompetens innebär att ha relevant kunskap och lära nytt för att på bästa sätt bidra till både SBAB:s och sin egna utveckling. Lärande på SBAB ska inkludera och inte diskriminera. Därför används en checklista för alla läraaktiviteter som säkerställer inkludering. Vi erbjuder blandade lärformat såsom klassrumsutbildningar, workshops och e-learning. I SBABs digitala lärplattform "Akademin" tillhandahåller vi allt ifrån årliga kunskapsuppdateringar till kunskap om vår verksamhet och vårt arbetssätt. 72 procent av alla anställda på SBAB var vid årsskiftet innehavare av Swedsec:s bolånelicens

Pulsmätningar visar upplevelsen av vår arbetsplats

Våra medarbetarundersökningar, även kallade pulsmätningar, utförs två gånger per år och ger oss värdefulla insikter om upplevelsen av vår arbetsplats. Tack vare ett konsekvent högt deltagande utgör resultatrapporterna ett bra underlag för analys och fortsatta dialoger. I senaste mätningen låg deltagandet på 95 % och vårt Engagemangsindex landade på 4,1 av 5,0, vilket är ett resultat som vi är mycket stolta över och måna om att bevara!

Volontärarbete

Sedan våren 2016 har alla SBAB:s medarbetare möjlighet att volontärarbeta två arbetsdagar per år hos organisationer som bidrar till något av de 17 globala hållbarhetsmålen. Med initiativet vill SBAB möjliggöra för våra medarbetare att engagera sig och bidra till en hållbar utveckling. Under pandemiåren minskade nyttjandegraden av volontärdagarna, men är har nu återigen gått upp igen.

Volontärdagar

	2023	2022
Heldagar	27	14
Halvdagar	29	11
Antal timmar	317	143

Åldersfördelning kvinnor/män

Åldersfördelning per 2023-12-31	Procentuell fördelning (%)		
	Kvinnor	Män	Totalt
20–29 år	6,1	6,8	12,9
30–39 år	20,8	19,6	40,4
40–49 år	14,8	12,1	26,8
50–59 år	8,7	6,1	14,9
60–69 år	3,1	1,9	5,0
Totalt	53,5	46,5	100

Anställningstid kvinnor/män

Anställningstid per 2023-12-31	Procentuell fördelning (%)		
	Kvinnor	Män	Totalt
<3 år	24,4	24,1	48,5
4–6 år	12,8	10,1	22,9
7–9 år	5,4	4,8	10,2
10–12 år	2,0	1,7	3,7
13–15 år	1,9	1,3	3,2
>16 år	7,0	4,5	11,5
Totalt	53,5	46,5	100

Medarbetarnyckeltal¹⁾

Nyckeltal	2023	2022	2021	2020	2019
Totalt antal anställda vid årets slut ²⁾	901	863	839	760	695
<i>varav kvinnor²⁾, %</i>	52,7	50,8	51	54	52
Antal visstidsanställda ³⁾ ,	53	52	47	6	5,0
Antal deltidsanställda ³⁾ ,	2	2	1	0,3	0,3
Genomsnittsålder, år	40,2	40,1	40	39	39
Personer som lämnat företaget under året	104	136	85	64	78
Personer som tillkommit under året	191	155	160	123	158
Personalomsättning, %	10,7	15,1	10,3	8,3	12
Jämställdhet					
Andel kvinnor i styrelsen ⁴⁾ , %	64	64	56	42	50
Andel kvinnor i företagsledningen ⁴⁾ , %	30	40	50	44	38
Andel kvinnliga chefer, %	50,4	47	47	49	43
Andelen män med föräldrabidrag av total, %	50	38,6	30	44	38
Geografisk fördelning					
Stockholm	454	457			
Karlstad	530	431			
Göteborg/Malmö	32	28			
Sjukfrånvaro och friskvård					
Korttidsfrånvaro, %	2,5	2,8	2,6	2,3	2,3
Långtidsfrånvaro, %	1,3	1,3	1,2	1,3	0,8
Total sjukfrånvaro, %	3,7	4,1	3,8	3,6	3,1
Uttag friskvårdsbidrag av alla anställda, %	81,9	82,5	82,2	78	78

¹⁾ Siffror för 2021 och 2022 inkluderar data från tidigare dotterbolaget Boappa AB.

²⁾ Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet (FTE).

³⁾ Totalt antal anställda vid årets slut.

⁴⁾ Avser enbart moderbolaget SBAB Bank AB (publ).

H:6 Hållbarhetsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen

Från och med det räkenskapsår som inleds efter 31 december 2016 ska större företag hållbarhetsrapportera enligt regler i ÅRL om hållbarhetsrapportering. Bestämmelserna har sin grund i en ändring av EU:s redovisningsdirektiv (Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/95/EU om ändring av direktiv 2013/34/EU vad gäller vissa stora företags och koncerners tillhandahållande av icke-finansiell information och upplysningar om mångfaldspolicy). En hållbarhetsrapport är enligt den nya regleringen en rapport med hållbarhetsinfor-

mation som behövs för förståelsen av företagets utveckling, ställning och resultat samt konsekvenserna av verksamheten. Denna information ska omfatta frågor rörande miljö, sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption. Nedan tabell, med hänvisning till redovisningens olika sidor, har tagits fram i syfte att tydliggöra hur SBAB möter reglerna i ÅRL om hållbarhetsrapportering.

	Klimat och miljö	Personal, sociala förhållanden & respekt för mänskliga rättigheter	Motverkande av korruption och annan finansiell brottslighet
Affärsmodell	→ Sid 14-15	→ Sid 14-15	→ Sid 14-15
Policyer och styrande dokument	<ul style="list-style-type: none"> • Policy för hållbart företagande • Kreditpolicy • Klimatrisk - instruktion • Instruktion Sustainable Bond Committee 	<ul style="list-style-type: none"> • Policy för hållbart företagande • Jämställdhets- och mångfaldspolicy • Policy för att främja mångfald i styrelsen • Etikpolicy • Ersättningspolicy • Arbetsmiljöinstruktion • Instruktion för visselblåsarprocess • Uppförandekod • Leverantörskod • Instruktion Sustainable Bond Committee 	<ul style="list-style-type: none"> • Policy för hållbart företagande • Policy och instruktion om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samt efterlevnad av finansiella sanktioner • Instruktion mot mutor och annan korruption • Instruktion för visselblåsarprocess • Uppförandekod • Leverantörskod
Resultat och hänvisning till GRI	<p>Resultat:</p> <p>→ Sid 172-173</p> <p>GRI-hänvisning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 305: Utsläpp • G4-FS8: Produkter och tjänster som har positiva miljöeffekter 	<p>Resultat:</p> <p>→ Sid 173-174, 181-182</p> <p>GRI-hänvisning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 205: Anti-korruption • 403: Arbetsrelaterad hälsa och säkerhet • 404: Utbildning och kompetensutveckling • 405: Mångfald och jämställdhet • 406: Icke-diskriminering • 413: Lokalsamhälle 	<p>Resultat:</p> <p>→ Sid 30, 172, 182</p> <p>GRI-hänvisning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 205: Anti-korruption
Riskhantering	→ Sid 60-61	→ Sid 60-61	→ Sid 60-61

Upplysningskraven enligt EU:s taxonomiförordning medför krav på rapportering om i vilken utsträckning SBAB:s verksamhet är förknippad med miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen träder i kraft stegvis. Riktlinjer och SBAB:s rapportering samt datakvalité kommer därför utvecklas över tid.

Bakgrundsinformation och redovisningsprinciper

Förtydliganden av tillgångar som omfattas av taxonomin

SBAB:s utlåning till hushåll, det vill säga bolån, tillsammans med vissa privatlån, omfattas av kriterierna som definieras i taxonomiförordningen. Även utlåning till företag (fastighetsbolag och bostadsutvecklare) som omfattas av förordningen Non Financial Reporting Directive (NFRD) omfattas av taxonomikriterierna. SBAB:s tillgångar bidrar väsentligt till miljömålet Begränsa klimatförändringar (CCM) och är således föremål för de krav som ställs inom sektor 7 (Byggnader och fastigheter), däribland 7.7 (Förvärv eller ägande av byggnader) samt 7.1. (Nybyggnation).

Kriterier och data

7.7 (Förvärv eller ägande av byggnader)

Inkluderar de byggnader, bekräftat av data från energideklarationer, som möter kriterierna för energiklass A eller tillhör topp 15 procent av fastighetsbeståndet i Sverige. SBAB:s urval för det senare är baserat på tillgängliga data och nuvarande definitioner av nationella tröskelvärden. De nationella definitioner och de tröskelvärden som SBAB applicerar i rapporteringen för 2023 har tagits fram av CIT Energy Management genom en rapport, publicerad den 14 december 2022 och beställd av fastighetsägarna. Rapporten definierar de nationella tröskelvärdena gällande primärenergitalet för olika byggnadstyper.¹⁾ Tröskeln för flerfamiljshus uppgår till 81 kWh/m²/år och för småhus till 78 kWh/m²/år med utgångspunkt i gällande byggregler (BBR29). Denna kategori innefattar byggnader som är byggda innan 1 januari 2021.

7.1. (Nybyggnation).

Inkluderar nya byggnader, bekräftat av data från energideklarationer, med ett primärenergital som är tio procent lägre än gällande byggregler (BBR29). Denna kategori innefattar byggnader som är byggda efter 1 januari 2021.

Hushåll

Inkluderar exponeringar mot hushåll, bolån och vissa privatlån, baserat på data från SBAB:s lånereskontra samt energideklarationer. Privatlån vars syfte inte innefattar renovering eller finansiering av fordon (bil) har exkluderats från urvalet.

Icke-finansiella företag, NFRD

Inkluderar exponeringar mot företag (lån till fastighetsbolag och bostadsutvecklare) som omfattas av förordningen NFRD. Genom kunddialog och ordinarie kreditprocess har SBAB säkerställt att lånens syfte är att finansiera bostadsfastigheter.

Inte orsaka betydande skada (DNSH)

För att en verksamhet ska anses miljömässigt hållbar ska den bidra väsentligt till ett eller flera av EU:s sex miljömål och inte orsaka betydande skada för något av miljömålen. För de fastigheter som SBAB är med och finansierar bedöms detta främst handla om klimatanpassningar (CA). SBAB har av denna anledning säkerställt att de exponeringar som omfattas av kriterierna som ställs inom ramen för sektionerna 7.1 och 7.7 inte är utsatta för fysiska klimatrisker (översvämningsrisker) baserat på data från Statens geotekniska institut (SGI) och Myndigheten för samhällsskydd och beredskap (MSB). Metod för att bedöma fysiska klimatrisker kommer utvecklas under året med mer grundläggande data.

Minimiskyddsåtgärder

Hushåll är undantagna kriterierna för minimiskyddsåtgärder. SBAB har säkerställt att de icke-finansiella företagen vars tillgångar uppfyller kriterierna för EU taxonomin uppfyller även kriterierna för minimiskyddsåtgärder genom direktkontakt med kunder och analys av publicerade uppgifter av repektive kundansvariga för företagen.

Förtydliganden av tillgångar som inte omfattas av taxonomin

Företag som inte omfattas av NFRD behöver inte rapportera enligt taxonomiförordningen. SBAB:s exponering mot sådana företag rapporteras separat i linje med kraven i förordningen. SBAB har i denna separata rapportering valt

att inkludera exponeringar mot bostadsrättsföreningar, eftersom dessa enligt SBAB:s bedömning definieras som mindre företag som inte omfattas av NFRD.

Fördjupad förklaring av de ekonomiska aktiviteterna

SBAB:s har som ambition att proaktivt arbeta med att säkerställa att verksamheten är miljömässigt hållbar och därmed förenlig med taxonomiförordningen.

I slutet av 2022 antog SBAB ett klimatmål för att minska bolagets totala utsläppsintensitet (kgCO₂e per kvm) med 50 procent till 2038. Det handlar om såväl de direkta utsläppen från den egna verksamheten som de indirekta utsläppen kopplade till utlåningsportföljen. Klimatmålet är ett stort och viktigt steg för SBAB att driva på den gröna omställningen. Målet är i linje med Parisavtalets mål om att begränsa den globala temperaturökningen till 1,5 grader och rapporteras årligen i en klimatrapport. Målet är vetenskapsbaserat och ska valideras med hjälp av Science Based Targets initiative. SBAB erbjuder ett flertal produkter och tjänster som syftar till att bidra till den gröna omställningen. Sedan 2019 erbjuder vi gröna bolån till privatpersoner som bor i villa eller lägenhet i flerbostadshus som har giltig energideklaration med energiklass A, B eller C. Under 2023 betalade vi ut vårt första så kallade hållbarhetslänkade lån till en företagskund. I mitten av 2016 blev vi den första banken i Sverige att emittera en grön obligation och sedan dess varit en återkommande emittent. Läs mer på sid 169.

Kompletterande information om SBAB:s strategier och taxonomilinjerade verksamhet

SBAB:s har sedan många år tillbaka en tydlig struktur för att arbeta med hållbarhetsrelaterade frågor. Läs mer om hur vi styr och arbetar med hållbarhet på sidorna 164-166.

SBAB har under året tagit viktiga steg för att säkerställa bolagets framtida förmåga att agera och rapportera i enlighet med taxonomiförordningen. Under året initierades till exempel ett verksamhetsövergripande projekt som syftar till att inhämta och centralt samordna klimatdata för att underlätta rapportering och möjliggöra att i framtiden inkludera sådana aspekter i våra kreditprocesser. Efterlevnad av taxonomin är vägledande i projektet och i SBAB:s hållbarhetsarbete.

Kärnenergi - och fossilgasrelaterade verksamheter

Kärnenergi relaterade verksamheter

Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot forskning, utveckling, demonstration och utbyggnad av innovativa elproduktionsanläggningar som producerar energi från kärnenergi processer med minimalt avfall från bränslecykeln.

NEJ

Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande och säker drift av nya kärntekniska anläggningar för produktion av el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom vätgasproduktion, samt för säkerhetsuppgifter av dessa, med hjälp av bästa tillgängliga teknik.

NEJ

Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot säker drift av befintliga kärntekniska anläggningar som producerar el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom vätgasproduktion från kärnenergi, samt säkerhetsuppgifter av dessa.

NEJ

Fossilgasrelaterade verksamheter

Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande eller drift av elproduktionsanläggningar som producerar el med hjälp av fossila gasformiga bränslen.

NEJ

Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av anläggningar för kombinerad produktion av värme/kyla och el med hjälp av fossila gasformiga bränslen.

NEJ

Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av värmeproduktionsanläggningar som producerar värme/kyla med hjälp av fossila gasformiga bränslen.

NEJ

¹⁾ Boverket utreder deras roll i att utveckla en metod för att avgöra vilka byggnader som är 15 % mest energieffektiva

O. Sammanställning av de centrala resultatindikatorer för vilka kreditinstitut ska lämna upplysningar enligt artikel 8 i taxonomiförordningen

Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	Alla miljömässigt hållbara tillgångar, MSEK	Central resultatindikator ⁴⁾	Central resultatindikator ⁵⁾	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar) ³⁾	% av tillgångar som undantas från täljaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.2 och 7.3 och avsnitt 1.1.2 i bilaga V)	% av de tillgångar som undantas från nämnaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.1 och avsnitt 1.2.4 i bilaga V)
		29 575	n.a	n.a	90,11%	28,84%	10,98%
Andra centrala resultatindikatorer		Alla miljömässigt hållbara verksamheter, MSEK	Central resultatindikator	Central resultatindikator	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar) ³⁾	% av tillgångar som undantas från täljaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.2 och 7.3 och avsnitt 1.1.2 i bilaga V)	% av de tillgångar som undantas från nämnaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.1 och avsnitt 1.2.4 i bilaga V)
	GAR (flow) ⁶⁾	6 496	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
	Handelslager ¹⁾	-	-	-			
	Finansiella garantier	-	-	-			
	Tillgångar utan förvaltning	-	-	-			
	Avgifts- och provisionsintäkter ²⁾	-	-	-			

¹⁾ För kreditinstitut som inte uppfyller villkoren i artikel 94.1 i kapitalförvaltningsförordningen eller de villkor som anges i artikel 325a.1 i samma förordning.

²⁾ Avgifts- och provisionsintäkter från andra tjänster än utlåning och tillgångar under förvaltning. Institutet ska lämna framåtblickande information för denna centrala resultatindikator, däribland information om mål, tillsammans med relevanta beskrivningar av den metod som tillämpats.

³⁾ % av de tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn genom bankernas alla tillgångar.

⁴⁾ På grundval av motpartens omsättningsindikator. Denna är inte relevant då SBAB:s utlåning inte klassas som "general lending".

⁵⁾ På grundval av motpartens kapitalutgiftsindikator, bortsett från utlåningsverksamheter, för vilka omsättningsindikatorn för allmän utlåning ska användas. Denna är inte relevant då SBAB:s utlåning inte klassas som "general lending".

⁶⁾ KPI:n är inte fullständig och kommer utvecklas till nästa års redovisning.

1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar

2023-12-31

MSEK	Begränsning av klimatförändringar (CCM)						TOTAL (CCM+CCA+WTR+CE+PPC+Bio)					
	Totalt redovisat [brutto] värde	Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Miljöomfattande (förenliga med taxonomikraven)					
		Miljöomfattande (förenliga med taxonomikraven)					Miljöomfattande (förenliga med taxonomikraven)					
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande					
a	b	c	d	e	f	ab	ac	ad	ae	af		
Andelen gröna tillgångar - Täckta tillgångar i både täljare och nämnare												
1	Lån och förskott, skuldförbindelser och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	417 287	360 699	29 575	29 575	-	-	360 699	29 575	29 575	-	-
2	Finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Kreditinstitut	55 285	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Lån och förskott	11 724	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter UoP	43 561	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Eget kapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Räntebärande, inklusive användning av intäkter UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	icke-finansiella företag	13 741	13 741	116	116	-	-	13 741	116	116	-	-
21	Lån och förskott	13 741	13 741	116	116	-	-	13 741	116	116	-	-
22	Räntebärande papper, inklusive användning av intäkter UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	Hushåll	348 262	346 958	29 459	29 459	-	-	346 958	29 459	29 459	-	-
25	varav lån som är säkrade genom bostadsfastigheter	346 478	346 478	29 459	29 459	-	-	346 478	29 459	29 459	-	-
26	varav lån till byggnadsrenovering	203	203	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	varav lån till motorfordon	278	278	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	Finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll; bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	Tillgångar som inte får ingå i täljaren för beräkning av andelen gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	169 161	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
33	Finansiella och icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
34	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	155 797	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35	Lån och förskott	155 690	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36	Lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	88 767	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
37	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
38	Räntebärande papper	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
39	Egetkapitalinstrument	106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40	Motparter från länder utanför EU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
41	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42	Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
43	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
44	Derivat	10 676	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45	Interbanklån på ansökan	61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
46	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
47	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex goodwill, råvaror etc.)	2 628	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
48	Andel gröna tillgångar totalt	586 448	360 699	29 575	29 575	-	-	360 699	29 575	29 575	-	-
49	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	22 046	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
51	Exponeringar mot centralbanker	42 338	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
52	Handelslager	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
53	Totala tillgångar	650 832	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar utanför balansräkningen												
54	Finansiella garantier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
55	Förvaltade tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
57	Skuldförbindelser	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
58	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Dessa rader inkluderar övriga miljömål (kolumn g-aa) och innefattar O.

2. Andelen gröna tillgångar – Sektorsinformation

		Begränsning av klimatförändringar				TOTAL (CCM+CCA+WTR+CE+PPC+Bio)				
		Icke-Finansiella företag (som omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering)		SMF och andra icke-finansiella		Icke-Finansiella företag (som omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering)		SMF och andra icke-finansiella		
		Redovisat bruttovärde		Redovisat bruttovärde		Redovisat bruttovärde		Redovisat bruttovärde		
		varav miljömässigt hållbara (begränsning)		varav miljömässigt hållbara (begränsning)		varav miljömässigt hållbara (begränsning)		varav miljömässigt hållbara (begränsning)		
Uppdelning i sektorer - Nace på fyrsiffrig nivå (kod och namn)	MSEK	a	b	MSEK	c	MSEK	y	z	aa	ab
1 6820 - Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	135 83		116				13 583	116		
2 6832- Fastighetsförvaltning på uppdrag	157						157			

3. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					TOTAL (CCM+CCA+WTR+CE+PPC+Bio)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
		Användning av intäkter					Användning av intäkter					
		Omställningsrelateade					Omställning					
		Möjliggörare					Möjliggörare					
% (i förhållande till täckta tillgångar i nämnaren)		a	b	c	d	e	aa	ab	ac	ad	ae	af
Andelen gröna tillgångar - Täckta tillgångar i både täljare och nämnare												
1 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	86,44%	7,09%	7,09%	-	-	-	86,44%	7,09%	7,09%	-	-	64,12%
2 Finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12 Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13 Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16 Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17 Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 Icke-finansiella företag	100%	0,85%	0,85%	-	-	-	100%	0,85%	0,85%	-	-	2,11%
21 Lån och förskott	100%	0,85%	0,85%	-	-	-	100%	0,85%	0,85%	-	-	-
22 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24 Hushåll	99,63%	8,46%	8,46%	-	-	-	99,63%	8,46%	8,46%	-	-	53,51%
25 Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100%	8,50%	8,50%	-	-	-	100%	8,50%	8,50%	-	-	53,24%
26 Lån för byggnadsrenovering	100%	-	-	-	-	-	100%	-	-	-	-	0,03%
27 Lån till motorfordon	100%	-	-	-	-	-	100%	-	-	-	-	-
28 Finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29 Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32 Andel gröna tillgångar totalt	61,51%	5,04%	5,04%	-	-	-	61,51%	5,04%	5,04%	-	-	90,11%

Dessa rader inkluderar övriga miljönål (kolumn f-2) och innefattar 0.

4. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet

2023-12-31

% (i förhållande till flödet av alla tillgångar som omfattas av taxonomin)	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					TOTAL (CCM+CCA+WTR+CE+PPC+BIO)					Andel totala nya täckta tillgångar
	Andel av alla täckta tillgångar som finansieras taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansieras taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					
	Andel av alla täckta tillgångar som finansieras taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansieras taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
	a	b	c	d	e	aa	ab	ac	ad	ae	
Andelen gröna tillgångar - Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Räntebärande värdepap, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 Värdepapperföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Räntebärande värdepap, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12 Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13 Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14 Räntebärande värdepap, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16 Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17 Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18 Räntebärande värdepap, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 Icke-finansiella företag	100%	2,85%	2,85%	-	-	100%	2,85%	2,85%	-	-	-
21 Lån och förskott	100%	2,85%	2,85%	-	-	100%	2,86%	2,85%	-	-	-
22 Räntebärande värdepap, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23 Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24 Hushåll	98,91%	15,81%	15,81%	-	-	98,91%	15,81%	15,81%	-	-	-
25 Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	98,91%	15,81%	15,81%	-	-	98,91%	15,81%	15,81%	-	-	-
26 Lån för byggnadsrenovering	100%	-	-	-	-	100%	-	-	-	-	-
27 Lån till motorfordon	100%	-	-	-	-	100%	-	-	-	-	-
28 Finansierade av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29 Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32 Andel gröna tillgångar totalt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Dessa rader inkluderar övriga miljömål (kolumn 1-2) och inrefterta O.

5. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen

2023-12-31

% (i förhållande till alla tillgångar utanför balansräkningen som omfattas av taxonomin)	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					TOTAL (CCM+CCA+WTR+CE+PPC+BIO)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansieras taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansieras taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansieras taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansieras taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				
	a	b	c	d	e	aa	ab	ac	ad	ae
1 Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

H:8 Rapportering i enlighet med Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)

SBAB har kompletterat verksamhetens rapportering enligt rekommendationerna i TCFD:s ramverk för att beskriva hur SBAB strategiskt arbetar med klimatrelaterade risker och möjligheter. I tabellen nedan beskrivs omfattningen av rapporteringen tillsammans med sidhänvisningar.

Styrning	Strategi	Riskhantering	Indikatorer & Mål
Styrelsens övervakning av klimatrelaterade risker och möjligheter.	Klimatrelaterade risker och möjligheter organisationen har identifierat.	Organisationens processer för hantering av klimatrelaterade risker.	Organisationens indikatorer för att utvärdera klimatrelaterade risker och möjligheter.
→ Sid 62-65, 170	→ Sid 56-57, 174-175	→ Sid 56-57	→ Sid 56, 170
Ledningens roll avseende bedömning och hantering av klimatrelaterade risker och möjligheter.	Påverkan från risker och möjligheter på organisationens verksamhet, strategi och finansiella planering.	Beskriv organisationens processer för hantering av klimatrelaterade risker	Utsläpp av Scope 1, 2 och 3 enligt Greenhouse Gas Protocol.
→ Sid 168-170	→ Sid 32-33, 168-170	→ Sid 60-61	→ Sid 173
	Beredskapen av organisationens strategi med hänsyn till olika klimatrelaterade scenarier.	Integration av ovanstående processer i organisationens generella riskhantering.	Mål för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter.
	→ Sid 168-170	→ Sid 56-57	→ Sid 169

Scenarioanalys

Genom SBAB:s klimatscenarioanalyser värderas vilka klimatrisker och möjligheter som kan påverka verksamheten och dess säkerheter och investeringar, idag och i framtiden. Både fysiska risker och omställningsrisker värderas. Syftet är att förbereda SBAB för olika samhällsutvecklingar och framtids-säkra verksamheten och dess tillgångar. SBAB rapporterar enligt Task force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Under 2021 genomfördes en analys för att värdera klimatrisker och möjligheter utifrån två olika klimatscenarioer framtagna av FN:s klimatpanel (IPCC) – RCP 8.5 och RCP 2,6, Under 2023 uppdaterade vi scenarioanalyserna utefter IPCC senaste rapport och justerade scenariot RCP 2,6 till RCP 4,5 och där samma risker identifierades men där dess konsekvens förstärktes. Scenariobeskrivningarna utgår från SMHIs definition. Båda scenarierna innebär risker, men också möjligheter för SBAB. Eftersom SBAB:s affär fokuserar på utlåning till bostäder och fastigheter i Sverige är vår huvudsakliga fysiska klimatrisk översvämningsrisk och omställningsrisk är stigande och volatila energipriser.

Under 2023 har vi haft tillgång till mer granulär klimatriskdata för våra tillgångar. Under 2024 kommer vi bygga in data till att omfatta samtliga tillgångar och på så vis få en ännu bättre förståelse för hur klimatrisker påverkar vår affär. Vi ser även över hur klimatrisker ska integreras i kreditprocessen. SBAB:s ambition är vara resilient och anpassa sig utifrån ändrade klimatförhållanden både lokalt och nationellt.

Scenario RCP 8,5 - Fortsatt höga utsläpp av koldioxid

- Koldioxidutsläppen är tre gånger dagens vid år 2100.
- Metanutsläppen ökar kraftigt.
- Jordens befolkning ökar till 12 miljarder vilket leder till ökade anspråk på betes- och odlingsmark för jordbruksproduktion.
- Teknikutvecklingen mot ökad energieffektivitet fortsätter, men långsamt.
- Stort beroende av fossila bränslen och hög energiintensitet.
- Ingen tillkommande klimatpolitik

	Kort sikt (1 år)	Medel (5-10 år)	Lång (40 år)
Risker	Omställningsrisker Exkluderar investerare med tydlig klimatprofil Försvagad återbetalningsförmåga hos kunder p.ga ökande energipriser.	Ryktesrisk om otillräcklig egen hantering av klimatrisker Minskad efterfrågan på fastigheter med hög energiförbrukning. Försvagad återbetalningsförmåga hos kunder p.ga ökande energipriser. Exkluderar investerare med tydlig klimatprofil	Risk för obsoleta fastigheter då kostnaden för klimatanpassningsåtgärder överstiger värdet Förändrad negativ värdeutveckling inom bostadsmarknaden vilket leder till kraftigt minskad efterfrågan på ägda bostäder
	Fysiska Skador på tak och fasad p.ga extremväder som skyfall, stigande vattennivåer och stormar. Ökade försäkringspremier p.ga extremväderhändelser oh därmed försämrade återbetalningsförmåga.	Skador på tak och fasad p.ga extremväder. Extremväder kan minska fastighetsvärdet och ökar belåningsgraden för kunder. Ökade försäkringskostnader för naturskadehändelser. Marknadsvärdespåverkan för fastigheter utsatta inom klimatriskområden Extremväder påverkar leverantörskedjan och byggprocessen vilket ökar antalet förseningar inom nyproduktion	Vattenskadorna p.ga översvämnningar i strandnära bebyggelse och lågt belägna zoner Skador på tak och fasad p.ga extremväder som stormar, värmeböljor och bränder Extremväder kan minska fastighetsvärdet och ökar belåningsgraden för kunder. Klimatflyktingar och demografiska förändringar påverkar den svenska bostadsmarknaden
Möjligheter	Ökat kundbehov gällande klimatanpassad rådgivning och produkter.	Ökat kundbehov gällande klimatanpassad rådgivning och produkter Ökat behov av finansiering till klimatanpassad renovering Ökad efterfrågan på bostäder belägna i områden som inte är klassificerade som klimatriskområden.	Ökad efterfrågan på bostäder belägna i områden som inte är klassificerade som klimatriskområden.

Scenario RCP 4,5 - Koldioxidutsläppen kulminerar omkring år 2020

- Än mer kraftfull klimatpolitik
- Låg energiintensitet.
- Minskad användning av olja.
- Jordens befolkning ökar till 9 miljarder.
- Utsläppen av metan minskar med 40 procent.

	Kort sikt (1 år)	Medel (5-10 år)	Lång (40 år)
Risker	<p><i>Omställningsrisker</i></p> <p>Volatila och ökade energikostnader Ökade regleringar, skatter och avgifter för koldioxidutsläpp Ökade regelverk och politiska initiativ Förändringar i beteende- och konsumtionsmönster</p>	<p>Krav på nollutsläpp av växthusgaser i hela värdekedjan och cirkulärekonomi kräver stora förändringar i affärsmodellen Krav på ny teknik för resurseffektivisering Ökade krav på fastigheters energieffektivitet vilket kräver en omfattande renoveringsvåg Ökad konkurrens från lågprisaktörer utan hållbar agenda Ökade förändringar i beteende- och konsumtionsmönster Minskad efterfrågan på energikrävande fastigheter leder till värdeminskning</p>	<p>Krav på ny teknik för resurseffektivisering Ökade koldioxidpriser och energieffektiviseringsstandarder för byggander kan påverka kreditvärdigheten på kommersiella och privata fastigheter.</p>
	<p><i>Fysiska</i></p> <p>Skador på objekt p.ga extremväder som skyfall och stormar.</p>	<p>Kraftiga skador på fastigheter p.ga extremväder som skyfall och stormar.</p>	<p>Kraftiga skador på fastigheter p.ga extremväder som skyfall, stormar, värmeböljor och bränder</p>
Möjligheter	<p>Ökat kundbehov för produkter och tjänster inom energieffektivisering Ökad efterfrågan på gröna- och hållbarhetsrelaterade obligationer (vilket ger oss mer fördelaktig upplåningskostnad) Subventionerade investeringsåtgärder för energieffektivisering ökar efterfrågan av energieffektiviseringslån</p>	<p>Ökat kundbehov för produkter och tjänster inom energieffektivisering Ökad efterfrågan på gröna- och hållbarhetsrelaterade obligationer Övergången till mer cirkuläritet och resurseffektivitet förbättrar fastighetsägares bostadskalkyler</p>	<p>Ökad efterfrågan på cirkulära och resurseffektiva produkter.</p>

H:9 FN:s globala hållbarhetsmål forts.

SBAB har identifierat och valt att prioritera fyra av de 17 målen, vilka anses särskilt relevanta och viktiga för verksamheten. Målen har beslutats utifrån ett omfattande analysarbete i form av interna workshops och rangordningsövningar i verksamhet, företagsledning och styrelse och utgör en integrerad del av SBAB:s hållbara styrmodell och dagliga arbete.

FN:s globala hållbarhetsmål	FN:s delmål	Exempel på SBAB:s aktiviteter och initiativ	Sidhänvisning	
 Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt Verka för en inkluderande och långsiktigt hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla.	8.1 Upprätthålla ekonomisk tillväxt per capita i enlighet med nationella förhållanden och i synnerhet en BNP-tillväxt på minst 7 procent per år i de minst utvecklade länderna.	Bidrar till BNP-tillväxt och arbetstillfällen i Sverige Verkar för transparens för att stärka konsumenternas ställning på bostads- och bolånemarknaden Jämställdhetsplan (inklusive mångfald)	24-26, 171 28-30 39	
	8.5 Senast 2030 uppnå full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla kvinnor och män, inklusive ungdomar och personer med funktionsnedsättning, samt lika lön för likvärdigt arbete.	8.10 Stärka de inhemska finansinstitutens kapacitet att främja och utöka tillgången till bank- och försäkringstjänster samt finansiella tjänster för alla.	Verktyg, Respekttrappan, för att främja respekt och jämlikhet på arbetsplatser Årliga lönekartläggningar för att motverka osakliga löneskillnader eller lönediskriminering Arbete för att säkerställa att vi tillgängliggör våra kanaler för personer med funktionsvariationer Möjlighet till volontärarbete för alla medarbetare	39 174 172 174
	8.10 Stärka de inhemska finansinstitutens kapacitet att främja och utöka tillgången till bank- och försäkringstjänster samt finansiella tjänster för alla.		Etiska och arbetsrättsliga krav på leverantörer genom leverantörskod	171
 Mål 11: Hållbara städer och samhällen Städer och bosättningar ska vara inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara.	11.1 Senast 2030 säkerställa tillgång för alla till fullgoda, säkra och ekonomiskt överkomliga bostäder och grundläggande tjänster samt rusta upp slumområden.	Gröna investeringslån till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar för miljö- och energiframjande åtgärder i fastigheter Verka för en sund byggbransch och mänskliga rättigheter vid nybyggnation	33 35	
	11.3 Verka för en inkluderande och hållbar urbanisering samt förbättra kapaciteten för deltagandebaserad, integrerad och hållbar planering och förvaltning av bosättningar i alla länder.		Utbilda och motivera våra kunder att köpa och investera i energieffektiverande åtgärder Finansiering av nyproducerade bostäder för att öka tillgången till bostäder i Sverige	33-34 35
			Gröna obligationer för finansiering av energivänliga och klimatsmarta bostäder Samarbeten kring nya boendeformer och nya sätt att bygga bostäder för att sänka trösklarna på bostadsmarknaden	34, 173 35
 Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion Främja hållbara konsumtions- och produktionsmönster.	12.8 Säkerställa att människor överallt har den information och medvetenhet som behövs för en hållbar utveckling och livsstilar i harmoni med naturen.	Bidrar med kunskap och utbildning till våra kunder och allmänheten för att alla ska kunna fatta informerade beslut på bostads- och bolånemarknaden Hjälpmedel, tjänster och informationssidor som hjälper och informerar privatpersoner i frågor rörande boende och boendeekonomi	28-30 28-30	
		Arbete för att säkerställa att vi tillgängliggör våra kanaler för personer med funktionsvariationer	172	
 Mål 13: Bekämpa klimatförändringen Vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och dess konsekvenser.		Klimatmål för utlåningsportfölj	32-33, 172-173	
		Gröna investeringslån till fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar för miljö- och energiframjande åtgärder i fastigheter	33	
		Gröna bolån	33	
		Uppföljning av den egna verksamhetens klimatpåverkan	173	
		Konsultation (tillammans med samarbetspartners till SBAB) för företags- och brf-kunder i hur fastigheter kan bli mer energieffektiva	33	
		Finansiering av nyproducerade bostäder som är mer energieffektiva än det äldre fastighetsbeståndet	35	
	Gröna obligationer	34, 173		
	Arbete med att kartlägga klimatrisker i utlåningsportföljen	57, 178-179		

Under 2020 signerade SBAB FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet. Genom att underteckna principerna åtar sig SBAB att redovisa såväl negativ som positiv påverkan inom väsentliga hållbarhetsområden och tydligt redogöra för vilka hållbarhetsmål SBAB arbetar för att uppnå. Rapporten i sin helhet finns på sbab.se. SBAB:s rapportering till PRB är granskad av tredje part och inkluderas i revisionsberättelsen på sidan 188. SBAB har under året aktivt arbetat med implementeringen av principerna. Nedan kan ni läsa en sammanfattning av arbetet:

Principerna

PRB består av sex principer; (1) anpassning, (2) påverkan och fastställning av mål, (3) kunder, (4) intressenter, (5) styrning (6) öppenhet/transparens. Det utgör ett globalt hållbarhetsramverk och innebär att de banker och institutioner som ställer sig bakom initiativet behöver anpassa sin affärsstrategi för att vara i linje med och bidra till Parisavtalet och FN:s globala hållbarhetsmål.

Sammanfattningsvis har SBAB under året genomfört aktiviteter inom respektive principens område där två väsentliga projekt varit att utveckla integrering av vårt klimatmål i affärsstrategierna och utveckla vår gröna erbjudandet för att nå klimatmålet samt att landa i gemensamma villkor för kreditgivning vid finansiering av byggverksamhet. Ni kan läsa mer om vårt arbete med klimatmålet i vår Klimatrapport på sbab.se och Hållbarbyggbransch projektet på sidan 35.

Analys av bankens påverkan

Under 2020 genomförde SBAB en väsentlighets- och konsekvensanalys. Under 2023 gjorde SBAB en uppdaterad väsentlighetsanalys enligt med CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) och specifika standarder, så kallade ESRS (European Sustainability Reporting Standards). Till grund för rapporteringen ställer CSRD och ESRS krav på bolag att genomföra en så kallad dubbel väsentlighetsanalys, vilken beaktar hur ett företag påverkar sin omgivning vad gäller människor och miljö, men också vilken påverkan hållbarhetsrelaterade frågor har eller kan ha på företagets finansiella ställning. Läs mer om våra väsentlighetsanalyser på sidorna 20, 164–165.

Med tanke på att våra produkter och tjänster fokuserar på finansiering av bostäder och byggandet av bostäder belägna i Sverige, kan vi kortfattat analysera vår påverkan med parametrarna omfattning, intensitet och koppling till nationella mål och strategier. Enligt vår konsekvensanalys är påverkan högst i samband med klimatpåverkan av våra produkter och tjänster och i vårt arbete med etik och transparens, vilket inkluderar anständigt arbete i byggbranschen. SBAB:s konsekvensanalys har korskontrollerats med UNEP FI Impact Analysis-verktyget.

Mål och styrning

Baserat på vår väsentlighets- och konsekvensanalys från 2020 genomfördes en strategisk omprioritering med ambitions- och målsättningsarbete fram till 2025. Processen involverade vårt hållbarhetsteam, operativt ansvariga från verksamheten som är ansvariga för områdena, ledning och styrelse. Styrelsen godkände de uppdaterade ambitionerna och målsättningarna i mitten av september 2021.

Av de prioriterade områdena så inkluderas arbetet med att minska vår klimatpåverkan och öka transparens, vilket inkluderar vårt projekt "Hållbar Byggbransch" som har fokus på att motverka kriminalitet och säkra anständiga arbetsvillkor. Varje prioriterat område har en ansvarig företagsledningsrepresentant samt en operativt ansvarig från verksamheten. Varje område har därutöver tilldelats en hållbarhetsstrateg från enheten Hållbarhet.

För att följa upp arbetet och säkerställa integrering av hållbarhet rapporteras arbetet med de olika områden under varje kvartal till företagsledningen. En sammanställning av arbetet rapporteras två gånger per år till styrelsen. Detta inkluderar anpassning till internationella och nationella standarder, utveckling och genomförande av aktiviteter och integration med strategier och processer. SBAB:s styrelse får uppdateringar om den övergripande utvecklingen och ger feedback och vägledning. Läs mer om struktur och rapportering av SBAB:s hållbarhetsarbete på sidorna 164–166.

Efter en omfattande förankringsprocess som inkluderade företagsledning och styrelsen, beslutades under 2022 om ett klimatmål och beslutades under 2023 om ett socialt mål kopplat till "Hållbar Byggbransch" projektet. Klimatmålet är ett av våra verksamhetsövergripande affärsmål. Klimatmålet är forskningsbaserat och innebär en minskning av vår utsläppsintensitet (kg CO₂e per kvm) från vår utlåningsportfölj med 30% till 2030 och 50 procent till 2038. Det sociala målet är kopplat till "Hållbar Byggbransch"-projektet och är ett av Företag och BRF:s affärsmål. Under 2023 kom bankerna överens om gemensamma särskilda krav till bygg- och fastighetsbranschen.

Det övergripande syftet med bankernas krav är att understödja och påverka bygg- och fastighetsbranschens egna löpande kontroller av underentreprenörer och säkra kontroll över underentreprenörernas skattebetalningar och arbetsvillkor. Målet är kopplat till andel som har kontroll och monitorerar sina underleverantörer.

Sammanfattning

Nedan följer en sammanfattning av de framsteg som SBAB har gjort under de senaste 12 månaderna i linje med var och en av principerna:

1) Anpassning

- Klimatmålet är ett av våra fem verksamhetsövergripande affärsmål och har integrerats i vår affärsplanering 2030 arbete. Det sociala målet är ett av Företag och BRF:s affärsmål.

2) Påverkan och fastställning av mål

- Uppdaterad väsentlighetsanalys enligt CSRD och EFRS som ska implementeras och linjeras med PRB arbete under 2024
- Utöver vårt vetenskapsbaserade klimatmål som vi har jobbat systematiskt med under 2023 har vi satt ett socialt mål koppla andel som har kontroll och monitorerar sina underleverantörer i byggarbetsplatser med syfte att öka transparens och främja anständiga arbetsvillkor och minska kriminalitet.

3) Kunder

Initierade interna och externa diskussioner med kunder om vidareutveckling av gröna och hållbara låneprodukter. Ökat fokus om gröna och taxonomilinjerade produkter för att nå klimatmålet inklusive Grön investerings lån, hållbarhetslänkade lån och olika samarbeten och verktyg tillsammans med Hemma och Ecoclimate för att stötta kunder i resan med energieffektivisering. Utvecklat gemensamma krav att ställa till företagskunder tillsammans med andra banker för att motverka ekonomisk kriminalitet och säkra anständiga arbetsvillkor. Kraven ger möjlighet att monitorera byggarbetsplatser och sätta mål.

4) Intressenter

Samarbetade med andra banker via Bankföreningsgrupper för att utveckla metoder kopplat till beräkning av finansierat utsläpp och för att ställa gemensamma krav till företagskunder i byggbranschen. Det inkluderade dialog, workshops och enkäter för styrelsen och företagsledningen, partners, kunder och medarbetare som en del av nya väsentlighetsanalysen i 2023.

5) Styrning och kultur

Vår styrmodell för vårt hållbarhetsarbete inkluderar styrelsen, företagsledningen, hållbarhetsteamet och operativt ansvariga som alla har varit aktivt engagerade i både väsentlighets- och konsekvensanalysen och målsättningen för våra prioriterade områden. Eftersom klimatmålet är ett av våra fem affärsmål kommer det följas upp och är högt prioriterat i organisationen. Även arbetet med "Hållbar Byggbransch" projektet är ett av våra prioriterade områden och Företag och BRF har satt ett affärsmål kopplat till monitorering av företagskunder och sina leverantörer och underleverantörer. Hållbarhet är även en del av vår interna utbildning och introduktionsutbildning.

6) Transparens och öppenhet

Vår klimatpåverkan som redovisas i vårt årliga klimatbokslut, klimatrapport och våra gröna obligationers effektrapportering (impact report) publiceras regelbundet med målet att vara transparenta med våra utsläpp och påverkan. SBAB kommer att kontinuerligt rapportera utsläppen från hela vår utlåningsportfölj i vår klimatrapport och framsteg i vårt klimatmål som är vårt SMART-mål kopplade till begränsning av klimatförändringar. Socialmålet kommer att rapporteras intern och i vår årsredovisning.

Sammanfattningsvis har SBAB under det senaste året strukturerat sitt arbete inom ramen för Principles for Responsible Banking och satt två SMART targets, ett klimatmål och ett socialt mål. Det är ett arbete som kommer utvecklas framgent där fokus kommande året är att fortsätta nå våra privat, BRF och företagskunder med information, krav, verktyg och produkter för att främja en positiv och minska negativ påverkan med både gällande klimat och sociala frågor.

H:11 GRI-/COP-index

Generella upplysningar

GRI Standard	Beskrivning	Sidhänvisning	Kommentar/Reservation
GRI 2: Generella upplysningar (2021)			
2-1	Information om organisationen	46	
2-2	Enheter som ingår i hållbarhetsrapporteringen	166	
2-3	Rapporteringsperiod - frekvens och kontaktperson för redovisningen	189	
2-4	Förändringar av information	167	
2-5	Extern bestyrkande	187	
2-6	Aktiviteter, värdekedja och andra affärsrelationer	14-15, 32, 172	
2-7	Anställda	173-174	
2-8	Medarbetare som inte är anställda	-	Vi registrerar inte antal konsulter på en konsoliderad nivå
2-9	Organisation för styrning och dess sammansättning	66-72, 170	
2-10	Nominering och val av styrelse och styrande organ	66-72	
2-11	Styrelsens ordförande	66-72	
2-12	Styrelsen och ledningens roll i att bevaka bolagets väsentliga områden	170	
2-13	Delegering av ansvar för bolagets väsentliga områden	170	
2-14	Styrelsens roll i hållbarhetsrapporteringen	186	
2-15	Intressekonflikter	66-72	
2-16	Kommunikation av kritiska frågor	30, 71-72	
2-17	Sammantagen kunskap hos styrelsen	66-72	
2-18	Utvärdering av styrelsens prestationer	66-72	
2-19	Ersättningspolicier	138-140, 173	
2-20	Process för att besluta ersättning	138 -140, 173	
2-21	Årlig kompensationsratio	173	Sedan 2012 finns inga incitamentsprogram och det utgår inga rörliga ersättningar inom koncernen
2-22	Uttalande om hållbarhetsstrategi	8-9	
2-23	Policyåtaganden	175	
2-24	Implementering av policyer	170	
2-25	Process för att hantera negativ påverkan	170	
2-26	Mekanismer för att söka stöd och ta upp problem	30, 36, 60-61	
2-27	Efterlevnad av lagar och regler		
2-28	Medlemskap i organisationer	167	
2-29	Förhållningssätt till intressentengagemang	168	
2-30	Kollektivavtal	173	

Specifika upplysningar

GRI Standard	Beskrivning	Sidhänvisning	Kommentar/ Reservation	Hållbarhets- fråga i SBAB:s väsentlighetsanalys
GRI 3: Väsentliga områden (2021)				
3-1	Process för att bestämma väsentliga områden	168-170		
3-2	Lista på väsentliga områden	169		
EKONOMI				
201: Ekonomiska resultat (2016)				
3-3	Styrning av väsentliga frågor	38-42, 60-61, 171-173, 175		Finansiell stabilitet Identifiera och hantera klimatrelaterade risker
201-1	Skapat och levererat direkt ekonomiskt värde	174		
201-2	Beskrivning av risker på grund av klimatförändring	60-61, 176		
205: Anti-korruption				
3-3	Styrning av väsentliga frågor	23, 30, 60-61, 172, 196		Affärsetik och transparens
205-2	Kommunikation och utbildning i organisationens policyer och rutiner avseende motverkan mot korruption	30, 172		
205-3	Åtgärder som vidtagits på grund av korruptionsincidenter		Inga incidenter rapporterade under 2023	
MILJÖ				
305: Utsläpp				
3-3	Styrning av väsentliga frågor	23, 32-33, 60-61, 168-169, 172, 175		Klimatpåverkan – egen verksamhet
305-1	Direkta växthusgasutsläpp scope 1	173		
305-2	Indirekta växthusgasutsläpp energianvändning scope 2	173		
305-3	Andra indirekta utsläpp av växthusgas scope 3	32-33, 173		
308: Granskning av leverantörer				
3-3	Styrning av väsentliga frågor	23, 30, 60-61, 168-169, 172		Ställa krav på leverantörer
308-1	Nya leverantörer som var granskat med miljökriterier	172		
SOCIALT				
401: Sysselsättning				
3-3	Styrning av väsentliga frågor	31, 60-61, 169, 175	Konsulter är ej inkluderat	Attrahera medarbetare
401-1	Antal nyanställda och personalomsättning	173-174		
403: Arbetsrelaterad hälsa och säkerhet (2018)				
3-3	Styrning av väsentliga frågor	23, 35-36, 60-61, 168-169, 175		Endast relevant för SBAB att rapportera på sjukfrånvaro. Avsteg: statistik ej nedbrutet per kön eller region
403-9	Omfattningen av skador, arbetsrelaterade sjukdomar, förlorade arbetsdagar, frånvaro samt totala antalet arbetsrelaterade dödsolyckor	173		
404: Utbildning och kompetensutveckling				
3-3	Styrning av väsentliga frågor	34-36, 60-61, 168-169, 173,		Utveckla och behålla medarbetare
404-3	Procent anställda som får regelbunden utvärdering och uppföljning av sin prestation och karriärutveckling	173	Under 2023 genomförde 62 procent "Min Plan"	
405: Mångfald och jämställdhet				
3-3	Hållbarhetsstyrning	22-23, 36, 60-61, 168-169, 175		Respekt och jämlighet – egen verksamhet
405-1	Mångfald hos styrelse, ledning och medarbetare	174		
406: Icke-diskriminering				
3-3	Styrning av väsentliga frågor	27, 29, 36, 168-169, 171-173-175,		Respekt och jämlighet – egen verksamhet
406-1	Fall av diskriminering, samt vidtagna åtgärder		Inga fall under 2023	
413: Lokalsamhälle				
3-3	Styrning av väsentliga frågor	31, 170		
413-1	Samhällsengagemang			
414: Granskning av leverantörer				
3-3	Styrning av väsentliga frågor	23, 30, 60-61, 168-169, 172,		
414-1	Nya leverantörer som var granskat med sociala kriterier	172		
418: Kundintegritet				
3-3	Styrning av väsentliga frågor	27, 168-169, 171-173		Säkra IT system
418-1	Klagomål rörande kundintegritet och förlust av kunddata		Inga fall under 2023	

Styrelsens underskrifter

SBAB:s styrelse lämnar härmed SBAB:s årsredovisning som inkluderar såväl årsredovisning som hållbarhetsredovisning. Den formella årsredovisningen återfinns i särskilt markerade avsnitt, som också framgår av innehållsförteckningen. Hållbarhetsredovisningen är upprättad i enlighet med GRI Standards: Core option. Den utgör även SBAB:s Communication on Progress (COP) till FN:s Global Compact, hållbarhetsredovisning i enlighet med årsredovisningslagen samt information om hur SBAB bidrar till Agenda 2030 och de globala hållbarhetsmålen.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att den del som avser den formella årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Den formella årsredovisningen är i övrigt upprättad i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen som återfinns på särskilt markerade sidor ger en rättvisande översikt över utvecklingen av verksamhet, ställ-

ning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

I enlighet med 6 kap 2 § andra punkten ÅRKL är styrelsens bedömning att koncernens egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats i redovisningen.

Solna den 18 mars 2024

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Leif Pagrotsky
Ledamot

Inga-Lill Carlberg
Ledamot

Lars Börjesson
Ledamot

Jenny Lahrin
Ledamot

Wenche Martinussen
Ledamot

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Synnöve Trygg
Ledamot

Margareta Naumburg
Arbetsagarrepresentant

Karin Neville
Arbetsagarrepresentant

Fredrik Sauter
Ledamot

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 18 mars 2024

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i SBAB Bank AB (publ) organisationsnummer 556253-7513

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för SBAB Bank AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 62-68. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 40-160 samt 184 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 62-68. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Bedömningar och uppskattningar avseende värdering av lånefordringar

Redovisning och värdering av finansiella instrument enligt gällande regelverk i IFRS 9 är ett komplext område med stor påverkan på bolagets och koncernens verksamhet och finansiella rapportering. IFRS 9 är ett komplext redovisningsregelverk som kräver väsentliga bedömningar för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster.

Väsentliga bedömningar inkluderar:

- Tolkning av kraven för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9, som återspeglas i bankens modell för beräkning av förväntade kreditförluster.
- Identifiering av exponeringar med signifikant försämring av kreditkvalitet.
- Antaganden som applicerats i modellen för beräkning av förväntade kreditförluster, såsom motpartens finansiella ställning, förväntade framtida kassaflöden och framåtblickande makroekonomiska faktorer (arbetslöshet, räntor och fastighetspriser).

Per den 31 december 2023 uppgick utlåning till allmänheten till 517 400 miljoner kronor, med en reserv för förväntade kreditförluster på 292 miljoner kronor. Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna (representerar 80% av de totala tillgångarna), den påverkan som den inneboende osäkerheten och subjektiviteten involverad i bedömningen av kreditreserveringsbehov, samt då upplysningskraven under IFRS 9 är betydande anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se även redovisningsprinciper i not **A 1** avseende betydande bedömningar och uppskattningar och relaterade upplysningar om kreditrisk i not **RK 1**.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har utvärderat att relevanta kontroller inom kreditreserveringsprocessen varit ändamålsenligt utformade och implementerade under året. Vi har också skapat oss en förståelse för processen för väsentliga beslut vid lednings- och kommittémöten som utgjort del av godkännan-

deprocessen för reserven för förväntade kreditförluster.

- Vi har skapat oss en förståelse för systembase-erade och manuella kontroller avseende redovisning och värdering av reserven för förväntade kreditförluster och testat om identifierade nyckelkontroller varit implementerade under året.
- Vi har utvärderat, med stöd av våra specialister för kreditriskmodellering, modelleringsteknikerna och modellmetoderna mot kraven i IFRS 9.
- Vi har granskat ändamålsenligheten i de under året implementerade nya modellerna för beräkningen av reserven för förväntade kreditförluster.
- Vi har granskat ett urval av identifierbara kreditförsämrade lån för att utvärdera rimligheten i bolagets bedömning av dessa låns kreditförlustreserver.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

IT-system som stödjer fullständig och korrekt rapportering av transaktioner

SBAB Bank AB (publ) är väsentligt beroende av sina IT-system för att säkerställa en korrekt behandling av finansiella transaktioner samt upprätthålla en ändamålsenlig intern kontroll. Många av SBAB Bank AB (publ)s interna kontroller över den finansiella rapporteringen är beroende av automatiserade systemkontroller och fullständighet och integritet i rapporter som genereras av IT-system. Med hänsyn till det höga IT-beroendet, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Följande risker identifierades som kan påverka den finansiella rapporteringen:

- Ändringar av IT-miljö
- Drift och övervakning av IT-miljö
- Informationssäkerhet
-

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat företagsledningens tester och kontroller vid ändringar i IT-miljön.
- Vi har granskat processen för övervakning av IT-system.
- Vi har granskat processen för identitets- och åtkomsthantering, inklusive tilldelning, förändring samt borttagande av behörigheter.
- Vi har utvärderat att processer och verktyg för att försäkra tillgänglighet till information baserat på användarbehov och verksamhetskrav, inklusive back-up av information och att återläsningsrutiner är lämpligt utformade.

Revisionsberättelse

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-39, 161-183 samt 189-192. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i

kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen

garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsstandard i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SBAB Bank AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsstandard i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsstandard i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett tryggt sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggt sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsstandard i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsstandard i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns uttalande om Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för SBAB Bank AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalandet

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är beroende i förhållande till SBAB Bank AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisning och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 62-68 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Deloitte AB, utsågs till SBAB Bank AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2023-04-27 och har varit bolagets revisor sedan 2016-04-28.

Stockholm den 18 mars 2024
Deloitte AB

Malin Lünig
Auktoriserad revisor

Revisorns rapport över översiktlig granskning av SBAB Bank AB:s hållbarhetsredovisning, självutvärdering av principerna för ansvarsfull bankverksamhet samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i SBAB Bank AB (publ), org.nr 556253-7513

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i SBAB Bank AB (publ) att översiktligt granska SBAB Bank AB:s hållbarhetsredovisning och SBAB Bank AB:s självutvärdering att de uppfyller sina åtaganden som undertecknare av principerna för ansvarsfull bankverksamhet för år 2023. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidan 1–39 och 161–183 i detta dokument och självutvärderingen av principerna för ansvarsfull bankverksamhet på sidan 181 samt den lagstadgade hållbarhetsrapporten definieras på sidan 172.

Styrelsens och företagsledningens ansvar

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen, självutvärderingen av principerna för ansvarsfull bankverksamhet, samt den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med tillämpliga kriterier respektive årsredovisningslagen. Kriterierna framgår på sidan 172 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Kriterierna för SBAB Bank AB:s självutvärdering av att de uppfyller åtaganden som undertecknare av principerna för ansvarsfull bankverksamhet sammanfattas på sidan 181 och beskrivs i sin helhet på i självutvärderingen (tillgänglig på SBAB:s hemsida). Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen samt självutvärderingen av principerna för ansvarsfull bankverksamhet grun-

dad på vår översiktliga granskning och lämna ett yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Vårt uppdrag är begränsat till den historiska information som redovisas och omfattar således inte framtidsorienterade uppgifter.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 (omarbetad) Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. Vi har utfört vår granskning avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. En översiktlig granskning och en granskning enligt RevR 12 har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hantear ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till SBAB Bank AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning och granskning enligt RevR 12 gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning och

granskning enligt RevR 12 har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning av hållbarhetsredovisningen utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för våra uttalanden nedan.

Uttalanden

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen och självutvärderingen av principerna för ansvarsfull bankverksamhet inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

En lagstadgad hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 18 mars 2024

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Fem år i sammandrag

Resultatposter

mnkr	KONCERNEN				
	2023	2022	2021	2020	2019
Ränteintäkter	25 421	9 853	6 039	6 316	5 868
Räntekostnader	-19 975	-5 198	-1 925	-2 569	-2 395
Räntenetto	5 446	4 655	4 114	3 747	3 473
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-79	26	8	-19	48
Summa rörelseintäkter	5 367	4 681	4 122	3 728	3 521
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-165	-176	-117	-158	-71
Övriga rörelsekostnader	-1 498	-1 353	-1 375	-1 177	-1 116
Summa rörelsekostnader	-1 663	-1 529	-1 492	-1 335	-1 187
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	3 704	3 152	2 630	2 393	2 334
Kreditförluster	-93	-68	11	-32	-26
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-541	-445	-	-	-
Rörelseresultat	3 070	2 639	2 641	2 361	2 308
Balansposter					
mnkr	2023	2022	2021	2020	2019
Utlåningsportfölj	517 400	509 492	467 041	422 835	383 807
Övriga tillgångar	133 153	124 993	91 296	88 524	91 725
Summa tillgångar	650 553	634 485	558 337	511 359	475 532
Inlåning	215 211	182 443	144 950	135 658	130 542
Emitterade värdepapper m. m.	382 770	393 885	364 365	323 704	303 597
Övriga skulder	26 484	36 211	21 777	25 712	14 285
Uppskjutna skatteskulder	-	-	304	651	579
Efterställda skulder	1 998	1 997	1 996	1 995	4 948
Eget kapital	24 090	19 949	24 945	23 639	21 581
Summa skulder och eget kapital	650 553	634 485	558 337	511 359	475 532
Nyckeltal					
%	2023	2022	2021	2020	2019
Nyutlåning, mnkr	71 068	105 404	107 076	95 138	75 514
Placeringsmarginal	0,85	0,78	0,77	0,76	0,75
Kreditförlustnivå	-0,02	-0,01	0,00	-0,01	-0,01
K/I-tal	31	32,7	36,2	36	34
Avkastning på eget kapital	11,5	10,5	11,1	10,8	11,7
Avkastning på tillgångar	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4
Antal anställda vid årets slut FTE ²⁾	948	863	839	760	695
Kärnprimärkapitalrelation	12,3	12,8	13,5	13,4	13,1
Primärkapitalrelation	15,8	16,6	16,6	16,1	17,3
Total kapitalrelation	17,0	17,9	18,1	17,6	20,1

¹⁾ Posten inkluderar provisionsnetto, nettoresultat av finansiella transaktioner samt övriga rörelseintäkter.

²⁾ Antal anställda uttryckt i heltidstjänster, rensat för sjukskrivning och tjänstledighet.

Alternativa nyckeltal

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

SBAB använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att presentera och följa upp koncernens finansiella situation

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

Kreditförlustnivå

Definition: Periodens kreditförluster 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	
	2023	2022
Kreditförluster	-93	-68
Utlåning till allmänheten	517 400	509 492
Kreditförlustnivå, %	-0,02	-0,01

Avkastning på eget kapital

Definition: Periodens rörelseresultat efter skatt 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	
	2023	2022
Resultat efter skatt	2 408	2 081
Genomsnittligt eget kapital	20 991	19 841
Avkastning på eget kapital, %	11,5	10,5

Avkastning på eget kapital exkl. riskskatt

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
Rörelseresultat efter skatt	2 692	2 287
Gen. eget kapital	21 133	19 943
Avkastning exkl. riskskatt, %¹⁾	12,7	11,5

¹⁾ Riskskatten uppgick för jan–dec 2022 till 261 mnkr.

K/I-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
Summa rörelsekostnader	-1 664	-1 529
Summa rörelseintäkter	5 367	4 681
K/I-tal, %	31,0	32,7

K/I-tal exkl. flytt av resolutionsavgift

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
Kostnader	-1 664	-1 529
Rörelseintäkter exkl. flytt av resolutionsavgift	5 185	4 497
K/I-tal, exkl. flytt resolutionsavgift, %	32,1	34,0

K/U-tal

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
Summa rörelsekostnader	-1 664	-1 529
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	513 446	488 267
K/U-tal, %	0,32	0,31

Inlåning/Utlåning

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

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

mnkr	KONCERNEN	
	2023	2022
Inlåning från allmänheten	215 211	182 443
Utlåning till allmänheten	517 400	509 492
Inlåning/utlåning, %	41,6	35,8

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
Avkastningar på tillgångar	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig 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 per 2020-12-31 enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876

Utfall nyckeltal 2014-2023

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Utdelning	502	0	628	684	690	0	0	832	832	963
RoE ²⁾	12,10%	10,20%	12,30%	12,50%	12,10%	11,70%	10,80%	11,10%	10,50%	11,50%
Kapital, kärnprimärkapital över regelkrav	8,8%	6,0%	8,3%	6,00%	2,20%	2,40%	5,40%	4,30%	2,6%	2,2%

¹⁾ Ingen data tillgänglig före 2014 då annat regelverk gällde.

²⁾ Definition ändrad 2017 därav skillnad (2013-2017) mot tidigare publicerade siffror

Finansiell kalender

Kreditbetyg

			Moody's	Standard & Poor's
Delårsrapport jan-mar 2024	25 april 2024	Långfristig upplåning, SBAB	A1	A
Delårsrapport jan-jun 2024	17 juli 2024	Långfristig upplåning, SCBC	Aaa	-
Delårsrapport jan-sep 2024	25 oktober 2024	Kortfristig upplåning, SBAB	P-1	A-1
Bokslutskommuniké 2024	31 januari 2025			

Årsstämma äger rum i Solna den 24 april 2024.

Kontaktuppgifter

Kontakt IR

Telefon: 08 614 43 98
E-post: investor@sbab.se

Fredrik Jönsson
Head of Treasury
fredrik.jonsson@sbab.se

Pontus Niléhn
Head of Investor Relations
pontus.nilehn@sbab.se

Kristian André
Head of Funding
kristian.andre@sbab.se

Kontakt hållbarhet

Johanna Bark
Hållbarhetsstrateg
johanna.bark@sbab.se

Julia Wennberg
Hållbarhetsstrateg
julia.wennberg@sbab.se

Kontaktperson för redovisningen

Pontus Niléhn
Head of Investor Relations
pontus.nilehn@sbab.se

Information till investerare

För mer information och kontaktuppgifter,
se sbab.se

Adresser

Huvudkontor:

SBAB Bank
Box 4209
171 04 Solna
Besöksadress: Svetsarvägen 24
Telefon: 0771 45 30 00
Fax: 08 614 38 60
E-post: kundcenter@sbab.se
Telefon Företag & Brf: 0771 45 30 30
E-post Företag & Brf:
foretag-brf@sbab.se
Org. nr. 556253-7513
sbab.se

SBAB Bank

Box 1012
651 15 Karlstad
Besöksadress: Östra Torggatan 9, Arkaden
Telefon: 0771 45 30 00
Fax: 054 17 71 10
E-post: kundcenter@sbab.se

SBAB Bank

Box 53072
400 14 Göteborg
Besöksadress: Södra Larmgatan 13
Telefon: 0771 45 30 30
Fax: 031 743 37 10
E-post: foretag-brf@sbab.se

SBAB Bank

Rundelsgatan 16
211 36 Malmö
Telefon: 0771 45 30 30
Fax: 040 664 53 58
E-post: foretag-brf@sbab.se



Molind tryckeri
2023 01 10





SBAB!