

Delårsrapport

SBAB Bank AB (publ)



Januari–juni
2026

SBAB!

Perioden i korthet

Andra kvartalet 2026

(Första kvartalet 2026)

- Den totala utlåningen ökade med 0,6 procent till 547,5 mdkr (544,2).
- Den totala inlåningen ökade med 2,6 procent till 273,6 mdkr (266,8).
- Rörelseresultatet minskade till 660 mnkr (759), främst hänförligt till lägre intäkter från nettoresultat av finansiella transaktioner samt högre påförda avgifter.
- Räntenettot minskade till 1 271 mnkr (1 290) hänförligt till kalendereffekter och något lägre utlåningsmarginaler.
- Kostnaderna ökade till 460 mnkr (450) främst hänförligt till engångskostnader kopplade till flytten av kontor som ägde rum under kvartalet samt ökade marknadsföringskostnader.
- Kreditförluster (netto) uppgick till 14 mnkr (6) samtidigt som de konstaterade kreditförlusterna uppgick till 6 mnkr (5).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 9,3 procent (10,9) och K/I-talet till 35,9 procent (33,6).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,1 procent (14,1).

Utvalda nyckeltal

	KONCERNEN					
	2026	2026	Förändring	2026	2025	Förändring
	Kv 2	Kv 1		Jan-jun	Jan-jun	
Total utlåning, mdkr	547,5	544,2	+0,6%	547,5	540,9	+1,2%
Total inlåning, mdkr	273,6	266,8	+2,6%	273,6	262,3	+4,3%
Räntenetto, mnkr	1 271	1 290	-1,5%	2 561	2 593	-1,2%
Provisionsnetto, mnkr	-13	-14	+1 mnkr	-27	-28	+1 mnkr
Nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	-1	40	-41 mnkr	39	3	+36 mnkr
Kostnader, mnkr	-460	-450	+2,2%	-910	-954	-4,6%
Kreditförluster, netto, mnkr	-14	-6	-8 mnkr	-20	20	-40 mnkr
Påförda avgifter; Riskskatt, resolutionsavgift, m.m., mnkr	-147	-124	-23 mnkr	-271	-287	+16 mnkr
Rörelseresultat, mnkr	660	759	-13,0%	1 419	1 381	+2,8%
Avkastning på eget kapital, %	9,3	10,9	-1,6 p.e	10,1	9,7	+ 0,4 p.e
K/I-tal, %	35,9	33,6	+2,3 p.e	34,7	36,7	-2,0 p.e
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,1	14,1	-0,0 p.e	14,1	14,5	- 0,4 p.e

Det här är SBAB

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

Vision

Förverkliga framtidens boende och bostäder

Mission

Den omtänksamma banken med bäst erbjudande inom boende och boendeekonomi

Affärsområde Privat

Affärsområde Privat erbjuder tjänster inom boende och boendeekonomi, såsom lån- och sparprodukter, försäkringsförmedling, bostadssöktjänster och fastighetsmäklartjänster. Kärnprodukten är bolån supporterat med sparkonto. Verksamheten bedrivs under varumärkena SBAB och Booli. Vi möter våra kunder och användare digitalt och per telefon. Vår marknadsandel avseende bolån uppgick per den 31 maj 2026 till 8,84 procent, vilket gör SBAB till den femte största bolånebanken i Sverige. Booli.se har Sveriges största utbud av bostäder till salu.

➔ Läs mer på sid 12



Affärsområde Företag & Brf

Affärsområde Företag & Brf (bostadsrättsföreningar) erbjuder bostadsfinansieringslösningar till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar samt sparkonto till företag och organisationer. Vi finansierar flerbostadshus, såväl befintliga som under nybyggnation. Vi erbjuder personlig service till våra kunder som är koncentrerade till tillväxtregionerna kring våra kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 maj 2026 till 17,48 procent. Vid samma tidpunkt uppgick marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar till 10,25 procent.

➔ Läs mer på sid 13



**SBAB prioriterar
fyra globala
hållbarhetsmål**



**Läs mer om vårt
hållbarhetsarbete
i SBAB:s årsredo-
visning 2025**

VD-ord

Vi presenterar för det andra kvartalet ett stabilt resultat i en marknad som präglas av låg kredittillväxt och pressade utlåningsmarginaler. Bolåneportföljen växer, men för företagsportföljen sjunker våra affärsvolymen till följd av låg efterfrågan på krediter och hård konkurrens. Den svenska marknaden uppvisar vissa tecken på återhämtning, även om det fortsatt råder en stor ekonomisk osäkerhet kring vart den globala ekonomin ska ta vägen

Kvartalet har präglats av stor osäkerhet i den globala ekonomin, inte minst kopplat till utvecklingen i Mellanöstern. På den svenska bostadsmarknaden syns vissa positiva tecken på återhämtning, med stigande bostadspriser och gradvis ökad aktivitet. Utvecklingen går dock långsammare än väntat och kredittillväxten på bolåneemarknaden är i en historisk jämförelse fortsatt dämpad. En väl kapitaliserad banksektor med god tillgång till likviditet bidrar till att konkurrensen om kunderna är stenhård.

Tillväxt i bolånesegmentet trots hög konkurrens

Vår bolåneportfölj växte under kvartalet med 1,3 procent till 385,8 mdkr. Det är ett styrkebesked att vi fortsätter att öka våra volymer och marknadsandelar trots de utmanande marknadsförutsättningarna. Den positiva utvecklingen bekräftar konkurrenskraften i vårt erbjudande och det förtroende som kunderna visar för SBAB.

Vår utlåning till fastighetsbolag minskade under kvartalet med 1,9 procent till totalt 99,8 mdkr samtidigt som utlåningen till bostadsrättsföreningar ökade med 0,2 procent till totalt 60,0 mdkr. Utvecklingen inom företagssegmentet påverkas av flera faktorer. Konkurrensen är fortsatt intensiv och obligationsmark-

naden har åter blivit ett mer attraktivt finansieringsalternativ för många etablerade fastighetsaktörer, vilket dämpar efterfrågan på bankfinansiering. Därutöver innebär den ökade aktiviteten på transaktionsmarknaden att befintliga kunder i större utsträckning säljer fastigheter och löser utestående banklån. För segmentet bostadsrättsföreningar beror den svaga utvecklingen främst på låg kreditefterfrågan och en fortsatt hög konkurrenssituation.

Ser vi till inlåningen har vi en stark utveckling inom samtliga segment, där inlåningen växer med 2,5 procent till totalt 273,6 mdkr. Det är förstås glädjande, eftersom inlåning är en viktig byggsten i vår affärsmodell samtidigt som det är bra för kunderna som får betydligt bättre villkor hos oss än hos många andra aktörer på marknaden.

Ett stabilt finansiellt resultat

Vi presenterar ett stabilt finansiellt resultat för det andra kvartalet givet de förutsättningar som råder på marknaden. Den fortsatt hårda konkurrensen om kunderna har tydlig påverkan på våra affärsmarginaler och i slutändan vår lönsamhet. Därför blir det extra viktigt att hålla en god kostnadskontroll och hög effektivitet i vår verksamhet. Samtidigt måste vi investera i vår verksamhet för att bibehålla

hålla långsiktig konkurrenskraft och vi räknar med att öka vår investeringstakt något den närmsta tiden. Vi strävar efter att upprätthålla en stabil lönsamhet samtidigt som vi arbetar för att öka skalbarheten i vår affärsmodell vilket kommer att gynna oss långsiktigt. För det första halvåret uppgick avkastningen på eget kapital uppgick till 10,1 procent.

Vi ska göra mer av det vi är bäst på

Tillväxt sker sällan linjärt, och för att stärka vår position behöver vi kontinuerligt utveckla vårt erbjudande, våra arbetssätt och vår kundupplevelse. Vi har en stark grund att stå på och goda förutsättningar att ta tillvara de affärsmöjligheter som marknaden erbjuder. Samtidigt är vi ödmjuka inför att våra höga tillväxtambitioner ställer krav på förändringsförmåga, fokus och prioritering.

För att nå våra mål behöver vi säkerställa att hela organisationen arbetar mot samma prioriteringar och fokuserar på de initiativ som skapar störst värde för våra kunder. Som ett led i detta har vi under kvartalet tagit fram en plan som tydliggör våra långsiktiga prioriteringar, de förmågor vi behöver stärka och de effekter vi måste uppnå för att nå våra långsiktiga mål. Arbetet är särskilt viktigt i en tid då den tekniska utvecklingen går mycket snabbt. Med planen vill vi uppnå



ökad samsyn och tydlighet för hur vi tillsammans som bolag ska ta nästa steg i vår utveckling. Vi ska göra mer av det vi är bäst på och fortsätta skapa tydliga kundvärden för att ha branschens nöjdaste kunder.

Sociala lån för ökad trygghet i bostadsområden och sänkta trösklar till bostadsmarknaden

SBAB:s huvudsakliga affär handlar om att finansiera bostäder. Som finansiär har vi en betydande möjlighet att bidra till en positiv samhällsutveckling genom att styra kapital till investeringar som gör verklig skillnad. Under kvartalet breddade vi vårt hållbara erbjudande genom lanseringen av Sociala lån, en ny finansieringslösning för fastighetsägare som vill investera i åtgärder som bidrar till ökad social hållbarhet. Det kan handla om insatser som stärker tryggheten i bostadsområden, ökar tillgängligheten till bostäder eller på andra sätt bidrar till ett mer inkluderande boende. Dessa områden är viktiga för oss och vi noterar sedan en tid tillbaka ett växande intresse från våra företagskunder, som i allt högre utsträckning efterfrågar finansieringslösningar som förenar affärsmässighet med hållbarhetsnytta.

Nya lokaler för samarbete, innovation och utveckling

Under kvartalet har våra medarbetare i Stockholm flyttat in i nya, moderna lokaler. Flytten är ett viktigt steg i arbetet med att skapa en ännu mer attraktiv arbetsplats och stärker samtidigt vår närhet till kunder, samarbetspartners och andra viktiga intressenter. De nya lokalerna erbjuder goda förutsättningar för samarbete, innovation och utveckling – ett hem för de idéer och initiativ som ska bidra till att möjliggöra framtidens boende och bostäder.

När vi nu har lagt det första halvåret bakom oss vill jag rikta ett varmt tack till alla medarbetare för deras engagemang, professionalism och fina insatser. Jag önskar er alla en härlig sommar och ser fram emot att tillsammans ta oss an höstens möjligheter och utmaningar.

Mikael Inglander
VD SBAB

Uppdaterade ekonomiska mål

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

Uppdaterade ekonomiska mål:

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

Tidigare ekonomiska mål:

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

Målområden och långsiktiga strategiska mål mot 2030

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

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

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



Marknadsöversikt

Svensk ekonomi

Den ekonomiska tillväxten var förhållandevis god under 2025 på 1,5 procent, men bromsade in omkring ingången till 2026.

Från och med mars 2026 indikeras en förnyad fart på tillväxten, och med data fram till och med april är det rimligt att tro på en tillväxt för helåret 2026 på en bit över 2 procent. Enbart kalendereffekten, det vill säga skillnaden i antalet arbetsdagar mellan olika år, motiverar en uppgång i BNP med omkring 0,5 procentenheter 2026 jämfört med 2025. Svensk ekonomi påverkas dock fortsatt av den utdragna lågkonjunkturen där arbetslösheten tidvis överstigit 9 procent av arbetskraften men som nu rör sig trendmässigt nedåt. Hushållen är fortsatt sparbenägna, men deras starka finansiella ställning talar för att återhämtningen i ekonomin kan gå snabbt när konsumtionsviljan väcks till liv. Även flyttbenägenheten och omsättningen på bostäder förväntas dras med i konjunkturuppgången.

SBAB:s utlåning och lönsamhet påverkas av utvecklingen på den svenska bostadsmarknaden. Utvecklingen på bostadsmarknaden påverkas i sin tur av hur det går för svensk ekonomi som helhet. Sverige är en liten starkt exportberoende

ekonomi som i hög utsträckning påverkas av den internationella ekonomiska utvecklingen.

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

Räntemarknaden

Under årets andra kvartal har Riksbankens styrränta legat still på 1,75 procent. Riksbankens bedömning har varit att denna nivå på styrräntan är en väl avvägd penningpolitik med hänvisning till att inflationen är låg och konjunkturläget är något svagare än normalt. Samtidigt har riskerna för att inflationen ska bli för hög ökat. Därutöver har Riksbanken fortsatt att minska sitt innehav av värdepapper i svenska kronor, vilket under det andra kvartalet minskade från 192 mdkr till 151 mdkr den 23 juni. Med nuvarande styrränta kan penningpolitiken betraktas som lätt expansiv, även om ett minskat innehav av värdepapper leder till en viss åtstramning.

Korta marknadsräntor har fallit tillbaka något under det andra kvartalet trots att styrräntan varit oförändrad. Det kan ses som en rekyl på den osäkerhet, med högre oljepriser och risk för hög inflation, som drev upp räntorna i mars efter USA:s

och Israels anfall mot Iran. Även de längre marknadsräntorna har sjunkit tillbaka till omkring de nivåer som gällde vid ingången av året.

För hushållens del har marknadsutvecklingen resulterat i en viss nedgång i bolåneräntorna från och med juni. För rörliga bolåneräntor handlar det om en nedgång med omkring 5 räntepunkter och för långa bolåneräntor med omkring 15 räntepunkter. Jämfört med uppgången i mars har nedgången i juni varit mindre, vilket bland annat kan förklaras av förhållandevis små justeringar av inlåningsräntor och av starkt nedpressade bolånemarginaler. Differensen mellan bolåneräntor och marknadsräntor pressades ihop under 2022 när marknadsräntorna steg snabbt och har därefter endast stigit marginellt.

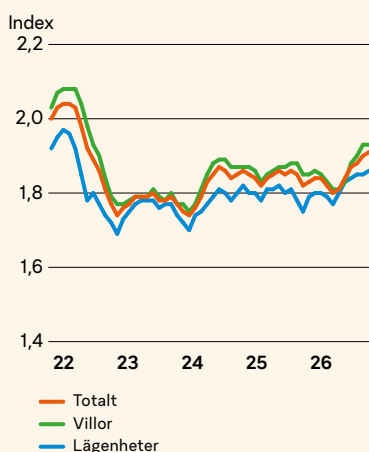
Läs mer om prognoser över bolåneräntornas utveckling i den senaste utgåvan av SBAB Boräntenytt, tillgänglig [här](#).

Bostadsmarknaden

Temperaturen på bostadsmarknaden har fortsatt att stiga under det andra kvartalet 2026. Den kan beskrivas som nära normal för hus, men fortsatt kall för lägenheter, för Sverige som helhet. Det som framför allt håller nere temperaturen

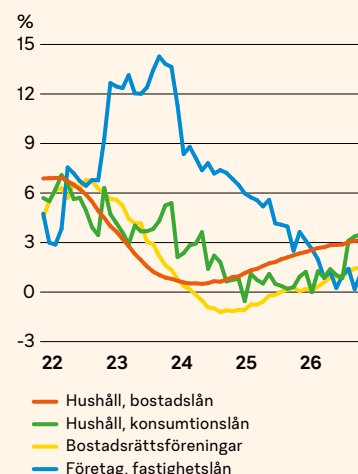
Prisutveckling på bostäder

(SBAB Booli HPI, 2013.01 = 1)



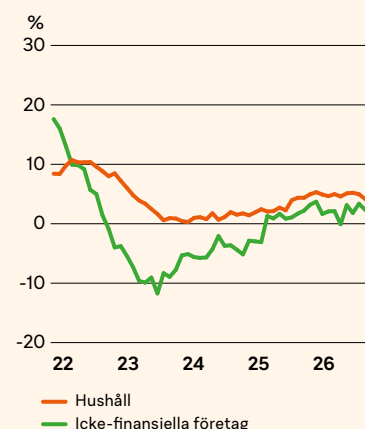
Utlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Inlåningstillväxt

(Procentuell 12-månadersförändring)



Källor: Macrobond, SCB, Booli och SBAB

är många återpublicerade annonser, men också förhållandevis långa försäljningstider. Det som däremot har normaliserats är antalet budgivare och storleken på budpremierna. Även om temperaturen är högre på husmarknaden än på lägenhetsmarknaden i Sverige som helhet är det som varmast på marknaderna för lägenheter med centrala lägen i Stockholm och Göteborg. Bedömningen av temperaturen baseras på hur sex nyckel-faktorer, som exempelvis utbud, försäljningstider, antal budgivare och budpremier, förhåller sig till sina respektive historiska medelvärden.

Under det andra kvartalet steg bostadspriserna med 2,5 procent, mer på hus än på lägenheter. Uppgången kan till viss del förklaras av säsongsmönster. Den trendmässiga uppgången ligger på omkring 1,8 procent vilket är något över det historiska genomsnittet.

Omsättningen på bostäder har tagit ordentlig fart under 2026. För hus var omsättningen normal redan vid slutet av 2025, och under det andra kvartalet 2026 kan den beskrivas som hög. Lägenhetsmarknaden har utvecklats långsammare än husmarknaden, men under det andra kvartalet hoppade omsättningen upp till en långsiktigt sett nära normal nivå. Omsättningen på bostäder är konjunkturskänslig vilket gör att vi förväntar oss en ännu högre omsättning framöver.

Marknaden för nyproducerade bostäder skiljer sig åt från den för befintliga bostäder. Till att börja med går det inte att peka på någon prisnedgång i spåren av räntepågången 2022/23, tvärt om har priserna ökat med genomsnitt omkring 20 procent. Det har förvisso blivit lite vanligare med prissänkta objekt. Försäljningstakten som föll brant 2022 har sedan dess legat mycket lågt, men i mars detta år hoppade försäljningarna upp, och de har fortsatt att ligga högt under det andra kvartalet jämfört med de senaste tre åren. Trots den lägre försäljningstakten har inte utbudet av nya bostäder blivit högre jämfört med under 2022 utan tvärtom lite lägre, vilket förklaras av ett lägre inflöde av nybyggda bostäder.

För Sverige som helhet visar SBAB Booli Housing Market Index (HMI, tillgängligt här) att förutsättningarna för att bygga bostäder har varit goda sedan tredje kvartalet 2025. Indexen låg då omkring 0,4–0,6 vilket är på gränsen till ett potentiellt underskott på nya bostäder. Ett värde på 1 indikerar att hushållens potentiella efterfrågan på nybyggda bostäder är lika

stort som utbudet. En betydligt lägre byggtakt jämfört med för några år sedan räcker alltså inte riktigt till för det som hushållen potentiellt efterfrågar i termer av nybyggda bostäder. Den faktiska efterfrågan bedöms dock för tillfället vara lägre än deras faktiska efterfråga till följd av det osäkra ekonomiska läget. Det förekommer dessutom såväl lokala över- som underskott för specifika boendeformer.

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

Marknaden för in- och utlåning

Den månatliga tillväxttakten för lån till hushåll fortsatte att öka under det andra kvartalet 2026. Sett till 12-månaderstal, det vill säga jämfört med samma månad året innan, var ökningen i tillväxttakt något större för lån till hus än för lån till bostadsrätter. Tillväxttakten för bolån förväntas fortsätta öka under 2026 i takt med att konjunkturläget förbättras och sysselsättningen ökar. Ökningen drivs delvis av ökad sysselsättning bland unga och högre omsättning på mindre lägenheter. Hushållens intresse för konsumtionslån har fortsatt att vara starkt under det andra kvartalet. Den månadsvisa utvecklingen är förvisso volatil, men vi förväntar oss en viss ytterligare uppgång i 12-månaderstalen framöver till följd av ett starkare konjunkturläge.

Utlåningen till bostadsrättsföreningar, som gick mycket trögt under nästan tre års tid, hade ett uppsving under det fjärde kvartalet 2025, och har fortsatt att växa i god takt under det första kvartalet 2026 och in i det andra kvartalet. Såväl den genomsnittliga faktiska tillväxten under april och maj, som trendtillväxten låg omkring 2 procent i årstakt. Tillväxttakten för lån till hyresfastighetsföretag har sjunkit trendmässigt sedan 2023, planade ut mot slutet av 2025, och har ökat svagt sedan dess. Under de första fem månaderna 2026 låg tillväxttakten på 1,4 procent i årstakt jämfört med 1,2 procent under helåret 2025.

Inlåningen från hushåll har fortsatt att trendmässigt ligga på knappa 5 procent i årstakt hittills under 2026. Uttryckt som 12-månaderstal låg tillväxten i maj på 5,0 procent. Det har alltså skett en stabilisering av tillväxttakten sedan slutet av 2025. Nuvarande nivå ligger nära den förväntade normala tillväxttakten. Den månadsvisa inlåningstillväxten från företag, som rasade till negativ under 2022 men vände till positiv under 2024,

låg i genomsnitt nära 0 under 2025. Den har stärkts något under 2026. Månatliga utfall är notoriskt svårtolkade, men 12-månaderstalet låg i maj 2026 på 2,5 procent. Uppgången i företagens sparande skulle kunna förklaras av en förbättrad lönsamhet men också av att de avvaktar större investeringar tills osäkerheten i omvärlden minskat och/eller att konjunkturläget förbättrats. Vi räknar med en fortsatt uppgång i inlåningstillväxten för företag.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

Sedan oktober 2025 har Riksbankens styrränta legat på 1,75 procent, och lägre

marknadsräntor tillsammans med lägre utlåningsräntor till företag och hushåll har bidragit till goda förutsättningar för en starkare konjunkturutveckling. Även om tillväxten i ekonomin var förhållandevis god för helåret 2025 tappade återhämtningen fart mot slutet av året. Även starten av 2026 gick trögt, men från och med mars har utvecklingen återvänt till den tidigare trenden. Den geopolitiska oron har ökat till följd av USA:s och Israels krig mot Iran, och det återstår att se hur det långsiktigt kommer att påverka energipriser, inflation, räntor, och konjunkturutveckling. Räntenivåer och konjunkturutveckling är viktiga faktorer för SBAB eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat. Sjunkande bolåneräntor kan ha bidragit till högre bostadspriser de senaste åren, men inte i paritet med den bostadsprisnedgång som triggades av den tidigare ränteuppgången. Huspriser och lägenhetspriser låg i juni 2026 fortfarande 7 procent respektive 5 procent under toppnivåerna våren 2022. För närvarande tygs prisutvecklingen av en svag arbetsmarknad och en hög arbetslöshet, och en stor osäkerhet om den ekonomiska utvecklingen. Framöver väntas en måttlig uppgång i bostadspriserna i takt med att sysselsättningen ökar och hushållens inkomster växer. Risker kopplade till stigande räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Till stor del beror risken på i vilken grad en fundamentalt grundad prisnedgång leder till beteendeförändringar som orsakar ett större prisfall, och hur osäkerhet om framtida bostadspriser påverkar omsättningen på befintliga bostäder samt byggandet av nya bostäder.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer kopplade till global ekonomi och internationella finansmarknader

Störningar på de internationella finansmarknaderna eller i den globala ekonomin medför en risk för SBAB både som aktör på den svenska marknaden, och som emittent på den internationella kapitalmarknaden. Störningar kan exempelvis uppkomma till följd av globala politiska och makroekonomiska händelser, förändringar i centralbankers penningpolitik, statsfinansiella problem och skuldkriser, eller av extraordinära händelser såsom pandemier, krig och terroristhandlingar. Det kan bland annat leda till snabbt stigande kreditspreadar på räntebärande tillgångar samt högre volatilitet på räntemarknaderna.

Väpnade konflikter skapar framför allt ett stort mänskligt lidande, men påverkar också den ekonomiska utvecklingen och de finansiella marknaderna, inte bara lokalt, utan ofta också globalt. Rysslands krig mot Ukraina har medfört omfattande sanktioner mot Ryssland, och har påverkat såväl gas- som oljeleveranser till Europa. Det har också fört med sig högre offentliga försvarsutgifter, vilka förväntas stiga ytterligare framöver. USA:s och Israels krig mot Iran har fått priserna på olja och gas att först stiga mycket brant för att i juni falla tillbaka till nivåerna i slutet av februari. Fram till och med juni 2026 har påverkan på svensk inflation varit liten. Varaktigheten i konflikten kommer att bli avgörande för påverkan på inflationen och den globala ekonomiska utvecklingen på sikt. Även om SBAB inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Krig kan bidra till hög inflation, via exempelvis omfattande offentlig upplåning, osäkerhet om framtiden och volatilitet på de finansiella marknaderna.

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

Bolån och boendeekonomi utan krångel!

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

SBAB! booli!
En tjänst från SBAB

Köpa

- ✓ Bolån och bostadsfinansiering
- ✓ Bostadsvärdering
- ✓ Söktjänst för bostäder till salu

Tjänster via samarbetspartners:

- Hemförsäkring
- Låneskydd
- Juridisk rådgivning



booli!
En tjänst från SBAB

Sälja

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

Tjänster via samarbetspartners:

- Deklarationshjälp



SBAB!

Bo

- ✓ Omfinansiering
- ✓ Sparande
- ✓ Privatlån

Tjänster via samarbetspartners:

- Byggrådgivning



Byggstenar för vårt erbjudande

Finansiellt kapital & utlåning

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

Data

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

Verksamhetsutveckling

Volymutveckling

	KONCERNEN					
	2026	2026	2025	2026	2025	2025
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens nyutlåning, mdkr	21,6	19,0	19,0	40,6	39,5	81,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	3,3	-0,7	0,5	2,6	3,1	7,1
Total utlåning, mdkr	547,5	544,2	540,9	547,5	540,9	544,9
Antal sparkonton, tusen	1 168	1 130	1 052	1 168	1 052	1 093
Periodens nettoförändring, inlåning, mdkr	6,8	2,1	7,3	8,9	6,4	8,8
Total inlåning, mdkr	273,6	266,8	262,3	273,6	262,3	264,7
Inlåning/utlåning, %	50,0	49,0	48,5	50,0	48,5	48,6
Affärsområde Privat						
Antal bolånekunder, tusen	304	302	300	304	300	302
Antal finansierade bostadsobjekt, tusen	197	195	193	197	193	195
Nyutlåning, mdkr	18,4	16,2	16,6	34,6	34,6	69,1
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	5,0	3,2	2,4	8,2	5,5	11,8
Total utlåning, Privat, mdkr	387,7	382,7	373,2	387,7	373,2	379,5
Bolån, mdkr	385,8	380,9	371,5	385,8	371,5	377,6
Privatlån, mdkr	1,9	1,8	1,7	1,9	1,7	1,8
Marknadsandel, Bolån, % ¹⁾	8,84	8,82	8,79	8,84	8,79	8,80
Marknadsandel, Privatlån, % ¹⁾	0,58	0,58	0,51	0,58	0,51	0,57
Total inlåning, Privat, mdkr	211,6	206,8	207,4	211,6	207,4	207,2
Antal privatkunder med sparkonto, tusen	734	725	700	734	700	716
Marknadsandel inlåning, Privat, % ¹⁾	7,40	7,42	7,59	7,40	7,59	7,50
Affärsområde Företag & Brf						
Antal fastighetsfinansieringskunder	3 050	3 045	3 097	3 050	3 097	3 072
Nyutlåning, mdkr	3,2	2,8	2,4	6,0	4,9	12,0
Periodens nettoförändring, utlåning, mdkr	-1,7	-3,9	-1,9	-5,6	-2,4	-4,7
Total utlåning, Företag & Brf, mdkr	159,8	161,5	167,7	159,8	167,7	165,4
Utlåning, Företag, mdkr	99,8	101,7	105,0	99,8	105,0	104,6
Utlåning, Brf, mdkr	60,0	59,8	62,7	60,0	62,7	60,8
Marknadsandel, Företag (flerbostadshus), % ¹⁾	17,48	17,88	18,25	17,48	18,25	18,24
Marknadsandel, Brf, % ¹⁾	10,25	10,38	10,99	10,25	10,99	10,57
Total inlåning, Företag och organisationer, mdkr	62,0	60,0	54,9	62,0	54,9	57,5
Antal kunder med sparkonto, Företag och organisationer	21 500	20 900	19 400	21 500	19 400	20 100
Marknadsandel inlåning, Företag och organisationer, % ¹⁾	4,32	4,21	4,00	4,32	4,00	3,95

1) Källa: SCB. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2026" samt "Jan-jun 2026" motsvarar marknadsandel per 31 maj 2026. Siffrorna för kolumnen "Kv 1 2026" motsvarar marknadsandel per 28 februari 2026. Siffrorna för kolumnerna "Kv 2 2025" samt "Jan-jun 2025" motsvarar marknadsandel per 31 maj 2025. Siffrorna för kolumnen "Jan-dec 2025" motsvarar marknadsandel per 31 december 2025.

Affärsområde Privat

Andra kvartalet 2026 jämfört med första kvartalet 2026

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

Utlåning

Kreditillväxten på bolånemarknaden har ökat från botten i början av 2024 men konkurrensen är hård. Vid utgången av andra kvartalet 2026 uppgick kreditillväxten på marknaden till cirka 3,1 procent. Under kvartalet valde Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Trots att kvartalet fortsatt präglats av ett oroligt omvärldsläge har vi kunnat sänka samtliga bolåneräntor. Detta på grund av något lägre upplåningskostnader och med beaktande av konkurrenssituationen på marknaden.

SBAB erbjuder enkla och tydliga villkor med transparent räntesättning och hög tillgänglighet via digitala tjänster och telefon med snabb och omtänksam service. Nyutlåningen var fortsatt god och uppgick för kvartalet till 18,4 mdkr (16,2). Den totala utlåningen till privatpersoner uppgick vid utgången av kvartalet till 387,7 mdkr (382,7), varav 385,8 mdkr (380,9) utgjorde bolån och 1,9 mdkr

(1,8) privatlån. Vid samma tidpunkt uppgick antalet bolånekunder till 304 000 (302 000) fördelat på 197 000 (195 000) finansierade bostadsobjekt. Andelen kunder med rörlig bolåneränta uppgick vid kvartalets utgång till 87,5 procent (87,0).

Marknadsandelen avseende bolån uppgick per den 31 maj 2026 till 8,84 procent (8,82 per den 28 februari 2026). Marknadsandelen avseende privatlån uppgick vid samma tidpunkt till 0,58 procent (0,58 per den 28 februari 2026).

För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [sid 15-16](#) samt [not 5](#) och [not 6](#).

Sparkonto (inlåning)

SBAB:s sparkonto till privatpersoner kännetecknas av konkurrenskraftig ränta och enkla och transparenta produktvillkor. SBAB har under en längre period genomfört sparfokuserade marknadsföringsinsatser i syfte att ytterligare synliggöra sparerbjudandet på marknaden.

Inlåningen från privatpersoner ökade och uppgick vid utgången av kvartalet till 211,6 mdkr (206,8). Vid samma tidpunkt hade cirka 734 000 (725 000) privatkunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende hushållsinlåning uppgick per den 31 maj 2026 till 7,40 procent (7,42 per den 28 februari 2026).

Andelen inlåning med fast räntebindningstid uppgick vid utgången av kvartalet till cirka 45 procent (42). Andelen inlåning från privatpersoner som täcktes av

den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 77,1 procent, motsvarande cirka 163,2 mdkr. Från och med den 1 januari 2026 höjdes den statliga insättningsgarantin i Sverige. Det innebär att sparare kan få ersättning med upp till 1 150 000 kronor per person och institut, jämfört med tidigare 1 050 000 kronor, om en bank eller ett kreditinstitut skulle gå i konkurs. Insättningsgarantin omfattar både insatt belopp och upplupen ränta och administreras av Riksgälden.

Sveriges nöjdaste bolånekunder

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



Affärsområde Företag & Brf

Andra kvartalet 2026 jämfört med första kvartalet 2026

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

Fastighetsfinansiering (utlåning)

Trots en inledning på året som har präglats av global osäkerhet har transaktionsaktiviteten på den svenska fastighetsmarknaden ökat jämfört med motsvarande period 2025. Ett antal större transaktioner har genomförts, där det i synnerhet har varit fastighetsfonder som har stått som säljare. Intresset från internationella investerare har också ökat. Samtidigt har marknaden blivit mer selektiv, där kapital i högre grad riktas mot investeringar med stabila kassaflöden och tydligt definierad risk. Fastighetsbolagen uppvisar stabila driftnetton, men begränsade värdeökningar medför att fokus i högre grad ligger på kapitalstruktur, investeringar i befintliga bestånd och selektiv projektutveckling. Den återhämtning som har skett gradvis under detta och föregående år innebär således ännu inte en återgång till tidigare marknadsläge.

Nyproduktionsmarknaden visar också tecken på återhämtning, med en starkare start på 2026 jämfört med året innan, delvis drivet av förbättrade hushållsekonomier och stigande bostadspriser. Samtidigt hämmas utvecklingen av fortsatta svårigheter att få ihop kalkylerna, varför aktiviteten i hög grad är koncentrerad till de mest attraktiva lägena i storstadsregionerna.

SBAB:s affär handlar om att belåna bostadsfastigheter mot goda säkerheter i områden med stark efterfrågan. Målgruppen är främst större företagskunder med diversifierade intäktsströmmar och god likviditet. Nyutlåningen till företag uppgick under kvartalet till 1,1 mdkr (0,7).

Marknaden för utlåning till bostadsrättsföreningar kännetecknas av låg kreditrisk. Under de senaste två åren har marknadstillväxten varit svag även om den har tilltagit något under inledningen av 2026. Således råder ännu en hög konkurrens inom segmentet. Nyutlåningen till bostadsrättsföreningar uppgick under kvartalet till 1,1 mdkr (1,1).

Kreditivportföljen för finansiering av nyproduktion utvecklas i stort enligt prognos, där planerade projekt färdigställs enligt tidigare avtalad finansiering. En bredare efterfrågan på nya kreditiv är låg, med undantag för storstadsregionerna. Utestående beviljade kreditiv uppgick vid utgången av kvartalet till 8,8 mdkr (7,0). Vid samma tidpunkt hade 3,9 mdkr (3,8) av denna volym utnyttjats.

Den totala utlåningen till företag och bostadsrättsföreningar uppgick vid utgången av kvartalet till 159,8 mdkr

(161,5), varav 99,8 mdkr (101,7) utgjorde utlåning till företag och 60,0 mdkr (59,8) utlåning till bostadsrättsföreningar. SBAB:s utlåning till kommersiella fastigheter, vilka inte är att betrakta som bostadsfastigheter enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, uppgick vid utgången av kvartalet till 10,6 mdkr (11,4).

Marknadsandelen för utlåning till företag (flerbostadshus) uppgick per den 31 maj 2026 till 17,48 procent (17,88 per den 28 februari 2026). Marknadsandelen för utlåning till bostadsrättsföreningar uppgick vid samma tidpunkt till 10,25 procent (10,38 per den 28 februari 2026). Antalet fastighetsfinansieringskunder uppgick vid utgången av kvartalet till 3 050 (3 045).

För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [sid 15-16](#) samt [not 5](#) och [not 6](#).

Sparkonto (inlåning)

Inlåning från företag och organisationer uppgick vid utgången av kvartalet till totalt 62,0 mdkr (60,0). Vid samma tidpunkt hade 21 500 (20 900) kunder ett sparkonto hos SBAB. Marknadsandelen avseende inlåning från företag och organisationer uppgick per den 31 maj 2026 till 4,32 procent (4,21 per den 28 februari 2026). Andelen inlåning från företag och organisationer som täcks av den statliga insättningsgarantin uppgick vid utgången av kvartalet till 20,4 procent, motsvarande cirka 12,7 mdkr.

Sveriges nöjdaste företagskunder

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



Finansiell utveckling

Resultatöversikt

mnkr	KONCERNEN							
	2026	2026	2025	2025	2025	2026	2025	2025
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 271	1 290	1 270	1 278	1 258	2 561	2 593	5 141
Provisionsnetto	-13	-14	-12	-5	-12	-27	-28	-45
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 4)	-1	40	69	-6	6	39	3	66
Övriga rörelseintäkter	24	23	17	17	16	47	34	68
Summa rörelseintäkter	1 281	1 339	1 344	1 284	1 268	2 620	2 602	5 230
Kostnader	-460	-450	-520	-453	-482	-910	-954	-1 927
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	821	889	824	831	786	1 710	1 648	3 303
Kreditförluster, netto (not 5) ¹⁾	-14	-6	17	20	26	-20	20	57
Påförda avgifter; Riskskatt, res. avg., räntefri utlåning till Riksbanken ²⁾	-147	-124	-165	-144	-141	-271	-287	-596
Rörelseresultat	660	759	676	707	671	1 419	1 381	2 764
Skatt	-140	-160	-144	-150	-144	-300	-295	-589
Periodens resultat	520	599	532	557	527	1 119	1 086	2 175
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	9,3	10,9	9,0	9,6	9,3	10,1	9,7	9,5
Avkastning på tillgångar, %	0,3	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
K/I-tal, %	35,9	33,6	38,7	35,3	38,0	34,7	36,7	36,8
Kreditförlustnivå, % ³⁾	-0,01	0,00	0,01	0,01	0,02	-0,01	0,01	0,01
Andel lån kreditsteg 3, brutto, %	0,21	0,15	0,16	0,12	0,13	0,21	0,13	0,16
Placeringsmarginal, %	0,76	0,77	0,75	0,76	0,72	0,78	0,78	0,78
Antal anställda, FTE	1 039	1 034	1 077	1 095	1 132	1 039	1 132	1 077

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

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

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

Andra kvartalet 2026 jämfört med första kvartalet 2026

Rörelseresultatet uppgick till 660 mnkr (759), främst hänförligt till lägre rörelseintäkter som kommer från något lägre räntenetto och lägre utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner tillsammans med högre påförda avgifter. Avkastning på eget kapital uppgick till 9,3 procent (10,9) och K/I-talet till 35,9 procent (33,6).

Räntenetto

Räntenettet minskade något till 1 271 mnkr (1 290) hänförligt till kalendereffekter och något lägre utlåningsmarginaler. Avgift för insättningsgarantin uppgick till 25 mnkr (25).

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till -13 mnkr (-14) där skillnaden främst är hänförlig till högre provisionsintäkter från försäkringsförmedling tillsammans med lägre kostnader kopplat till upplåning.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -1 mnkr (40), skillnaden är främst hänförlig till värdeförändringar säkringsinstrument och på säkrade poster tillsammans med erhållen ränteskillnadsersättning från kund som var högre föregående kvartal. För mer information, se [not 4](#).

Kostnader

Kostnaderna ökade något till 460 mnkr (450), främst hänförligt till högre kostnader för lokaler som förklaras av flytt av kontor under kvartalet samt högre kostnader för marknadsföring och mer synlighet i media. Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick vid utgången av kvartalet till 1 039 (1 034).

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick för kvartalet till 14 mnkr (6). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 6 mnkr (5) samtidigt som återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster uppgick till 1 mnkr (1).

De totala förlustreserveringarna ökade med 8 mnkr under kvartalet (ökning 2). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 var oförändrade (ökning 1), minskade för lån i kreditsteg 2 med 3 mnkr (ökning 1) och ökade för lån i kreditsteg 3 med 9 mnkr (oförändrade).

Reserveringar för lånelöften och olyfta byggnadskreditiv ökade med 2 mnkr (oförändrade) under kvartalet. Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade (oförändrade).

Under kvartalet ökade reserveringarna inom affärsområde Företag & Brf medan reserveringarna inom affärsområde Privat minskade. Inom affärsområde Företag & Brf inträffade ett fallissemang under juni vilket ledde till större exponering i kreditsteg 3. Exponeringen mot byggnadskreditiv ökade och negativa riskklassmigrationer för byggnadskreditiv ledde till förflyttningar till kreditsteg 2. Inom affärsområde Privat ökade de individuella reserveringarna på grund av bolånebedrägerier samtidigt som bortskrivningar och tillfriskningar av redan fallerade engagemang ledde till lägre volym i kreditsteg 3, vilket sammantaget ledde till minskade reserveringar. Marginella negativa riskklassmigrationer skedde för friska kunder inom affärsområde Privat på grund av räntehöjningar under andra kvartalet. En uppdatering av den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen (ECL-modellen) genomfördes under kvartalet, däribland något sämre prognoser för ränta men

bättre prognoser för fastighetspriserna, vilket föranledde ökade reserveringar. Vidare uppdaterades scenariovikterna i den framåtblickande informationen, där 10% flyttades från scenario 4 till basscenariot, vilket ledde till minskade reserveringar.

SBAB:s kreditgivning till privatpersoner, bostadsrättsföreningar (brf) och fastighetsbolag grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningarna som krävs för att klara av sitt åtagande. Den övergripande kreditkvaliteten i utlåningen inom respektive affärsområde bedöms fortsatt som god och kreditriskerna som låga.

För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar och förändringar i ECL-modellen, se [not 5](#).

Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten, resolutionsavgiften samt räntefri utlåning till Riksbanken.

Riksbankens möjlighet att besluta om räntefri inlåning från svenska banker och andra kreditinstitut med verksamhet i Sverige infördes den 1 januari 2025 genom en ändring i riksbankslagen. Utebliven ränta för inbetalt belopp bokförs under påförda avgifter. Under kvartalet bokfördes utebliven ränta om 25 mnkr för ett inbetalt kapital som uppgick till 1,6 mdkr enligt beslut från Riksbanken.

Påförda avgifter uppgick för kvartalet till 147 mnkr (124), varav riskskatten utgjorde 70 mnkr (71), resolutionsavgiften 52 mnkr (53) och räntefri utlåning till Riksbanken 25 mnkr (0).

Januari–juni 2026 jämfört med januari–juni 2025

Rörelseresultatet ökade till 1 419 mnkr (1 381), främst hänförligt till lägre kostnader och högre utfall för nettoresultat av finansiella transaktioner. Utvecklingen motverkades delvis av ett lägre räntenetto.

Avkastning på eget kapital uppgick till 10,1 procent (9,7) och K/I-talet till 34,7 procent (36,7).

Räntenettot minskade till 2 561 mnkr (2 593), främst hänförligt till lägre utlåningsmarginaler. Utvecklingen motverkades delvis av högre inlåningsvolym och högre inlåningsmarginaler. Avgift för insättningsgarantin uppgick för perioden till 50 mnkr (48). För mer information, se [not 3](#).

Provisionsnettot uppgick till –27 mnkr (–28), där skillnaden främst förklarades av ökade intäkter från försäkringsförmedling.

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 39 mnkr (3), främst hänförligt till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument. För mer information, se [not 4](#).

Kostnaderna minskade till 910 mnkr (954), främst på grund av lägre personalrelaterade kostnader då antal anställda (FTE) minskade under perioden till 1 039 (1 131) samt lägre kostnader för utvecklingskonsulter.

Kreditförluster (netto) uppgick till 20 mnkr (positivt 20). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 11 mnkr (16) samtidigt som återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster uppgick till 3 mnkr (3). De totala förlustreserveringarna ökade med 11 mnkr (minskning 33). De konstaterade förlusterna minskade jämfört med föregående period vilket kan hänföras till minskad exponering i kreditsteg 3 inom affärsområde Privat. Ökningen av förlustreserveringarna under perioden är främst hänförligt till ett nytt

fallissemang inom Företag & Brf, vilket ledde till en förflyttning till kreditsteg 3.

För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar och kreditkvalitet, se [not 5](#) och [not 6](#).

Påförda avgifter uppgick till 271 mnkr (287), varav riskskatten utgjorde 141 mnkr (183), resolutionsavgiften 105 mnkr (104) och räntefri utlåning till Riksbanken 25 mnkr (–).

Övrigt totalresultat, som redovisas under eget kapital, uppgick till –140 mnkr (656), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar, där periodens resultat, jämfört med föregående period, påverkades negativt av stigande euroräntor. För mer information, se nedan samt [sid 24](#).

→ Övrigt totalresultat

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

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

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

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

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

→ Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

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

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

För ytterligare information, se [Not 4](#).

Balansöversikt

mnkr	KONCERNEN			
	2026-06-30	2026-03-31	2025-12-31	2025-06-30
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	130	–	1 910	300
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	198	197	–	–
Utlåning till kreditinstitut	8 738	9 980	8 123	7 505
Utlåning till allmänheten (not 6)	547 484	544 233	544 911	540 920
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 528	96 526	91 291	113 868
Summa återstående tillgångar i balansräkningen	9 113	9 005	9 166	11 190
SUMMA TILLGÅNGAR	662 191	659 941	655 401	673 783
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	4 551	3 789	1 145	3 107
Inlåning från allmänheten	273 617	266 812	264 686	262 253
Emitterade värdepapper m.m. (upplåning)	344 903	344 933	343 003	364 989
Efterställda skulder	1 996	1 996	1 996	1 995
Summa återstående skulder i balansräkningen	12 315	16 392	16 089	15 107
Summa skulder	637 382	633 922	626 919	647 451
Summa eget kapital	24 809	26 019	28 482	26 332
– varav reserver/fond för verkligt värde	–2 520	–3 014	–2 380	–2 275
– varav primärkapitalinstrument	4 700	4 700	7 000	5 700
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	662 191	659 941	655 401	673 783
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,1	14,1	14,2	14,5
Primärkapitalrelation, %	17,1	17,2	18,8	18,3
Total kapitalrelation, %	18,4	18,5	20,1	19,6
Bruttosoliditetsgrad, % ¹⁾	3,93	3,92	4,28	4,09
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	218	228	225	273
Net Stable Funding Ratio (NSFR), %	129	127	128	134

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

Andra kvartalet 2026 jämfört med första kvartalet 2026

Balansräkningskommentar

Belåningsbara statsskuldförbindelser var oförändrade och uppgick vid slutet av kvartalet till 0,2 mdkr (0,2). Utlåning till kreditinstitut minskade till 8,7 mdkr (10,0), främst hänförligt till minskning av repor. Ovan förändringar ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper är oförändrade och uppgår till 96,5 mdkr (96,5). Utlåning till allmänheten ökade till 547,5 mdkr (544,2), varav 385,8 mdkr utgjorde bolån, 1,9 mdkr privatlån, 99,8 mdkr utlåning till fastighetsbolag och 60,0 mdkr utlåning till bostadsrättsföreningar. För mer information om utlåning till allmänheten, se [sid 12-13](#) samt [not 6](#).

Skulder till kreditinstitut ökade under kvartalet till 4,6 mdkr (3,8) främst drivet av ökad repofinansiering vilket ligger inom ramen för den löpande kortfristiga likviditetshanteringen. Inlåning från allmänheten ökade med 6,8 mdkr till 273,6 mdkr (266,8), varav 84 procent utgjorde hushållsinlåning och resterande del icke operationell inlåning enligt regelverket kring likviditetstäckning (EU 2015/61). För mer information om inlåning från allmänheten, se [sid 12-13](#). För information om emitterade värdepapper, se avsnittet "Upplåning". Efterställda skulder uppgick till 2,0 mdkr (2,0). Eget kapital uppgår till 24,8 mdkr (26,0) och påverkas främst av att utdelningen för 2025 om 2,2 mdkr betalats ut vilket gör att det egna kapitalet minskar. För mer information om denna post, se [sid 26](#).

Upplåning

Det andra kvartalet präglades av en successiv anpassning till det förändrade makroekonomiska läge som uppstod efter den geopolitiska eskaleringen i Mellanöstern under årets första kvartal. Även om osäkerheten kring utvecklingen i kriget mellan Iran och USA kvarstod stabiliserades de finansiella marknaderna gradvis under perioden. Fokus låg fortsatt på inflationsutvecklingen, energipri- serna och de långsiktiga konsekvenserna för den globala tillväxten. Den avsiktsförklaring mellan Iran och USA som bekräftades i juni fick oljepriser att återgå till nivåer innan krigets utbrott.

Den amerikanska centralbanken (Fed) valde, med den nya ordföranden Kevin Warsh, att lämna styrräntan oförändrad under kvartalet och betonade att inflationen fortsatt ligger över målet samtidigt som osäkerheten kring prisutvecklingen kvarstår. Marknadens förväntningar på räntesänkningar dämpades ytterligare och nu är en höjning förväntad mot slutet av året. I euroområdet var inflationen över målet under andra kvartalet samtidigt som den ekonomiska aktiviteten visade tecken på stabilisering. Mot denna bakgrund valde Europeiska centralbanken (ECB) att höja styrräntan i juni och signalerade ett fortsatt fokus på att säkerställa att inflationen återgår till målnivån. I Sverige fortsatte de internationella förhållandena att vara den dominerande drivkraften bakom marknadsutvecklingen. Riksbanken valde att lämna styrräntan oförändrad under kvartalet och betonade behovet av att noggrant följa utvecklingen för inflationen och den globala konjunkturen.

På upplåningsmarknaden förbättrades riskaptiten successivt under kvartalet. Efter den volatilitet som präglade marknaderna i slutet av det första kvartalet återvände investerare gradvis till kreditmarknaden och efterfrågan på nordiska ränteprodukter var god. Kreditspreadarna för säkerställda obligationer i den svenska marknaden ligger på nära årets lägsta nivåer, och emissionsaktiviteten har förblivit hög under kvartalet. SBAB har varit aktiva med emissioner i icke-säkerställt format som Senior Preferred och Senior Non Preferred under våren. Transaktionerna har mottagits väl av marknaderna och bekräftar SBAB:s konkurrenskraft i upplånings-sammanhang.

Under kvartalet som helhet emitterades värdepapper om totalt 26,2 mdkr (10,3). Samtidigt genomfördes återköp om 5,3 mdkr (8,2) medan 26,2 mdkr (0,4) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att utestående emitterade värdepapper varit oförändrad under kvartalet och uppgår till totalt 344,9 mdkr (344,9). Totalt har SBAB-koncernen emitterat obligationer motsvarande 34,8 mdkr under 2026 (varav 25,9 mdkr utgjorde säkerställd upplåning och 9 mdkr icke säkerställd upplåning), vilket kan jämföras med de totala kvarvarande obligationsförfallen under 2026 om cirka 14,5 mdkr.

Icke säkerställd upplåning uppgick vid kvartalets utgång till 56,4 mdkr (46,2), varav 28,8 mdkr (23,8) utgjorde underordnade icke säkerställda obligationer (senior non-preferred), 26,1 mdkr (21,5) övriga seniora icke säkerställda obligationer samt 1,4 mdkr (0,8) certifikat.

Upplåning genom utgivning av säkerställda obligationer sker i det helägda dotterbolaget SCBC. Total säkerställd upplåning uppgick vid utgången av kvartalet till 288,6 mdkr (298,7), varav 219,9 mdkr var i SEK och 68,7 mdkr i utländsk valuta.

Vid utgången av kvartalet, enligt SBAB:s interna bedömning, uppgick kravet för MREL (kapitalbas och kvalificerade skulder) till 26,5% av REA, motsvarande cirka 41 mdkr. Det efterställda kravet bedömdes vid samma tidpunkt uppgå till 6 procent av LRE, motsvarande cirka 40,5 mdkr. SBAB:s totala MREL-resurser uppgick vid utgången av kvartalet till 66,0 mdkr, varav 52,7 mdkr utgjorde efterställda MREL-resurser.

Likviditetsposition

SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating¹⁾. Marknadsvärdet av tillgångarna i likviditetsreserven uppgick vid kvartalets utgång till 91,4 mdkr (92,8). Med hänsyn tagen till Riksbankens och ECB:s värderingsavdrag uppgick likviditetsvärdet av tillgångarna till 88,5 mdkr (89,9).

SBAB mäter och stresstestar likviditetsrisken bland annat genom att beräkna överlevnadshorisonten. Överlevnadshorisonten uppgick vid utgången av kvartalet till 343 dagar (434), vilket av bolaget bedöms som tillfredsställande. Enligt EU kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav uppgick likviditetstäckningskvoten, LCR, per den 30 juni 2026 till 218 procent (228) i alla valutor konsoliderat, vilket överstiger minimikravet på 100 procent. LCR i SEK uppgick till 179 procent (199). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 129 procent (127).

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

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

Kapitalposition

Risnexponeringsbeloppet (REA) ökade till 154,9 mdkr (152,9). Ökningen förklaras främst av högre risnexponeringsbelopp för kreditrisk enligt IRK, inom både privat- och företagsaffären.

SBAB:s kärnprimärkapital ökade under kvartalet till 21,8 mdkr (21,6), främst hänförligt till upparbetat resultat efter avdrag för förväntad utdelning¹⁾. SBAB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick vid utgången av kvartalet till 14,1 procent (14,1) och den totala kapitalrelationen till 18,4 procent (18,5).

Finansinspektionens (FI) samlade kapitalkrav, som beräknas per den 30 juni 2026, bedöms motsvara en kärnprimärkapitalrelation om 10,0 procent och en total kapitalrelation om 14,3 procent. SBAB:s ekonomiska mål från ägaren motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 1-3 procentenheter över det kommunicerade myndighetskravet. SBAB:s kapitalmål bedöms därmed motsvara en kärnprimärkapitalrelation om minst 11,0 procent.

Bankpaketet började tillämpas den 1 januari 2025. Det nya kapitalkravsgolvet om 72,5 procent (med en infasning från 50 procent över fem år) för exponeringar inom IRK förväntas för SBAB:s del inte vara bindande i närtid. Utrymmet till kapitalgolvet uppgick vid utgången av kvartalet till 51,7 mdkr.

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

FI:s beslut i översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP), som meddelades den 30 september 2025, innefattar för SBAB dels totalt riskvägt Pelare 2 krav om 1,8 procent dels Pelare 2 vägledning om 0 procent på det riskvägda kapitalkravet. För bruttosoliditet tilldelades en Pelare 2-vägledning om 0,15 procent. Tillsammans med minimikrav om 3 procent uppgår totalt bruttosoliditetskrav till 3,15 procent av exponeringsbeloppet. Bruttosoliditetsgraden uppgick per den 30

juni 2026 till 3,93 procent (3,92). För mer information om SBAB:s kapitalposition, se **not 12** och **not 13**.

1) SBAB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda överskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet med tillsynsförordningen och att beräkningen av dessa skett i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har genomfört ovanstående granskning avseende den 30 juni 2026. Det innebär att delårsresultat är inkluderat i kapitalbasen och att förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Kapitaltäckning (utfall Pelare 1)

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2026-06-30	2026-03-31
Kreditrisk - IRK- metoden	44 807	43 895
– varav hushållsexponeringar (IRBA)	10 462	9 877
– varav företagsexponeringar (FIRB)	34 345	34 018
Kreditrisk - Schablonmetoden	9 893	9 506
– varav motpartrisk	758	803
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	1 747	1 917
Marknadsrisk (schablonmetoden)	744	669
Operativa risker	8 467	8 467
Ytterligare krav (riskvikts-golv, artikel 458 CRR)	89 215	88 414
REA totalt	154 872	152 868
Kärnprimärkapital	21 825	21 560
Primärkapital	26 525	26 260
Totalt kapital	28 523	28 258
Kärnprimärkapitalrelation %	14,1	14,1
Primärkapitalrelation %	17,1	17,2
Totalt kapitalrelation %	18,4	18,5
Bruttosoliditetsgrad, %	3,93	3,92

Kapitalkravens beståndsdelar

% av REA	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2026-06-30	2026-03-31
Totalt kapitalkrav enligt FI¹⁾	14,3	14,3
– varav Pelare 1 minimikrav ²⁾	8,0	8,0
– varav Pelare 2-krav (P2R)	1,8	1,8
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	2,0	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–
Kärnprimärkapitalkrav enligt FI¹⁾	10,0	10,0
– varav Pelare 1 minimikrav ²⁾	4,5	4,5
– varav Pelare 2-krav (P2R)	1,0	1,0
– varav Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav Kontracyklisk buffert	2,0	2,0
– varav Pelare 2-vägledning (P2G)	–	–
SBAB:s ekonomiska mål³⁾	11,0-13,0	11,0-13,0

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

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

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

Övrig information

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

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

Årsstämma

Förändringar i styrelsen

På årsstämman som ägde rum den 29 april 2026 beslutades att välja följande styrelseledamöter; Jan Sinclair (styrelseordförande, omval), Lars Börjesson (omval), Jenny Lahrin (omval), Wenche Martinussen (omval), Jane Lundgren Ericsson (omval), Synnöve Trygg (omval), Inga-Lill Carlberg (omval), John Sætre (omval), Mattias Forsberg (omval) och Pauline Holst Blomqvist (nyval). De lokala fackliga organisationerna har utsett Carol Nakhle respektive Margareta Naumburg till arbetstagarrepresentanter i styrelsen med David Larsson respektive David Mide som suppleant.

Nytt säte

På årsstämman beslutades en ny bolagsordning med förändrat säte från Solna till Stockholm.

Utdelning

Årsstämman beslutade att utdelningen för 2025 ska uppgå till 100 procent av årets resultat efter skatt, motsvarande 2 175 mnkr. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SBAB:s årsredovisning 2025, sid 43. Utdelning skedde under maj 2026.

Byte av revisorer

Årsstämman beslutade att byta revisionsbolag från Deloitte till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) i linje med bolagets rotationsprinciper. Bytet ägde rum under kvartalet.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

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

Utfall ekonomiska mål

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

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

Långsiktigt klimatmål mot 2030

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



Läs mer SBAB:s
årsredovisning
2025



Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

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

Noter

28	Not 1	Redovisningsprinciper
28	Not 2	Förändring av risker
29	Not 3	Räntenetto
30	Not 4	Nettoresultat av finansiella transaktioner
30	Not 5	Kreditförluster, netto
32	Not 6	Utlåning till allmänheten
34	Not 7	Derivatinstrument
34	Not 8	Rörelsesegment
36	Not 9	Klassificering av finansiella instrument
38	Not 10	Upplysningar om verkligt värde
39	Not 11	Likviditetsreserv och likviditetsrisk
40	Not 12	Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav
45	Not 13	Internt bedömt kapitalbehov

Moderbolaget

46	Resultaträkning
47	Rapport över totalresultat
48	Balansräkning
49	Not 14 Utlåning till kreditinstitut
49	Not 15 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget



Resultaträkning

mnkr	KONCERNEN					
	2026	2026	2025	2026	2025	2025
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	4 684	4 470	5 326	9 154	10 821	20 433
Räntekostnader	-3 413	-3 180	-4 068	-6 593	-8 228	-15 292
Räntenetto (not 3)	1 271	1 290	1 258	2 561	2 593	5 141
Provisionsintäkter	12	12	10	24	20	53
Provisionskostnader	-25	-26	-22	-51	-48	-98
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 4)	-1	40	6	39	3	66
Övriga rörelseintäkter	24	23	16	47	34	68
Summa rörelseintäkter	1 281	1 339	1 268	2 620	2 602	5 230
Personalkostnader	-277	-278	-289	-555	-568	-1 167
Övriga kostnader	-139	-125	-153	-264	-307	-593
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-44	-47	-40	-91	-79	-167
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-460	-450	-482	-910	-954	-1 927
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	821	889	786	1 710	1 648	3 303
Kreditförluster, netto (not 5)	-14	-6	26	-20	20	57
Påförda avgifter; Riskskatt, Resolutionsavgift och Räntefri utlåning Riksbanken ²⁾	-147	-124	-141	-271	-287	-596
Rörelseresultat	660	759	671	1 419	1 381	2 764
Skatter	-140	-160	-144	-300	-295	-589
Periodens resultat	520	599	527	1 119	1 086	2 175

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för det andra kvartalet 2026 till 4 057 mnkr och för motsvarande period föregående år till 4 405 mnkr för koncernen.

²⁾ Räntefri utlåning Riksbanken påverkar inte redovisade jämförelsetal.

Rapport över totalresultat

mnkr	KONCERNEN					
	2026 Kv 2	2026 Kv 1	2025 Kv 2	2026 Jan-jun	2025 Jan-jun	2025 Jan-dec
Periodens resultat	520	599	527	1 119	1 086	2 175
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	88	-32	41	56	202	275
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	537	-762	463	-225	636	438
Övrigt	-	-	-	-	-	1
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-128	163	-105	35	-173	-147
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner	-4	-4	-6	-8	-11	-20
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultat	1	1	1	2	2	4
Övrigt totalresultat	494	-634	394	-140	656	551
Summa totalresultat för perioden	1 014	-35	921	979	1 742	2 726

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

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

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

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

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

Balansräkning

mnkr	KONCERNEN		
	2026-06-30	2025-12-31	2025-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	130	1 910	300
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	198	–	–
Utlåning till kreditinstitut	8 738	8 123	7 505
Utlåning till allmänheten (not 6)	547 484	544 911	540 920
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	–111	–121	380
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 528	91 291	113 868
Derivatinstrument (not 7)	5 937	6 717	7 962
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	7	7	7
Uppskjutna skattefordringar	574	544	526
Immateriella anläggningstillgångar	515	497	501
Materiella anläggningstillgångar	406	190	201
Övriga tillgångar	701	631	278
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 084	701	1 335
SUMMA TILLGÅNGAR	662 191	655 401	673 783
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 551	1 145	3 107
Inlåning från allmänheten	273 617	264 686	262 253
Emitterade värdepapper m. m.	344 903	343 003	364 989
Derivatinstrument (not 7)	8 683	10 224	10 309
Övriga skulder	564	1 081	1 101
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 062	4 781	3 694
Uppskjutna skatteskulder	0	–	–
Avsättningar	6	3	3
Efterställda skulder	1 996	1 996	1 995
Summa skulder	637 382	626 919	647 451
Eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reserver	–2 520	–2 380	–2 275
Primärkapitalinstrument	4 700	7 000	5 700
Balanserad vinst	19 552	19 729	19 863
Periodens resultat	1 119	2 175	1 086
Summa eget kapital	24 809	28 482	26 332
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	662 191	655 401	673 783

Förändringar i eget kapital

KONCERNEN					
mnkr	Aktiekapital	Reserver	Primärkapital-instrument	Balanserad vinst och periodens resultat ¹⁾	Summa eget kapital
Ingående balans 2026-01-01	1 958	-2 380	7 000	21 904	28 482
Primärkapitalinstrument	-	-	-2 300	-	-2 300
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-177	-177
Lämnad utdelning	-	-	-	-2 175	-2 175
Övrigt totalresultat	-	-140	-	-	-140
Periodens resultat	-	-	-	1 119	1 119
Periodens totalresultat	-	-140	-	1 119	979
Utgående balans 2026-06-30	1 958	-2 520	4 700	20 671	24 809
Ingående balans 2025-01-01	1 958	-2 931	6 100	20 971	26 098
Primärkapitalinstrument	-	-	-400	-	-400
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-195	-195
Lämnad utdelning	-	-	-	-913	-913
Övrigt totalresultat	-	656	-	-	656
Periodens resultat	-	-	-	1 086	1 086
Periodens totalresultat	-	656	-	1 086	1 742
Utgående balans 2025-06-30	1 958	-2 275	5 700	20 949	26 332
Ingående balans 2025-01-01	1 958	-2 931	6 100	20 971	26 098
Primärkapitalinstrument	-	-	900	-	900
Primärkapitalinstrument, utdelning	-	-	-	-329	-329
Lämnad utdelning	-	-	-	-913	-913
Övrigt totalresultat	-	551	-	-	551
Årets resultat	-	-	-	2 175	2 175
Årets totalresultat	-	551	-	2 175	2 726
Utgående balans 2025-12-31	1 958	-2 380	7 000	21 904	28 482

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	KONCERNEN		
	2026	2025	2025
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	10 033	11 212	11 212
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	505	1 939	6 104
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 090	-1 163	-2 356
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-587	-561	-1 138
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	4 795	-2 186	-3 241
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 624	-1 971	-631
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av materiella anläggningstillgångar	-40	-2	-16
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-71	-92	-141
Förvärv / avyttring av dotterföretag, andelar i intresseföretag & joint ventures	-	-1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-111	-95	-157
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetald utdelning	-2 175	-913	-913
Förändring av primärkapitalinstrument	-2 300	-400	900
Utdelning och kostnader hänförliga till primärkapitalinstrument ¹⁾	-177	-	-330
Förändring av förlagslån	0	-4	-
Amortering av leasingskuld	-26	-24	-48
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 678	-1 341	-391
Ökning / minskning av likvida medel	-1 165	-3 407	-1 179
Likvida medel vid periodens slut	8 868	7 805	10 033

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

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	KONCERNEN									
	Ingående balans 2026-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2026-06-30	Ingående balans 2025-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2025-06-30
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställda skulder	1 996	-	-	0	1 996	1 999	5	-	-9	1 995
Leasingskuld	133	-26	-	215	322	157	-24	-	12	145
Primärkapitalinstrument	7 000	-2 300	-	-	4 700	6 100	-400	-	-	5 700
Summa	9 129	-2 326	-	215	7 018	8 256	-419	-	3	7 840

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper som träder i kraft 2026 eller senare

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements kommer att ersätta IAS1 Utformning av Finansiella rapporter. Den nya standarden kommer att träda i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Analys pågår av vilken effekt den nya standarden kommer att få på SBAB-koncernens finansiella rapportering. Bedömningen är att påverkan kommer att bli begränsad för SBAB. De förändringar som standarden medför är framför allt en något förändrad uppställningsform av resultaträkningen samt att det tillkommer en ny not avseende Management Performance Measures (MPM resultatmått). Då förändringen av IFRS 18 inte medför några nya värderingsprinciper kommer förändringen inte att ge några finansiella effekter.

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

De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 16 juli 2026.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Kreditrisken i SBAB:s utlåningsportfölj har fortsatt varit låg under andra kvartalet 2026. Inom affärsområde Privat minskade exponeringen i kreditsteg 3 till följd av tillfriskning och bortskrivning av fallerade engagemang, vilket delvis motverkades av beslut av nya individuella reserveringar hänförliga till bolånebedrägerier. Negativa riskklassmigrationer inträffade för friska kunder inom affärsområde Privat hänförligt till senaste kvartalets räntehöjningar. Inom affärsområde Företag & Brf inträffade ett nytt fallissemang under juni, vilket ledde till en förflyttning till kreditsteg 3. Vidare ökade exponeringen mot byggnadskreditiv samtidigt som negativa riskklassmigrationer föranledde vissa förflyttningar till kreditsteg 2 för byggnadskreditiv.

De totala förlustreserveringarna för förväntade kreditförluster (ECL) uppgick per den 30 juni 2026 till 224 mnkr, jämfört med 216 mnkr per den 31 mars 2026.

Belåningsgraden (LTV) för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgick vid utgången av andra kvartalet 2026 till 60, 58 respektive 31 procent, jämfört med 60, 59 respektive 31 procent vid utgången av första kvartalet 2026.

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

För mer information om kreditförluster, förlustreserveringar samt kreditkvalitet, se **not 5**.

Kreditrisk i finansverksamheten

SBAB beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Total exponering mot SBAB:s derivatmotparter har ökat till 5 178 mnkr per 30 juni 2026 jämfört med 5 047 mnkr per 31 mars 2026.

Likviditetsrisk

SBAB:s likviditetssituation har varit fortsatt stabil under andra kvartalet 2026. LCR var i slutet av andra kvartalet 2026 lägre än vid slutet av första kvartalet 2026. Överlevnadshorisonten har minskat jämfört med första kvartalet 2026. Over collateralization-nivån (OC-nivån) har minskat något jämfört med första kvartalet 2026. NSFR har ökat något jämfört med första kvartalet 2026. Se not 11 och balansräkningen för mer information.

Marknadsrisk

De huvudsakliga marknadsriskerna för SBAB är ränterisk och kreditspreadrisk. Ränterisken (delta EVE) mätt enligt FI:s pelare 2-metod är per 30 juni 745 mnkr jämfört med 679 mnkr per 31 mars 2026. Modellens drivande räntechockskenario är fortsatt kortränta upp. Kreditspreadrisken, mätt med internt stressad VaR, är per 30 juni 996 mnkr jämfört med 978 mnkr per 31 mars. Valutarisken hålls fortsatt låg, i enlighet med SBAB:s riktlinjer.

Operativ risk

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

Affärsrisk

De finansiella marknaderna och realekonomin har påverkats av det geopolitiska läget och de, under senaste kvartalet, höjda energipriserna. Effekter på SBAB:s finansiella ställning är dock begränsade. Affärsrisken bedöms påverkas av lägre marginaler. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under kvartalet och SBAB har inte gått in i några nya, eller klivit ur några befintliga, marknader eller segment.

Koncentrationsrisk

Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör 8 procent av utlånat kapital, vilket är i paritet med utgången av första kvartalet 2026. SBAB har en begränsad utlåning till kommersiella fastigheter som per den 30 juni 2026 uppgick till 2 procent av utlåning till allmänheten, vilket är oförändrat jämfört med utgången av första kvartalet 2026. För mer information om den geografiska fördelningen i SBAB:s utlåning, se **not 5**. SBAB utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se **not 13**.

Not 3 Räntenetto

mnkr	KONCERNEN					
	2026	2026	2025	2026	2025	2025
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter						
Utlåning till kreditinstitut	94	47	90	142	143	254
Utlåning till allmänheten ¹⁾	4 015	3 938	4 362	7 953	8 882	17 144
Räntebärande värdepapper	492	620	913	1 276	1 616	3 001
Derivat	82	-135	-39	-217	181	34
Summa ränteintäkter	4 684	4 470	5 326	9 154	10 821	20 433
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>4 765</i>	<i>4 605</i>	<i>5 543</i>	<i>9 371</i>	<i>10 641</i>	<i>20 399</i>
Räntekostnader						
Skulder till kreditinstitut	-19	-16	-17	-35	-58	-93
Inlåning från allmänheten	-1 185	-1 110	-1 436	-2 295	-2 950	-5 335
Emitterade värdepapper	-1 986	-1 860	-1 968	-3 846	-3 662	-7 374
Efterställda skulder	-18	-17	-33	-35	-55	-92
Derivat	-179	-152	-590	-330	-1 454	-2 283
Övrigt ²⁾	-2	0	-1	-2	-1	-2
Avgift för insättningsgaranti	-25	-25	-24	-50	-48	-93
Summa räntekostnader	-3 413	-3 180	-4 068	-6 593	-8 228	-15 292
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>-3 234</i>	<i>-3 029</i>	<i>-3 479</i>	<i>-6 263</i>	<i>-6 774</i>	<i>-13 009</i>
Räntenetto	1 271	1 290	1 258	2 561	2 593	5 141

¹⁾ Inkluderar ränteintäkter på osäkra fordringar med 5,0 mnkr (4,8).

²⁾ Inom posten Övrigt ingår räntekostnader för leasingskuld avseende hyreskontrakt och maskiner med 0 mnkr (1,2).

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	KONCERNEN					
	2026	2026	2025	2026	2025	2025
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument						
- Ineffektivitet från kassaflödessäkringar	-	-	-	-	-	-
- Värdeförändring i säkrade poster i verkligt värdesäkring	-1 294	537	-1 689	-757	-1 758	-1 560
- Derivatinstrument i verkligt värdesäkring	1 259	-502	1 669	757	1 743	1 573
- Övriga derivatinstrument	13	-40	4	-27	-34	-134
- Räntebärande värdepapper till verkligt värde via övrigt totalresultat	5	4	-7	9	-17	25
- Räntebärande värdepapper till upplupet anskaffningsvärde	0	0	-2	0	-2	-13
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	10	19	16	29	53	88
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	6	22	16	28	21	90
Valutaomräkningseffekter	0	0	-1	0	-3	-3
Summa	-1	40	6	39	3	66

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

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

Not 5 Kreditförluster, netto

mnkr	KONCERNEN					
	2026	2026	2025	2026	2025	2025
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Utlåning till allmänheten						
Konstaterade kreditförluster	-6	-5	-9	-11	-16	-29
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	1	2	2	3	5
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	-1	13	-1	3	8
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	3	-1	3	2	3	22
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-10	0	16	-10	27	52
Garantier ¹⁾	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-12	-6	25	-18	20	58
Lånelöften och Byggnadskreditiv²⁾						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-2	0	1	-2	0	-1
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	0	0	0	0	0	0
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för lånelöften och byggnadskreditiv	-2	0	1	-2	0	-1
Övriga finansiella instrument						
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	0	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för övriga finansiella instrument	0	0	0	0	0	0
Summa	-14	-6	26	-20	20	57

¹⁾ Posten inkluderar garantier för lånelöften.

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

Not 5 Forts. Kreditförluster, netto

Totala kreditförluster (netto) uppgick för kvartalet till 14 mnkr (6). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 6 mnkr (5) samtidigt som återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster uppgick till 1 mnkr (1 mnkr). Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade (oförändrade).

De totala förlustreserveringarna ökade med 8 mnkr under kvartalet (ökning 2). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 var oförändrade (ökning 1), minskade för lån i kreditsteg 2 med 3 mnkr (ökning 1) och ökade för lån i kreditsteg 3 med 9 mnkr (oförändrade). Reserveringar för lånelöften och olyfta byggnadskreditiv ökade med 2 mnkr (oförändrade) under kvartalet.

Under kvartalet ökade reserveringarna inom affärsområde Företag & Brf medan reserveringarna inom affärsområde Privat minskade. Inom affärsområde Företag & Brf inträffade ett fallissemang under juni vilket ledde till större exponering i kreditsteg 3. Exponeringen mot byggnadskreditiv ökade och negativa riskklassmigrationer för byggnadskreditiv ledde till förflyttningar till kreditsteg 2. Inom affärsområde Privat ökade de individuella reserveringarna på grund av bolånebedrägerier samtidigt som bortskrivningar och tillfriskningar av redan fallerade engagemang ledde till lägre volym i kreditsteg 3, vilket sammantaget ledde till minskade reserveringar. Marginella negativa riskklassmigrationer skedde för friska kunder inom affärsområde Privat på grund av räntehöjningar under kvartalet. Förlustreserveringarna påverkades även av en uppdatering av den framtidsblickande informationen och dess scenariovikter, mer information framgår av nedskrivningsmodell och kreditreserveringar under **not 5**.

Känslighetsanalys avseende framtidsblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

	Scenario 1 (50 %)			Scenario 2 (10 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (15 %)		
Faktor	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028
BNP ¹⁾ , Δ	+2.7%	+2.0%	+1.7%	+3.7%	+3.2%	+2.0%	-6.4%	+5.6%	+2.7%	-2.2%	-1.9%	+1.2%
Reporänta	8.6%	9.2%	9.8%	2.0%	2.2%	2.2%	2.0%	2.1%	2.3%	2.2%	2.9%	2.4%
Arbetslöshet	8.5%	8.0%	7.4%	8.4%	7.4%	6.3%	8.6%	8.6%	8.5%	8.6%	10.7%	10.2%
Småhuspriser, Δ	+5.2%	+4.7%	+3.1%	+1.7%	+4.0%	+2.9%	-0.7%	-4.7%	-1.1%	-0.1%	-13.4%	-10.2%
Bostadsrättspriser, Δ	+4.6%	+4.9%	+3.6%	-0.1%	+4.3%	+3.7%	-3.1%	-6.9%	-1.8%	-3.8%	-14.9%	-11.1%
Fastighetspriser, Δ	+2.2%	+4.1%	+4.6%	-2.2%	+3.7%	+4.4%	-3.1%	-2.8%	-2.7%	-3.8%	-5.6%	-9.5%
ECL	173 mnkr			166 mnkr			263 mnkr			368 mnkr		
Sammanvägt ECL ²⁾	224 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

2) Varav 218 mnkr är hänförliga till utlåning till allmänheten och 6 mnkr till poster utanför balansräkningen kopplat till lånelöften och byggnadskreditiv.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

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

Då situationen i Iran inte har eskalerat ytterligare samt att 3-månadersräntan normaliserats efter den chock som uppstod vid krigsutbrottet bedömdes sannolikheten för kreditförluster enligt det kraftigt negativa scenariot var lägre än tidigare kvartal. Detta föranledde en omviktning av scenarierna där 10 procentenheter i vikt flyttades från scenario 4 till basscenariot, vilket ledde till minskade reserveringar under kvartalet.

Per den 30 juni 2026 uppgår de totala förlustreserveringarna till 224 mnkr, jämfört med 216 mnkr per den 31 mars 2026. Banken är komfortabel med storleken på förlustreserveringarna.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till privatpersoner har fortsatt varit god under andra kvartalet 2026. Kreditgivning 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. Den 1 april trädde det nya bolåneregelverket i kraft, vilket innebär att det skärpta amorteringskravet avskaffades samtidigt som bolånetaket höjdes från 85 till 90 procent. Förändringen har hittills haft en begränsad effekt på risken i nyutlåningen. Den genomsnittliga belåningsgraden³⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av kvartalet till 60 procent (60), och den genomsnittliga bolånet uppgick vid samma tidpunkt till 2,0 mnkr (2,0). LTV i nyutlåningen uppgick under kvartalet till 71 procent (70) medan skuldkvoten var oförändrad på 3,6 (3,6). Vid utgången av andra kvartalet 2026 uppgick de individuella reserveringarna för affärsområde Privat till 30 mnkr (21). Ökningen av de individuella reserveringarna förklaras av nya reserveringar hänförliga till bolånebedrägerier.

Kreditkvaliteten i SBAB:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare, och bostadsrättsföreningar (brf) har fortsatt varit god under andra kvartalet 2026. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av kvartalet till 58 (59) respektive 31 procent (31). Vid kreditgivning inom Företag & Brf sker en bedömning av kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. Under andra kvartalet 2026 har inga nya individuella reserveringar beslutats inom affärsområde Företag & Brf.

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

Not 6 Utlåning till allmänheten

mnkr	KONCERNEN		
	2026-06-30	2025-12-31	2025-06-30
Ingående balans, per period	544 911	537 836	537 836
Periodens nyutlåning	40 581	81 097	39 478
Amortering, lösen	-37 990	-74 076	-36 410
Konstaterade kreditförluster	-11	-29	-16
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-7	83	32
Utgående balans, per period	547 484	544 911	540 920

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	KONCERNEN		
	2026-06-30	2025-12-31	2025-06-30
Utlåning Bolån	385 746	377 593	371 486
Utlåning Företag & Brf	159 821	165 490	167 747
Utlåning Privatlån	1 917	1 828	1 687
Summa	547 484	544 911	540 920

Geografisk sammansättning

	KONCERNEN			
	Utlåning Bolån %		Utlåning Företag & Brf %	
	2026	2025	2026	2025
	Kv 2	Kv 2	Kv 2	Kv 2
Stockholmsregionen	61,6	62,3	47,4	48,7
Öresundsregionen	9,5	9,4	19,9	19,1
Universitets- och tillväxtorter	10,5	10,4	15,2	15,3
Göteborgsregionen	10,9	10,9	9,2	8,7
Övriga orter	7,3	7,1	8,4	8,2

Not 6 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	KONCERNEN		
	2026-06-30	2025-12-31	2025-06-30
Kreditsteg 1			
Utlåning brutto	517 293	518 999	508 897
Reserv	-27	-27	-32
Summa	517 266	518 972	508 865
Kreditsteg 2			
Utlåning brutto	29 259	25 320	31 561
Reserv	-42	-44	-62
Summa	29 217	25 276	31 499
Kreditsteg 3			
Utlåning brutto	1 150	803	723
Reserv	-149	-140	-167
Summa	1 001	663	556
Total, utlåning brutto	547 702	545 122	541 181
Total, reserv	-218	-211	-261
Summa	547 484	544 911	540 920

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	KONCERNEN							
	Kreditsteg 1 Kapital	Reserv	Kreditsteg 2 Kapital	Reserv	Kreditsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2026-01-01	518 999	-27	25 320	-44	803	-140	545 122	-211
Flytt till 1	3 669	-10	-3 639	4	-29	6	1	0
Flytt till 2	-9 820	1	9 899	-9	-79	8	0	0
Flytt till 3	-58	0	-514	2	572	-2	0	0
Volymförändring*	7 050	0	-1 662	2	-101	17	5 287	19
Omvärdering**	-2 547	9	-145	3	-5	-45	-2 697	-33
Konstaterad förlust	-	-	-	-	-11	7	-11	7
Utgående balans 2026-06-30	517 293	-27	29 259	-42	1 150	-149	547 702	-218

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

** Avser omvärdering av ECL samt transaktionskostnad- och modifieringskostnadförändring

För ytterligare information om periodens förändring av reserv – kreditsteg 1, 2 och 3, se not 5.

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

Not 7 Derivatinstrument

mnkr	KONCERNEN					
	2026-06-30			2025-06-30		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	2 461	7 900	502 310	3 992	9 526	514 123
Valutarelaterade	3 476	783	84 914	3 970	783	89 408
Summa	5 937	8 683	587 224	7 962	10 309	603 531

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 8 Rörelsesegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-jun 2026					
	Operativ verksamhetsuppföljning			Avstämning mot legal balansräkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing ¹⁾	Legalt resultat
Räntenetto	1 647	914	2 561	–	–	2 561
Provisionsintäkter	24	0	24	–	–	24
Provisionskostnader	–41	–10	–51	–	–	–51
Nettoresultat av finansiella transaktioner	16	23	39	–	–	39
Övriga rörelseintäkter	46	1	47	–	–	47
Summa rörelseintäkter	1 692	928	2 620	–	–	2 620
Löner och ersättning	–249	–106	–355	–	–	–355
Övriga personalkostnader	–137	–64	–201	1	–	–200
Övriga kostnader	–220	–67	–287	–1	24	–264
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–54	–13	–67	–	–24	–91
Kreditförluster, netto	4	–24	–20	–	–	–20
Påförda avgifter; Riskskatt, Resolutionsavgift och räntefri utlåning Riksbanken ³⁾	–189	–82	–271	–	–	–271
Rörelseresultat²⁾	847	572	1 419	0	0	1 419
Skatt	–179	–121	–300	–	–	–300
Resultat efter schablonskatt	668	451	1 119	0	0	1 119
Avkastning på eget kapital,%	8,2	15,3	10,1	–	–	10,1

¹⁾ Avskrivning av nyttjanderätter för kontorslokaler och maskiner

²⁾ Används för intern uppföljning

³⁾ Räntefri utlåning Riksbanken påverkar inte redovisat jämförelsetal

Not 8 Forts. Rörelsessegment

mnkr	KONCERNEN					
	Jan-jun 2025					
	Operativ verksamhetsuppföljning			Avstämning mot legal balansräkning		
	Privat	Företag & Brf	Summa	Administrativa konsulter	IFRS 16 Leasing1)	Legalt resultat
Räntenetto	1 654	939	2 593	-	-	2 593
Provisionsintäkter	20	0	20	-	-	20
Provisionskostnader	-38	-10	-48	-	-	-48
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-8	11	3	-	-	3
Övriga rörelseintäkter	34	0	34	-	-	34
Summa rörelseintäkter	1 662	940	2 602	-	-	2 602
Löner och ersättning	-254	-107	-361	-	-	-361
Övriga personalkostnader	-143	-67	-210	3	-	-210
Övriga kostnader	-243	-84	-327	-3	23	-327
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-38	-18	-56	-	-23	-56
Kreditförluster, netto	20	0	20	-	-	20
Påförda avgifter; Riskskatt, resolutionsavgift och räntefri utlåning Riksbanken3)	-195	-92	-287	-	-	-287
Rörelseresultat 2)	809	572	1 381	0	0	1 381
Skatt	-173	-122	-295	-	-	-295
Resultat efter schablonskatt	636	450	1 086	0	0	1 086
Avkastning på eget kapital,%	7,8	14,4	9,7	-	-	9,7

Affärsvolymmer

mnkr	Jan-jun 2026				Jan-dec 2025			
	Privat	Företag & BRF	Summa	Avstämning mot legal balansräkning	Privat	Företag & BRF	Summa	Avstämning mot legal balansräkning
Utlåning till allmänheten								
Bolån	384 990	-	384 990	384 990	377 058	-	377 058	377 058
Servicelån	889	-	889	889	683	-	683	683
Privatlån	1 927	-	1 927	1 927	1 838	-	1 838	1 838
Fastighetslån	-	156 011	156 011	156 011	-	162 197	161 197	162 197
Kreditiv	-	3 915	3 915	3 915	-	3 384	3 384	3 384
Kreditreserv	-	-	-	-218	-	-	-	-211
Transaktionskostnader, avgifter m m	-	-	-	-30	-	-	-	-38
Totalt	387 806	159 926	547 732	547 484	379 579	165 581	545 160	544 911
In- och upplåning från allmänheten								
Sparkonto	116 825	22 913	139 738	139 738	127 543	26 397	153 940	163 940
Fasträntekonto	94 787	-	94 787	94 787	79 626	-	79 626	79 626
Placeringskonto	-	39 092	39 092	39 092	-	31 120	31 120	31 120
Totalt	211 612	62 005	273 617	273 617	207 169	57 717	264 686	264 686

Not 8 Forts. Rörelsesegment

Alla kostnader och intäkter allokeras i sin helhet till segmenten Privat respektive Företag & Brf. I förhållande till den legala resultaträkningen har –1 mnkr (–3) flyttats mellan raderna Övriga kostnader och Övriga personalkostnader. Kostnaden avser administrativa konsulter som i den interna uppföljningen är att betrakta som Övriga personalkostnader.

I den operativa verksamhetsuppföljningen tas ej hänsyn till IFRS 16. Samtliga kostnader identifierade inom IFRS 16, med undantag för räntekomponenten, är att betrakta som lokalkostnader. I avstämningen mot legal resultaträkning redovisas effekten av IFRS 16 i koncernen. För ytterligare information om IFRS 16, se **not A 1** i SBAB:s årsredovisning 2025.

Not 9 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

KONCERNEN							
30 Jun 2026							
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 säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	–	–	–	–	130	130	130
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	–	–	–	198	–	198	198
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	–	7 145	7 145	7 145
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	547 484	547 484	546 308
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	–	–	–	–	–111	–111	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–	–	94 521	2 007	96 528	96 528
Derivatinstrument	–	5 476	462	–	–	5 937	5 937
Övriga tillgångar	–	–	–	–	438	438	438
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	840	–	–	0	55	895	895
Summa finansiella tillgångar	840	5 476	462	94 719	557 147	658 643	657 578

Finansiella skulder

KONCERNEN					
30 Jun 2026					
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering			
Skulder till kreditinstitut	–	–	4 551	4 551	4 551
Inlåning från allmänheten	–	–	273 617	273 617	273 617
Emitterade värdepapper m. m.	–	–	344 903	344 903	342 228
Derivatinstrument	8 273	410	–	8 683	8 683
Övriga skulder	–	–	485	485	485
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	2 957	2 957	2 957
Efterställda skulder	–	–	1 996	1 996	2 000
Summa finansiella skulder	8 273	410	628 510	637 192	634 521

Not 9 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

Finansiella skulder

KONCERNEN					
31 December 2025					
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivatinstrument i säkringsredovisning	Övrig (Obligatorisk) klassificering			
Skulder till kreditinstitut	–	–	1 145	1 145	1 145
Inlåning från allmänheten	–	–	264 686	264 686	264 686
Emitterade värdepapper m. m.	–	–	343 003	343 003	340 470
Derivatinstrument	9 769	455	–	10 224	10 224
Övriga skulder	–	–	327	327	327
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	4 712	4 712	4 712
Efterställda skulder	–	–	1 996	1 996	2 124
Summa finansiella skulder	9 769	455	615 869	626 092	623 687

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av **not A 1** (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2025. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. Investeringar som hålls till förfall har värderats till noterade priser, nivå 1.

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

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

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

Not 10 Upplysningar om verkligt värde

KONCERNEN								
mnkr	2026-06-30				2025-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	–	198	–	198	–	–	–	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	94 521	–	–	94 521	89 346	–	–	89 346
Derivatinstrument	–	5 937	–	5 937	–	6 717	–	6 717
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	840	–	–	840	555	–	–	555
Summa	95 361	6 135	–	101 496	89 901	6 717	–	96 618
Skulder								
Derivatinstrument	–	8 683	–	8 683	–	10 224	–	10 224
Summa	–	8 683	–	8 683	–	10 224	–	10 224

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SBAB:s årsredovisning 2025. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2025 eller 2026.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

Not 11 Likviditetsreserv och likviditetsrisk

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

Beräkning av överlevnadshorisont

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

tillförs genom lösen, ingen finansiering finns att tillgå och inlåningen minskar. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. SBAB:s överlevnadshorisont uppgick per 30 juni till 343 dagar (434 dagar per den 31 mars).

Regulatoriska mått

Likviditetstäckningskvoten, LCR, definieras enligt EU-kommissionens delegerade förordning om likviditetstäckningskrav och beräknar till vilken grad en banks likvida tillgångar i ett stressat scenario täcker dess nettokassaflöden under de kommande 30 dagarna. Nettokassaflödena består dels av kontrakterade in- och utflöden och dels av teoretiska flöden, baserade på historiska data, exempelvis uttag av bankens inlåning. LCR uppgick per den 30 juni till 218 procent (228 procent per 31 mars) i alla valutor konsoliderat. Signifikanta valutor för banken är SEK och EUR, där LCR uppgick till 179 procent (199) i SEK och 1 404 procent (993) i EUR. Net Stable Funding Ratio (NSFR), per 30 juni, uppgick enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 till 129 procent (127).

		KONCERNEN									
		2026-06-30					2026-03-31				
		Fördelning valutaslag					Fördelning valutaslag				
mdkr		Total	SEK	EUR	USD	Övrigt	Total	SEK	EUR	USD	Övrigt
Level 1	Level 1 tillgångar	88,6	74,7	13,9			88,5	75,3	13,2		
	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ¹⁾	10,5	10,5				10,5	10,5			
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	18,0	12,7	5,3			17,3	12,2	5,1		
	Värdepapper utgivna av kommuner och kommunalt ägda bolag	18,5	16,2	2,3			16,5	14,4	2,1		
	Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	41,6	35,3	6,3			44,2	38,2	6,0		
	Övriga tillgångar										
Level 2	Level 2 tillgångar	3,7	3,7				4,3	4,3			
	Level 2A tillgångar	3,7	3,7				4,3	4,3			
	Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbanker, kommuner och kommunalt ägda bolag										
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet	3,7	3,7				4,3	4,3			
	Företagsobligationer (lägst AA- rating)										
	Övriga tillgångar										
	Level 2B tillgångar										
	Värdepapperiseringar (ABS)										
	Säkerställda obligationer med hög kvalitet										
	Företagsobligationer (A+ till BBB rating)										
	Aktier										
	Övriga tillgångar ¹⁾										
Likviditetsreserv		92,3	78,4	13,9			92,8	79,6	13,2		

1) Inkluderar centralbanksfaciliteter.

Not 12 Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Kapitältäckningen tas fram utifrån den konsoliderade tillsynsförordningen och kapitältäckningsdirektivet. Uppgifter som redovisas i denna not avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1 och svarar upp mot kraven på offentliggörande av information om kapitältäckning i tillsynsförordningen del åtta samt FFFS 2014:12.

I juni 2024 antogs ändringar i tillsynsförordningen (CRR3) och kapitältäckningsdirektivet (CRD6) och publicerades i EU:s officiella tidning. Ändringarna förbättrar jämförbarheten av riskbaserade kapitalmått mellan banker inom EU. Åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive metoden för intern riskklassificering (IRK) som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För beräkning av kapitalkrav enligt IRK har ett kapitalkravsgolv införts där riskexponeringsbeloppet (REA) inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger, med en infasning under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Reglerna ska till stor del tillämpas från den 1 januari 2025, men under flera år kommer övergångsregler att gälla.

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

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 30 juni 2026 till 2 procent. Riksbanken har under andra kvartalet 2026 aviserat att lämna det kontracykliska buffertvärdet oförändrat. Kontracykliska buffertvärden för Norge respektive Danmark är oförändrade på 2,5 procent per den 30 juni 2026.

Kapitältäckning – nyckeltal

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2026-06-30	2026-03-31	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	21 825	21 560	21 335	22 381	22 090
Primärkapital	26 525	26 260	28 335	29 381	27 790
Totalt kapital	28 523	28 258	30 333	31 388	29 798
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	154 872	152 868	150 768	150 856	152 135
Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	154 872	152 868	150 768	150 856	152 135
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,1	14,1	14,2	14,8	14,5
Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	14,1	14,1	14,2	14,8	14,5
Primärkapitalrelation (%)	17,1	17,2	18,8	19,5	18,3
Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	17,1	17,2	18,8	19,5	18,3
Total kapitalrelation (%)	18,4	18,5	20,1	20,8	19,6
Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	18,4	18,5	20,1	20,8	19,6
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,8	1,8	1,8	1,8	1,9
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,0	1,0	1,0	1,0	1,1
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,3	1,3	1,3	1,3	1,4
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,8	9,8	9,8	9,8	9,9

Not 12 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION				
	2026-06-30	2026-03-31	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlat kapitalkrav (%)	14,3	14,3	14,3	14,3	14,4
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	8,6	8,6	8,7	9,3	9,0
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	674 424	669 055	661 550	679 723	679 093
Bruttosoliditetsgrad (%)	3,9	3,9	4,3	4,3	4,1
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	96 839	103 245	110 851	111 716	110 347
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	53 676	54 371	56 014	55 961	56 880
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	10 739	10 780	11 454	11 299	12 578
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	42 937	43 591	44 560	44 661	44 302
Likviditetstäckningskvot (%) ¹⁾	229,5	240,9	253,9	255,5	254,4
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	556 715	553 856	557 222	578 569	579 917
Totalt behov av stabil finansiering	432 621	434 601	434 714	434 467	432 506
Stabil nettofinansieringskvot (%)	128,7	127,4	128,2	133,2	134,1

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

Not 12 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2026-06-30	2025-12-31	2025-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	19 547	19 690	19 840
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-2 520	-2 380	-2 275
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	666	34	655
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	19 651	19 302	20 178
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-102	-99	-121
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-221	-273	-235
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	2 839	2 661	2 504
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-332	-242	-215
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-10	-14	-21
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	2 174	2 033	1 912
Kärnprimärkapital	21 825	21 335	22 090
Övrigt primärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 700	7 000	5 700
– varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	4 700	7 000	5 700
– varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital.	-	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	4 700	7 000	5 700
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	4 700	7 000	5 700
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	26 525	28 335	27 790
Supplementärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 998	1 998	1 997
Kreditriskjusteringar	0	0	11
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 998	1 998	2 008
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 998	1 998	2 008
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	28 523	30 333	29 798
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	154 872	150 768	152 135

Not 12 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		
	2026-06-30	2025-12-31	2025-06-30
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %			
Kärnprimärkapital	14,1	14,2	14,5
Primärkapital	17,1	18,8	18,3
Totalt kapital	18,4	20,1	19,6
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	10,0	10,0	10,1
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	2,0	2,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–	–
– varav krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut	–	–	–
– varav ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,0	1,0	1,1
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	8,6	8,7	9,0

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 448 mnkr. Resultatet har verifierats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

Not 12 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION					
	2026-06-30		2025-12-31		2025-06-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	34 345	2 748	33 712	2 697	32 997	2 640
Exponeringar mot hushåll	10 462	837	8 935	715	9 732	778
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	–	–
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	10 462	837	8 935	715	9 732	778
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	44 807	3 585	42 647	3 412	42 729	3 418
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	758	61	746	60	791	63
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	718	57	722	58	770	62
– varav repor	40	3	24	2	21	1
– varav övrigt	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	3 138	251	2 527	202	2 931	235
Fallerade exponeringar	7	1	7	1	9	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 110	409	4 848	388	6 618	529
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	8	1	26	2	12	1
Aktieexponeringar	109	9	108	9	108	9
Övriga poster	763	61	420	33	883	71
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	9 893	791	8 682	695	11 352	908
Marknadsrisk	744	60	689	55	768	61
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	744	60	689	55	768	61
Operativ risk	8 467	677	8 203	656	7 696	616
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 747	140	1 909	153	2 202	176
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	89 214	7 137	88 638	7 091	87 388	6 991
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	154 872	12 390	150 768	12 062	152 135	12 171
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 872		3 769		3 803
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		3 102		3 027		3 051
Totalt kapitalkrav		19 364		18 858		19 025

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 758 mnkr (746).

Not 13 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för konsoliderad situation uppgick till 9 609 mnkr (8 903 mnkr per 31 december 2025). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som Finansinspektionen publicerar på grund av att olika antaganden och metoder

används. Banken bedömer att Finansinspektionens förväntade totala kapitalbehov per den 30 juni 2026 uppgår till 22 074 mnkr, varav 2 710 mnkr utgör kapitalkrav under Pelare 2. SBAB kvantifierar det interna kapitalbehovet inom ramen för den interna kapitalutvärderingen (IKU). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och det regulatoriska kapitalkravet utifrån Pelare 1 för respektive riskslag.

	KONSOLIDERAD SITUATION	
	2026-06-30	2025-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	5 618	5 249
Marknadsrisk	1 979	1 709
Operativ risk	677	656
Koncentrationsrisk	1 067	1 019
Statsrisk	128	117
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	140	153
Övrig risk ¹⁾	0	0
Totalt	9 609	8 903
Total kapitalbas	28 523	30 333

1) Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

Moderbolaget

Utveckling januari–juni 2026 jämfört med januari–juni 2025

Resultat före kreditförluster och påförda avgifter uppgick till 525 mnkr (450). Räntenettot ökade under perioden till 670 mnkr (621), vilket var drivet av stigande marknadsränta på tillgångar vilket har ökat intjäningen från rörlig inlåning. Provisionsnettot minskade till –10 mnkr (–7), främst drivet av högre kostnader kopplat till utlåning. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 26 mnkr (21), vilket huvudsakligen förklaras av värdeförändringar inom säkringsredovisningen. Övriga rörelseintäkter uppgick till 722 mnkr (761) och består primärt av ersättningar

från SCBC för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnaderna minskade till 883 mnkr (946), främst hänförligt till lägre personalrelaterade kostnader och lägre kostnader för utvecklingskonsulter och bemanningskonsulter. Kreditförluster (netto) uppgick till negativt 12 mnkr (positivt 6). Påförda avgifter minskade till 97 mnkr (107), främst med anledning av lägre Riskskatt. Utlåning till allmänheten uppgick vid utgången av perioden till 14,5 mdkr (14,3) och inlåning från allmänheten till 273,6 mdkr (262,3). Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 35,8 procent (34,5) och den totala kapitalrelationen till 53,1 procent (53,4). Det internt bedömda kapitalbehovet uppgick till 4 920 mnkr (5 206).

Resultaträkning

mnkr	MODERBOLAGET					
	2026	2026	2025	2026	2025	2025
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter	1 995	1 810	2 271	3 805	4 687	8 752
Räntekostnader	-1 628	-1 507	-1 975	-3 135	-4 066	-7 370
Räntenetto	367	303	296	670	621	1 382
Erhållna utdelningar	–	–	–	–	–	1 450
Provisionsintäkter	13	10	13	23	21	51
Provisionskostnader	-16	-17	-16	-33	-28	-60
Nettoresultat av finansiella transaktioner	26	0	22	26	21	124
Övriga rörelseintäkter	365	357	381	722	761	1 545
Summa rörelseintäkter	755	653	696	1 408	1 396	4 492
Personalkostnader	-278	-278	-294	-556	-579	-1 177
Övriga kostnader	-166	-142	-175	-308	-350	-665
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10	-9	-9	-19	-17	-33
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-454	-429	-478	-883	-946	-1 875
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	301	224	218	525	450	2 617
Kreditförluster, netto	-10	-2	7	-12	6	3
Påförda avgifter; Riskskatt, Resolutionsavgift och Räntefri utlåning Riksbanken	-55	-42	-53	-97	-107	-226
Rörelseresultat	236	180	172	416	349	2 394
Skatter	-52	-41	-41	-93	-82	-214
Periodens resultat	184	139	131	323	267	2 180

Rapport över totalresultat

mnkr	MODERBOLAGET					
	2026	2026	2025	2026	2025	2025
	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	184	139	131	323	267	2 180
Övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>						
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	56	-32	201	56	201	275
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	37	-69	41	-32	94	49
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-26	21	-17	-5	-61	-67
Övrigt totalresultat	67	-80	225	19	234	257
Summa totalresultat för perioden	251	59	356	342	501	2 437

Balansräkning

mnkr	MODERBOLAGET		
	2026-06-30	2025-12-31	2025-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	130	1 910	300
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	198	–	–
Utlåning till kreditinstitut (not 14)	230 518	218 586	197 298
Utlåning till allmänheten	14 461	10 957	14 302
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 528	91 291	113 868
Derivatinstrument	12 178	14 241	15 288
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	7	7	7
Aktier och andelar i koncernföretag	17 201	17 201	17 201
Immateriella anläggningstillgångar	30	27	31
Materiella anläggningstillgångar	74	47	45
Övriga tillgångar	145	131	90
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 563	1 202	1 436
SUMMA TILLGÅNGAR	373 033	355 600	359 866
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 289	2 654	4 542
Inlåning från allmänheten	273 617	264 686	262 252
Emitterade värdepapper m. m.	56 353	45 121	49 976
Derivatinstrument	13 273	15 489	17 016
Övriga skulder	217	911	901
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 054	1 210	2 761
Uppskjutna skatteskulder	73	66	58
Avsättningar	6	3	3
Efterställda skulder	1 996	1 996	1 995
Summa skulder	353 878	332 136	339 504
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 958	1 958	1 958
Reservfond	392	392	392
Summa bundet eget kapital	2 350	2 350	2 350
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde	325	305	282
Primärkapitalinstrument	4 700	7 000	5 700
Balanserad vinst	11 457	11 629	11 763
Periodens resultat	323	2 180	267
Summa fritt eget kapital	16 805	21 114	18 012
Summa eget kapital	19 155	23 464	20 362
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	373 033	355 600	359 866

Not 14 Utlåning till kreditinstitut

Av moderbolagets utlåning till kreditinstitut per den 30 juni 2026 avser 222 506 mnkr fordran på det helägda dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC), jämfört med 211 282 mnkr vid utgången av 2025. Denna fordran är efterställd i händelse av konkurs eller likvidation, vilket innebär att betalning erhålls först efter att övriga borgenärer i dotterbolaget fått

betalt. Av den totala fordran utgör 24 000 mnkr (24 000) koncerninterna skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som förvärvats av moderbolaget SBAB Bank AB (publ) från dotterbolaget SCBC i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) i SCBC.

Not 15 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

I juni 2024 antogs ändringar i tillsynsförordningen (CRR3) och kapitaltäckningsdirektivet (CRD6) och publicerades i EU:s officiella tidning. Ändringarna förbättrar jämförbarheten av riskbaserade kapitalmått mellan banker inom EU. Åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive metoden för intern riskklassificering (IRK) som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För beräkning av kapitalkrav enligt IRK har ett kapitalkravsgolv införts där riskexponeringsbeloppet (REA) inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger, med en infasning under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Reglerna ska till stor del tillämpas från den 1 januari 2025, men under flera år kommer övergångsregler att gälla.

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

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 30 juni 2026 till 2 procent. Riksbanken har under andra kvartalet 2026 aviserat att lämna det kontracykliska buffertvärdet oförändrat. Kontracykliska buffertvärden för Norge och Danmark är oförändrade på 2,5 procent per den 30 juni 2026.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	MODERBOLAGET				
	2026-06-30	2026-03-31	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	13 914	13 924	14 184	14 077	14 039
Primärkapital	18 614	18 624	21 184	21 077	19 739
Totalt kapital	20 612	20 622	23 182	23 074	21 736
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	38 815	37 840	35 908	38 563	40 705
Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv ¹⁾					
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	35,8	36,8	39,5	36,5	34,5
Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					
Primärkapitalrelation (%)	48,0	49,2	59,0	54,7	48,5
Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					
Total kapitalrelation (%)	53,1	54,5	64,6	59,8	53,4
Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					

Not 15 Forts. Kapitalkäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

mnkr	MODERBOLAGET				
	2026-06-30	2026-03-31	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	3,7	3,7	3,7	3,7	3,3
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,1	2,1	2,1	2,1	1,9
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,8	2,8	2,8	2,8	2,5
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	11,7	11,7	11,7	11,7	11,3
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–	–	–	–	–
Institutspecifik konkracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	–	–	–	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlat kapitalkrav (%)	16,2	16,2	16,2	16,2	15,8
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	29,3	30,2	32,9	29,9	28,1
Bruttosoliditetsgrad³⁾					
Totalt exponeringsmått	171 066	148 364	143 869	161 827	187 397
Bruttosoliditetsgrad (%)	10,9	12,6	14,7	13,0	10,5
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	–	–	–	–	–
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	–	–	–	–	–
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	–	–	–	–	–
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot²⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot²⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

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

2) SBAB Bank AB tillsammans med AB Sveriges Sakerställda obligationer behandlas som en likviditetsundergrupp enligt CRR art. 8 och enligt beslut från Finansinspektionen. Därav bedöms inte upplysningar gällande likviditetstäckningskvot respektive stabil nettofinansieringskvot vara väsentliga på bolagsnivå. För utfall på konsoliderad nivå, se not 12.

3) Korrigering av historik avseende exponeringsmått och bruttosoliditetsgrad per 2026-03-31 i enlighet med EU- Kommissionens genomförandeförordning 2021/451

Not 15 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

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

Kapitalbas

mnkr	MODERBOLAGET		
	2026-06-30	2025-12-31	2025-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958	1 958
Balanserade vinstmedel	11 849	12 021	12 154
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	325	305	282
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-124	5	-168
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	14 008	14 289	14 226
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-98	-93	-132
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-7	-4	-3
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	42	16	-19
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-21	-11	-14
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-10	-13	-19
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-94	-105	-187
Kärnprimärkapital	13 914	14 184	14 039
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 700	7 000	5 700
– varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	4 700	7 000	5 700
– varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	-	-	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	4 700	7 000	5 700
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	4 700	7 000	5 700
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	18 614	21 184	19 739
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 998	1 998	1 997
Kreditriskjusteringar	0	0	0
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	1 998	1 998	1 997
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	1 998	1 998	1 997
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	20 612	23 182	21 736
Totala riskvägt exponeringsbelopp	38 815	35 908	40 705

Not 15 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav – Möderbolaget

	MODERBOLAGET		
	2026-06-30	2025-12-31	2025-06-30
Kapitalrelationer och krav på buffertar (%)			
Kärnprimärkapital	35,8	39,5	34,5
Primärkapital	48,0	59,0	48,5
Totalt kapital	53,1	64,6	53,4
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	11,1	11,1	10,9
– varav krav på kapitalkonservningsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	2,0	2,0
– varav krav på systemriskbuffert	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	–	–	–
– varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	2,1	2,1	1,9
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) som finns tillgängligt när minimikapitalkraven har uppfyllts	29,3	32,9	28,1

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 448 mnkr. Resultatet har verifierats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

Not 15 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav – Moderbolaget

Risnexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	MODERBOLAGET					
	2026-06-30		2025-12-31		2025-06-30	
	Risnexpon- erings- belopp	Kapital- krav	Risnexpon- erings- belopp	Kapital- krav	Risnexpon- erings- belopp	Kapital- krav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	4 757	381	3 757	301	3 612	289
Exponeringar mot hushåll	587	47	313	25	445	36
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	–	–
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	587	47	313	25	445	36
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	5 344	428	4 070	326	4 057	325
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	13	1
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	665	53	647	52	688	55
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	533	43	539	43	585	47
– varav repor	10	1	–	–	4	0
– varav övrigt	123	10	108	9	99	8
Exponeringar mot hushåll	3 138	251	2 527	202	2 931	235
Fallerade exponeringar	7	1	7	1	9	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 110	409	4 848	388	6 618	529
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	8	1	24	2	11	1
Aktieexponeringar	17 208	1 377	17 208	1 377	17 208	1 377
Övriga poster	231	18	249	19	186	15
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	26 368	2 109	25 510	2 041	27 664	2 213
Marknadsrisk	238	19	260	21	268	21
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	238	19	260	21	268	21
Operativ risk	2 877	230	2 612	209	4 149	332
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	846	68	955	76	1 211	97
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	3 142	251	2 501	200	3 356	268
Totalt risnexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	38 815	3 105	35 908	2 873	40 705	3 256
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		971		898		1 018
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		778		723		818
Totalt kapitalkrav		4 854		4 493		5 092

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 543 mnkr (539).

Alternativa nyckeltal

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

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

Inlåning/Utlåning

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

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

	KONCERNEN		
mnkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Inlåning från allmänheten	273 617	262 253	264 686
Utlåning till allmänheten	547 484	540 920	544 911
Inlåning/utlåning, %	50,0	48,5	48,6

K/I-tal

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

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

	KONCERNEN		
	2026	2025	2025
mnkr	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-910	-954	-1 927
Rörelseintäkter	2 620	2 602	5 230
K/I-tal, %	34,7	36,7	36,8

K/U-tal

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

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

	KONCERNEN		
	2026	2025	2025
mnkr	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kostnader	-910	-954	-1 927
Gen. utlåning till allmänheten	546 198	540 640	541 374
K/U-tal, %	0,33	0,36	0,36

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2026	2025	2025
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	1 119	1 086	2 175
Gen. eget kapital	22 159 ¹⁾	22 672 ²⁾	22 939 ²⁾
Avkastning på eget kapital, %	10,1	9,7	9,5

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

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

Placeringsmarginal

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2026	2025	2025
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	2 561	2 593	5 141
Genomsnittlig balansomslutning	658 796	666 835	657 644
Placeringsmarginal, %	0,78	0,78	0,78

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2026	2025	2025
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kreditförluster	-20	20	57
Utlåning till allmänheten	547 484	540 920	544 911
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,01	0,01

Andel lån kreditsteg 3, brutto

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

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

mnkr	KONCERNEN		
	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Lån i kreditsteg 3, brutto	1 150	723	803
Utlåning till allmänheten	547 484	540 920	544 911
Andel lån kreditsteg 3, %	0,21	0,13	0,15

Nyutlåning

Definition: Periodens bruttoutlåning.

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

Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

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

Stockholm den 16 juli 2026

Jan Sinclair
Styrelseordförande

John Sætre
Ledamot

Inga-Lill Carlberg
Ledamot

Lars Börjesson
Ledamot

Jenny Lahrin
Ledamot

Wenche Martinussen
Ledamot

Jane Lundgren Ericsson
Ledamot

Synnöve Trygg
Ledamot

Mattias Forsberg
Ledamot

Pauline Holst Blomqvist
Ledamot

Margareta Naumburg
Arbetstagarrepresentant

Carol Nakhle
Arbetstagarrepresentant

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Delårsrapport jan–sep 2026
Bokslutskommuniké 2026

23 oktober 2026
3 februari 2027

Kreditbetyg

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



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Mikael Inglander
mikael.inglander@sbab.se

CFO Peter Svensén
peter.svensen@sbab.se

Bli kund: www.sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
17 juli 2026 kl. 08.00 (CET).

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

Granskningsrapport

Till styrelsen i SBAB Bank AB (publ)
org nr 556253-7513

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för SBAB Bank AB (publ) per 30 juni 2026 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

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

Stockholm 16 juli 2026
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anneli Granqvist
Auktoriserad revisor