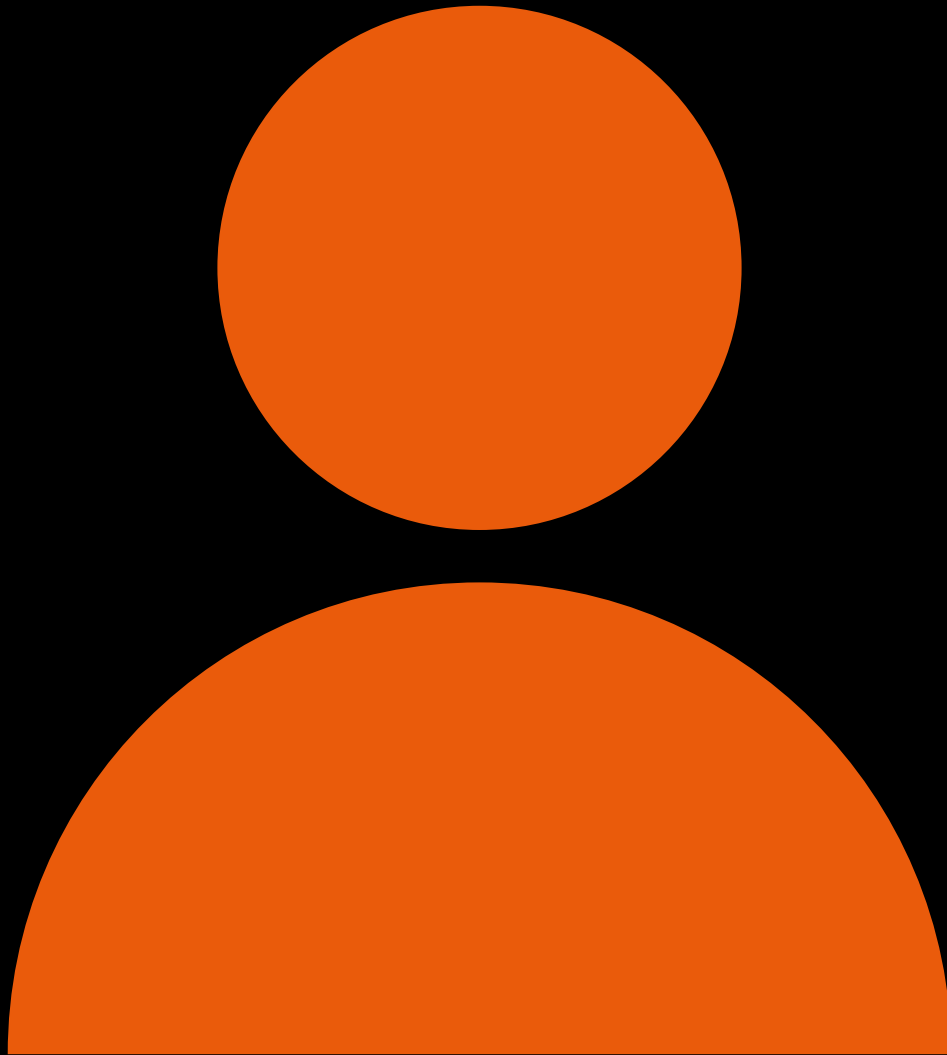


Bokslutskommuniké

Januari–december 2024





Året i korthet

Januari–december 2024

(januari–december 2023)

- Rörelseresultatet uppgick till 1 771 mnkr (2 073)
- Räntenettot uppgick till 3 673 mnkr (4 041)
- Kostnaderna uppgick till 1 470 mnkr (1 468)
- Kreditförlusterna (netto) uppgick 47 mnkr (73)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 16,4 procent (16,7)
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's



Räntenetto, mnkr

3 673

(4 041)

Utlåning, mdkr

520,8

(493,2)

Kreditbetyg (Moody's)

Aaa

(Aaa)

Verksamheten

Den huvudsakliga verksamheten i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), (SCBC), är att emittera säkerställda obligationer för att finansiera SBAB-koncernens utlåning. SBAB Bank AB (publ), (SBAB), är moderbolag i SBAB-koncernen och ägs till 100 procent av svenska staten.

SCBC, org. nr. 556645-9755, med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, är ett helägt dotterbolag till SBAB, org. nr. 556253-7513. SCBC är ett kreditmarknadsbolag och regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. Den huvudsakliga verksamheten i SCBC är att emittera säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1. Emissioner görs på såväl den svenska som på den internationella kapitalmarknaden. SCBC följer och rapporterar till European Covered Bond Council's (ECBC) "Labelling Initiative", samt rapporterar månatligen enligt "Nationella mallen" som publiceras av "Association of Swedish Covered Bond issuers" (ASCB). SCBC har sitt säte i Solna och den operativa verksamheten är till största del utlagd till moderbolaget.

Verksamhetsutveckling

Översikt

mnkr	SCBC				
	2024	2024	2023	2024	2023
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	1 758	1 915	2 034	3 673	4 041
Provisionsnetto	-14	-30	-23	-44	-52
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	11	17	-21	28	-27
Summa rörelseintäkter	1 754	1 902	1 990	3 656	3 962
Kostnader	-769	-701	-757	-1 470	-1 468
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	984	1 201	1 232	2 185	2 494
Kreditförluster, netto (not 4)	-13	-34	-38	-47	-73
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-183	-185	-170	-368	-347
Rörelseresultat	789	982	1 024	1 771	2 073
Skatt	-163	-202	-211	-365	-427
Periodens resultat	626	780	813	1 406	1 646
BALANSPOSTER					
Utlåning till allmänheten, vid utgången av perioden (not 5)	520 771	504 573	493 220	520 771	493 220
– Varav utlåning Bolån	362 334	349 109	343 405	362 334	343 405
– Varav utlåning Företag & Brf	158 437	155 464	149 815	158 437	149 815
Emitterade värdepapper m. m. vid utgången av perioden	305 210	308 539	326 176	305 210	326 176
NYCKELTAL					
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,4	16,5	16,7	16,4	16,7
Avkastning på eget kapital, %	5,1	6,5	6,2	5,8	6,7
Avkastning på tillgångar, %	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3
KREDITBETYG (LÅNGFRISTIG RATING)					
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa

Januari–december 2024 jämfört med januari–december 2023

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 1 771 mnkr (2 073).

Räntenetto

Räntenettet minskade till 3 673 mnkr (4 041), främst hänförligt till ökade upplåningskostnader.

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till –44 mnkr (–52), främst hänförligt till minskade provisionskostnader kopplade till upplåningsverksamheten samt lägre kostnad för kreditfacilitet till SBAB.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 28 mnkr (–27), främst hänförligt till omvärdering av derivatinstrument som inte omfattas av säkringsredovisningen. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 1 470 mnkr (1 468) och består primärt av ersättningsar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick för 2024 till 47 mnkr (73). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 6 mnkr (4).

De totala förlustreserveringarna ökade med 44 mnkr (ökning 67). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 och kreditsteg 2 minskade med 19 mnkr (minskning 5)

respektive 1 mnkr (minskning 18). Reserveringarna för lån i kreditsteg 3 ökade med 64 mnkr (ökning 91). Förändringarna för reserveringar inom kreditsteg 1 och kreditsteg 2 var i huvudsak hänförliga till revideringar i den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen, främst gällande utvecklingen för bostads- och fastighetspriser och räntor, samt positiva riskklassmigrationer inom respektive affärsområde (Privat och Företag & Brf) under det andra halvåret. Förändringarna inom kreditsteg 3 var främst hänförliga till ett ökat antal kunder med betalningsproblem inom affärsområde Privat, en utveckling som avtog under det fjärde kvartalet.

Upplösningarna av förlustreserveringarna inom kreditsteg 1 och kreditsteg 2 motverkades delvis av en justering av PD-estimatet i ECL-modellen samt en manuell justering ("management overlay") för framtida revideringar av samma modell givet förväntade uppdateringar av PD- och LGD-modellerna för privatpersoner inom IRK-systemet under 2025.

Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrad under året (minskning 3). För mer information, se [not 4](#).

Den övergripande kreditkvalitet i utlåningen inom respektive affärsområde bedöms fortsatt som god och kreditriskerna som låga, trots ett relativt sett högre ränteläge. SCBC fortsätter att följa kunder inom affärsområde Företag & Brf med hög andel marknadsfinansiering och med behov av refinansiering på både kort och lång sikt

Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten samt resolutionsavgiften. Påförda avgifter uppgick till 368 mnkr

(347), varav riskskatten utgjorde 197 mnkr (199) och resolutionsavgiften 171 mnkr (149).

Utlåning

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande krediter från SBAB. Syftet med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer. Utlåningsportföljen i SCBC består av krediter för bostadsändamål, med utlåning till privatpersoner som största segment. Vid utgången av perioden uppgick SCBC:s utlåning till 520,8 mdkr (493,2).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 715 mnkr (2 824), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivat med anledning av positiv förändring i euroräntor, vilket påverkade posten negativt. För mer information, se [sid 9](#).

Information om säkerhetsmassan

	SCBC	
	2024-12-31	2023-12-31
Utlåning till allmänheten, mdkr	520,8	493,5
Total säkerhetsmassa, mdkr	404,9	454,8
– Varav likviditetsbuffert, mdkr	1,5	1,4
LTV enligt definition av ASCB ¹⁾ , %	53,7	54,9
Nominellt OC, %	32,6	38,0

1) Association of Swedish Covered Bond Issuers

Säkerhetsmassan

Information om SCBC:s utlåning, den så kallade säkerhetsmassan, publiceras månatligen på webbplatsen sbab.se.

Upplåning

I takt med att inflationstrycket avtagit har centralbankerna påbörjat räntesänkningar, där Riksbanken föregick såväl ECB som Fed. De geopolitiska spänningarna har fortsatt under 2024. Trots konflikter och oroligheter i omvärlden har den globala ekonomin visat motståndskraft. Den svenska ekonomin har visserligen påvisat svag tillväxt, men utvecklingen har ändå varit något bättre än föregående år. Inom EU har tillväxten varit ojämn. Länder som Grekland och Spanien har haft en snabbare tillväxttakt än exempelvis Tyskland, Frankrike, Sverige och Finland, där stagnationen varit mer påtaglig. Trots detta har arbetsmarknaderna fortsatt att vara robusta, och arbetslösheten är inom euroområdet fortsatt låg.

Med anledning av den minskade inflationen har centralbankerna runt om i världen sänkt styrräntorna. Riksbanken ledde utvecklingen med en sänkning från 4,00 till 2,50 procent, följt av ECB:s sänkning från 4,00 till 3,00 procent och Fed:s från 5,50 till 4,50 procent. Trots dessa sänkningar är räntorna fortfarande högre än vad som anses vara den neutrala nivån, vilket innebär att penningpolitiken fortsätter att vara stram. Riksbanken har justerat sitt intervall för den neutrala räntan till 1,50–3,00 procent, med ett mittvärde på 2,25 procent.

De finansiella marknaderna har också visat styrka, med särskilt fokus på USA. Den amerikanska dollarn har förstärkts med cirka 10 procent mot den svenska kronan. Amerikanska statsobligationsräntor har stigit på årsbasis, likaså den svenska tioårsräntan.

Kreditspreadar i den europeiska säkerställda obligationsmarknaden präglas ofta av det allmänna risksentimentet. Kreditspreadar i EUR-marknaden gick isär under andra delen av året och upp-

låningskostnaderna steg successivt och året avslutades i en något högre spreadkontext. Den svenska säkerställda marknaden var under stora delar av 2024 mer balanserad och erbjöd relativt sett billigare finansiering.

Majoriteten av SCBC:s upplåning genomfördes under året inom ramen för det svenska benchmarkprogrammet. Under det fjärde kvartalet emitterades därtill en femårig grön säkerställd obligation i den svenska marknaden om SEK 4,0 mdkr.

Vid utgången av året uppgick det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram till 305,2 mdkr (326,2), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 210,5 mdkr (219,6) och Euro Medium Term Covered Note Programme 94,8 mdkr (106,6).

Under perioden emitterades värdepapper om 31,0 mdkr (39,5). Samtidigt genomfördes återköp om 27,1 mdkr (17,2) medan 29,3 mdkr (32,7) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden minskade med 21,0 mdkr (2,7).

Likviditetsposition

Hantering av likviditetsrisk för SCBC sker integrerat med moderbolaget SBAB. SCBC har ett avtal om likviditetsfacilitet med SBAB, under vilket SCBC vid behov kan få likviditetsstöd från moderbolaget för sin verksamhet.

Kapitalposition

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. Finansinspektionen har tidigare meddelat att svenska banker förväntas analysera och uppdatera sina nuvarande riskklas-

sificeringssystem för att leva upp till nya riktlinjer från EBA. SCBC har sedan tidigare fått nya PD-modeller avseende hushållsexponeringar respektive företagsexponeringar godkända av Finansinspektionen, vilka sedan 2023 är implementerade i verksamheten. SCBC har i slutet av 2024 enligt överenskommen tidplan med Finansinspektionen under sista kvartalet ansökt om en ny LGD-modell för hushållsexponeringar. Avseende företagsexponeringar förväntas riskvikterna minska i samband med implementering av det nya Bankpaketet (så kallade Basel IV-regelverket), som träder i kraft den 1 januari 2025 vilket innefattar lägre LGD-schablonvärde för exponeringar med pant i fastighet.

SCBC:s totala kapitalrelation samt kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 december 2024 till 16,4 procent (16,7). Minskningen var framförallt hänförlig till ett högre riskexponeringsbelopp (REA). Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2024 till 7,5 mdkr (7,7).

Övrig information

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

Den svenska ekonomin är känslig för det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SCBC: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 under de senaste åren och en nu lägre befolkningstillväxt har reducerat bostadsbristen, även om viss brist alltjämt kvarstår. Den höga byggtakten och den med tiden allt större andelen bostadsägare i kombination med stigande bostadspriser har medfört en ökande privat skuldsättning, däribland med vissa högt skuldsatta hushåll. Boendekostnaderna som andel av hushållens inkomster är dock generellt sett låga, särskilt bland hushåll som äger sina bostäder, vilket förklaras av relativt sett högre inkomster. Högre räntor har dock höjt boendekostnaderna för många av dessa hushåll.

Den tidigare höga inflationen har gjort att en stor del av hushållens konsumtion kostar betydligt mer än tidigare, och därmed pressat hushållens ekonomi. Under 2024 har den åtstramande penningpolitiken bidragit till att få ner inflationen till målet vilket fått till följd att Riksbanken genomfört en serie styrräntesänkningar. Genomslaget till hushållens låneräntor har dock en viss fördröjning, särskilt för lån med längre bindningstider, vilket gör att hushållens ekonomiska situation även påverkas av ett förhållandevis högt ränteläge under 2024. Dessutom kan hushållen komma att uppleva ränteutgifterna som höga framöver givet att de under lång tid vant sig vid mycket låga bolåneräntor och tolkat det som den normala nivån.

Sjunkande styrränta och sjunkande marknadsräntor har dragit med sig bolåneräntorna ned under 2024. Utvecklingen förväntas fortsätta in mot mitten av 2025. Eftersom en majoritet av hushållen

äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för ränteförändringar. Det är förvisso bra för det penningpolitiska genomslaget men gör att det finns en risk att skuldsatta hushåll med små marginaler får tillfälliga problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån då räntorna stiger. I närtid är situationen den omvända. Generellt sett indikerar dock stresstester att riskerna är låga vid måttligt stigande räntor.

Sjunkande bolåneräntor har bidragit till stigande bostadspriser, dock inte i närheten av den bostadsprisnedgång som triggades av den tidigare ränteuppgången. Huspriserna låg i december 2024 fortfarande 14 procent under toppnivån våren 2022, och lägenhetspriserna fem procent under. För närvarande tyngs prisutvecklingen av en svag arbetsmarknad och en förhållandevis hög arbetslöshet. Framöver väntas en måttlig uppgång i bostadspriserna i takt med att 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 och byggandet av nya bostäder.

Många fastighetsföretag har lån och ett högre ränteläge sänker fastighetsbolagens vinster och värdet på deras fastigheter. Ett högre ränteläge kan också sätta fastighetsföretag med små marginaler under press. Det kan handla om problem med ett tillräckligt högt kassaflöde för löpande ränteutgifter, eller med att refinansiera obligationsförfall. Under 2024 har sjunkande räntor bidragit till en lägre risk, men sett till ränteläget de senaste femton åren är ränterisken alltjämt högre än normalt.

Risker relaterade till den globala ekonomin och internationella finansmarknader

Störningar på de internationella finansmarknaderna eller i den globala ekonomin medför en risk för SCBC både som aktör på den svenska marknaden, och som emittent på den internationella kapital-

marknaden. Störningar kan exempelvis uppkomma till följd av globala politiska och makroekonomiska händelser, förändringar i centralbankers penningpolitik eller av extraordinära händelser såsom pandemier, krig och terroristhandlingar. Det kan handla om stigande riskpremier på räntebärande tillgångar och volatilitet på aktiemarknaderna.

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 Ryssland har svarat med bland annat strypta leveranser av gas till Europa. Israels krig mot terroristorganisationerna Hamas och Hizbollah har än så länge inte medfört några tydliga ekonomiska konsekvenser, men riskerar att leda till bland annat högre oljepriser. Även om SCBC inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Krig kan bidra till hög inflation, osäkerhet om framtiden och volatilitet på de finansiella marknaderna.

För mer information om risker och riskhantering, se SCBC:s årsredovisning 2023.

Utdelning och koncernbidrag

Styrelsen fattade i december beslut om att bevilja anteciperad utdelning från SCBC till moderbolaget SBAB om 578 mnkr. Slutligt beslut om utdelning fattas vid SCBC:s bolagsstämma 2025. Styrelsen fattade vid samma tidpunkt beslut om koncernbidrag från SCBC till Booli Search Technologies AB (Booli) om 10 mnkr.

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.

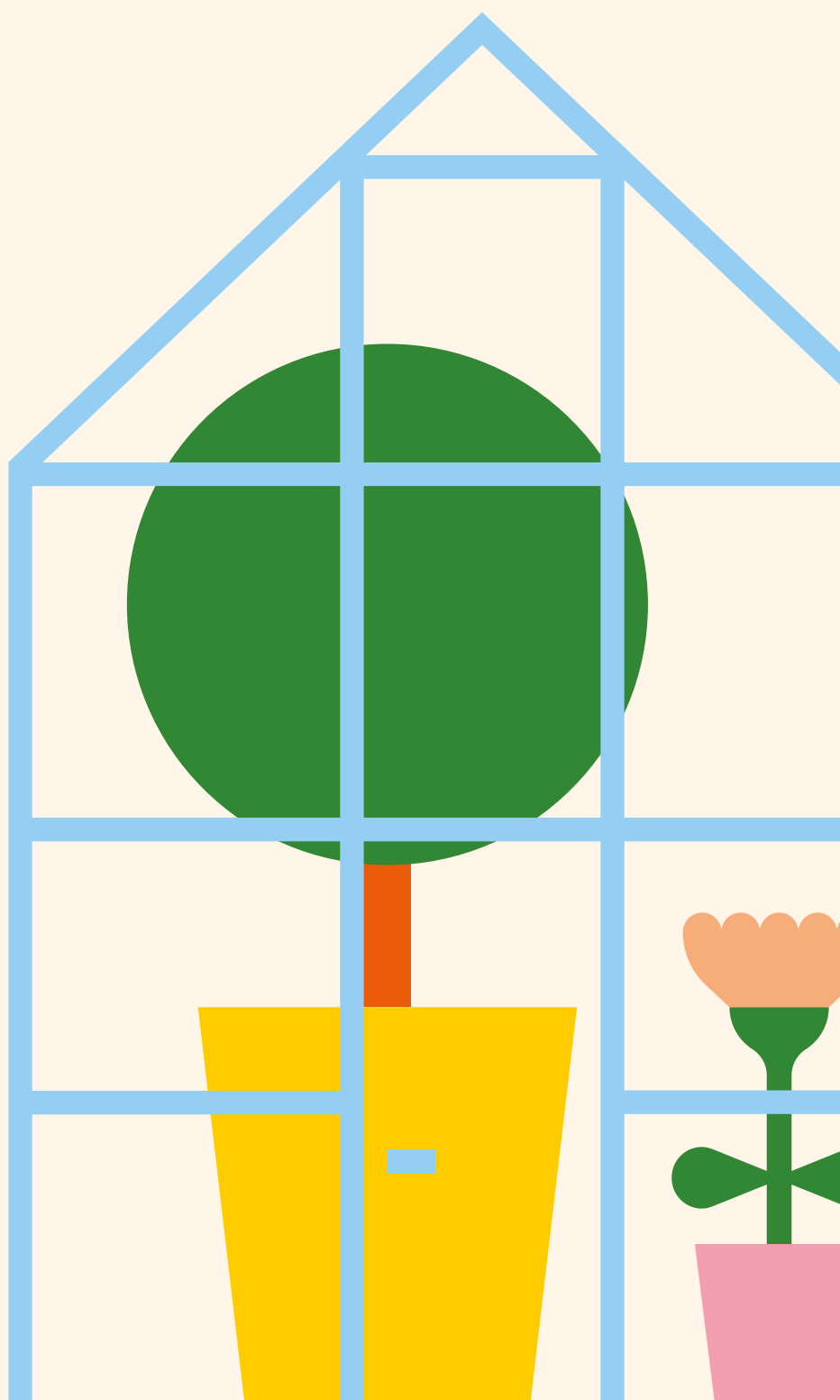
Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

- 9 Resultaträkning i sammandrag
- 9 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 10 Balansräkning i sammandrag
- 11 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 12 Kassaffödesanalys i sammandrag

Noter

- 13 **Not 1** Redovisningsprinciper
- 13 **Not 2** Förändring av risker
- 14 **Not 3** Nettoresultat av finansiella transaktioner
- 14 **Not 4** Kreditförluster, netto
- 16 **Not 5** Utlåning till allmänheten
- 18 **Not 6** Derivatinstrument
- 18 **Not 7** Klassificering av finansiella instrument
- 20 **Not 8** Upplysningar om verkligt värde
- 20 **Not 9** Efterställd skuld till moderbolaget
- 21 **Not 10** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav
- 26 **Not 11** Internt bedömt kapitalbehov



Resultaträkning i sammandrag

mnkr	SCBC				
	2024	2024	2023	2024	2023
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	10 495	11 289	10 785	21 784	19 423
Räntekostnader	-8 737	-9 374	-8 751	-18 111	-15 382
Räntenetto	1 758	1 915	2 034	3 673	4 041
Provisionsintäkter	5	4	3	9	7
Provisionskostnader	-19	-34	-26	-53	-59
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	11	17	-21	28	-27
Övriga rörelseintäkter	-1	0	0	-1	0
Summa rörelseintäkter	1 754	1 902	1 990	3 656	3 962
Allmänna administrationskostnader	-761	-694	-753	-1 455	-1 456
Övriga rörelsekostnader	-8	-7	-5	-15	-13
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-769	-701	-758	-1 470	-1 469
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	985	1 201	1 232	2 186	2 493
Kreditförluster, netto (not 4)	-13	-34	-38	-47	-73
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-183	-185	-170	-368	-347
Rörelseresultat	789	982	1 024	1 771	2 073
Skatter	-163	-202	-211	-365	-427
Årets/Periodens resultat	626	780	813	1 406	1 646

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för perioden till 9 933 mnkr (10 790).

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	SCBC				
	2024	2024	2023	2024	2023
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Periodens resultat	626	780	813	1 406	1 646
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	1 985	-1 084	3 373	901	3 556
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-409	223	-694	-186	-732
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	1 576	-861	2 679	715	2 824
Summa totalresultat för perioden	2 202	-81	3 492	2 121	4 470

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

I övrigt totalresultat ingår bland annat förändringar avseende kassaflödessäkringar som består av orealiserade värdeförändringar från derivatinstrument som används för säkring av kassaflöden i bolagets upplåning i utländsk valuta. Upplåning i kassaflödssäkringar värderas till upplupet anskaffnings-

värde, 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.

För ytterligare kommentarer till periodens utfall, se avsnittet Verksamhetsutveckling tidigare i denna rapport.

Balansräkning i sammandrag

mnkr	SCBC	
	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Utlåning till kreditinstitut	1 538	1 379
Utlåning till allmänheten (not 5)	520 771	493 220
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-357	-1 565
Derivatinstrument (not 6)	9 526	10 122
Uppskjutna skattefordringar	772	961
Övriga tillgångar	187	179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	312	322
SUMMA TILLGÅNGAR	532 749	504 618
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	1	0
Emitterade värdepapper m. m.	305 210	326 176
Derivatinstrument (not 6)	8 516	12 380
Övriga skulder	46	232
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 391	3 057
Efterställda skulder till moderbolaget (not 9)	193 488	137 789
Summa skulder	510 652	479 634
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	50	50
Summa bundet eget kapital	50	50
Fritt eget kapital		
Aktieägartillskott	16 350	16 350
Fond för verkligt värde	-2 954	-3 669
Balanserad vinst	7 245	10 607
Årets resultat	1 406	1 646
Summa fritt eget kapital	22 047	24 934
Summa eget kapital	22 097	24 984
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	532 749	504 618

Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	SCBC					Summa eget kapital
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Årets resultat	
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst		
Ingående balans 2024-01-01	50	-3 669	16 350	12 253	-	24 984
Lämnad utdelning	-	-	-	-5 000	-	-5 000
Lämnat koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-8	-	-8
Övrigt totalresultat	-	715	-	-	-	715
Årets resultat	-	-	-	-	1 406	1 406
Årets totalresultat	-	715	-	-	1 406	2 121
Utgående balans 2024-12-31	50	-2 954	16 350	7 245	1 406	22 097
Ingående balans 2023-01-01	50	-6 493	9 550	10 631	-	13 738
Erhållet aktieägartillskott	-	-	6 800	-	-	6 800
Lämnat koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-24	-	-24
Övrigt totalresultat	-	2 824	-	-	-	2 824
Årets resultat	-	-	-	-	1 646	1 646
Årets totalresultat	-	2 824	-	-	1 646	4 470
Utgående balans 2023-12-31	50	-3 669	16 350	10 607	1 646	24 984

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	SCBC	
	2024	2023
	Jan-dec	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	1 379	983
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna/betalda räntor och provisioner	3 970	5 284
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 838	-1 816
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-611	-500
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-52 061	-19 655
Kassaflöde från den löpande verksamheten¹⁾	-50 540	-16 687
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-5 000	-
Erhållet aktieägartillskott	-	6 800
Förändring av efterställd skuld	55 699	10 283
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50 699	17 083
Ökning/minskning av likvida medel	159	396
Likvida medel vid årets slut	1 538	1 379

¹⁾ Under året har SCBC haft lägre emissionsvolym jämfört med tidigare år till följd av ökad inlåning i SBAB.

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	SCBC									
	Ingående balans 2024-01-01	Kassa-flöde	Icke kassaflödes-påverkande		Utgående balans 2024-12-31	Ingående balans 2023-01-01	Kassa-flöde	Icke kassaflödes-påverkande		Utgående balans 2023-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Långfristiga räntebärande skulder	137 789	55 699	-	-	193 488	127 506	10 283	-	-	137 789
Summa	137 789	55 699	-	-	193 488	127 506	10 283	-	-	137 789

Not 1 Redovisningsprinciper

SCBC tillämpar lagbegränsad IFRS Accounting Standards®, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS Accounting Standards 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). SCBC upprättar delårsrapporter enligt IAS 34 med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS Accounting Standards som anges i RFR 2.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som träder i kraft 2024 eller senare IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements kommer att ersät-

ta 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 SCBC:s finansiella rapportering.

Övriga ändrade redovisningsprinciper med ikraftträdande 2024 eller senare bedöms i nuläget inte ha någon väsentlig påverkan på SCBC:s redovisning eller finansiella rapportering.

De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 6 februari 2025.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under andra halvåret 2024 har ingen ökad kreditrisk konstaterats i SCBC:s utlåning. Andelen kunder som uppvisar betalningssvårigheter är fortsatt begränsad och inom affärsområde Privat har inflödet av lån till kreditsteg 3 stannat av mot slutet av året. I takt med minskande räntenivåer har positiva riskklassmigrationer skett inom respektive affärsområde, Privat och Företag & Brf. Under halvåret uppdaterades därutöver kreditupplysningsinformation för samtliga kunder i utlåningsportföljen samt marknadsvärdena för småhus och bostadsrätter, vilka båda resulterade i förbättrad kreditrisk.

Den framåtblickande informationen reviderades både under september och december 2024 till följd av kontinuerlig uppföljning av den ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Den framåtblickande informationen visar alltjämt på fallande räntor över längre perspektiv samt större prisökningar för hus och fastigheter i de positiva scenarierna men samtidigt något större prisfall i de negativa scenarierna mot bakgrund av de senaste månadernas prisuppgångar. Uppdateringen av den framåtblickande informationen har bidragit till mildare PD-effekter på grund av en lägre räntebana i kombination med tidigare förhöjda fallissemangsfrekvenser det senaste året och något högre LGD-effekter på grund av större prisfall i negativa scenarier. Därigenom har uppdateringen i den framåtblickande informationen resulterat i minskade förlustreserveringar för kreditsteg 1 och 2 medan förlustreserveringar för kreditsteg 3 ökade.

I syfte att beakta kommande uppdateringar i PD- och LGD-modellerna för privatpersoner inom IRK-systemet, som banken avser att införa i ECL-modellen under 2025, har en manuell justering av förlustreserveringarna i form av 'management overlay' tagits upp om 29 mnkr. Den manuella justeringen förklaras av något mer konservativa grunderstatistiska modellerna. Justeringen är endast hänförlig till kreditsteg 1 och 2 inom Privat och kommer att vara gällande till dess att ECL-modellen har anpassats.

Sammantaget har effekterna ovan resulterat i en minskning av förlustreserveringar för kreditsteg 1 och 2 under halvåret, trots den manuella justeringen av förlustreserveringar. För kreditsteg 3 har förlustreserveringar ökat hänförligt till både uppdateringar i den framåtblickande informationen men även ett ökat inflöde av lån till kreditsteg 3. Totala förlustreserveringar uppgick per den 31 december 2024 till 268 mnkr, jämfört med 257 mnkr per den 30 juni 2024.

Belåningsgraderna för privatpersoner, fastighetsbolag, och bostadsrättsföreningar (brf) uppgår per den 31 december 2024 till 59, 60 respektive 31 procent, jämfört med 59, 60 respektive 32 procent per den 30 juni 2024. För mer information om kreditförluster med förlustreserveringar, övergripande samt kreditkvalitet, se [not 4](#).

Kreditrisk i finansverksamheten

SCBC beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Totala limitutnyttjandet mot SCBC:s derivatmotparter har minskat till 638 mnkr per 31 december 2024 jämfört med ett limitutnyttjande om 657¹⁾ mnkr per 30 juni 2024.

Likviditetsrisk

Hantering av likviditetsrisk sker för SCBC integrerat med moderbolaget SBAB. SCBC tillsammans med SBAB Bank AB (publ) behandlas som en likviditetsundergrupp enligt CRR art. 8 och enligt beslut från Finansinspektionen.

Mellan SBAB och SCBC finns ett avtal om likviditetsfacilitet, under vilket SCBC vid behov kan få likviditetsstöd från moderbolaget för sin verksamhet. OC-nivån²⁾ uppgick vid fjärde kvartalets utgång till 30,2% (34,9% per 30 september 2024).

Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SCBC Value at Risk (VaR), beräknat på ett års innehavsperiod och 99% konfidensintervall. SCBC:s modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per den 31 december 2024 uppgick SCBC:s VaR till 210 mnkr, jämfört med 188 mnkr per 30 juni 2024.

Operativ risk

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

Affärsrisk

Läget på de finansiella marknaderna har fortsatt påverkats av det geopolitiska läget, samt av de förhöjda räntorna. Effekter på SCBC:s finansiella ställning är dock begränsade. Affärsrisken bedöms därför vara på en låg nivå. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under året och SCBC har inte heller gått in i, eller klivit ur, några nya marknader eller segment.

Koncentrationsrisk

SCBC bedöms i första hand vara exponerat mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Riskavdelningen följer och analyserar löpande utlåningsportföljens koncentration utifrån bland annat geografi, säkerheter, segment och produkttyp. Därtill följs stora exponeringar mot enskilda motparter löpande. SCBC utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se [not 11](#).

1) Jämförelsetalet har uppdaterats till att även innehålla repotransaktioner.

2) OC (Over-Collateralization) är ett mått på den översäkerhet (gentemot utestående säkerställd upplåning) som finns i den säkerställda poolen. Regleras av lagen om utgivning av säkerställda obligationer (SFS 2003:1223) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om säkerställda obligationer (FFFS 2013:1).

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	SCBC				
	2024	2024	2023	2024	2023
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	-1 562	11	-4 693	-1 551	-4 109
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	1 560	-24	4 712	1 536	4 123
- Övriga derivatinstrument	-240	-15	-260	-255	-294
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	243	41	219	284	300
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	10	4	2	14	-47
Valutaomräkningseffekter	0	0	-1	0	0
Summa	11	17	-21	28	-27

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

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

Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	SCBC				
	2024	2024	2023	2024	2023
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Utlåning till allmänheten					
Konstaterade kreditförluster	-3	-3	-1	-6	-4
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-
Justering ränta nedskrivna lån	1	2	2	3	2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	2	17	16	19	5
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	7	-6	36	1	18
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	-20	-44	90	-64	-91
Garantier	0	0	-1	0	-3
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-13	-34	-38	-47	-73

Totala kreditförluster (netto) uppgick för andra halvåret 2024 till 13 mnkr jämfört med 34 mnkr under första halvåret 2024 (34 mnkr). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 3 mnkr (3 mnkr). Under halvåret ökade de totala förlustreserveringarna med 11 mnkr (ökning 33 mnkr).

Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 2 mnkr (minskning 17 mnkr) samt för lån i kreditsteg 2 med 7 mnkr (ökning 6 mnkr) men ökade för kreditsteg 3 med 20 mnkr (ökning 44 mnkr). Förändringen i reserveringar för lån i kreditsteg 1 och 2 påverkas främst av manuell justering av förlustreserveringarna ('management overlay') som tagits upp om 29 mnkr. Bakgrunden till den manuella justeringen är kommande uppdateringar i PD- och LGD-modellerna för privatpersoner inom IRK-systemet som banken avser att införa i ECL-modellen under 2025, vilket leder till mer konservativa grundestimater från modellerna. Justeringen är endast hänförlig till kreditsteg 1 och 2 inom affärsområde Privat och kommer att vara gällande till dess att ECL-modellen har anpassats.

Uppdateringen av den framåtblickande informationen under både september och december 2024 med nya makroekonomiska scenarier visar fortsatt på en utveckling av lägre räntor framöver. Detta i kombination med tidigare förhöjda fallissemangsfrekvenser, resulterade i mildare framtida PD-effekter och därmed en upplösning av förlustreserveringar i både kreditsteg 1 och 2. För kreditsteg 3 ökade emellertid förlustreserveringarna då prisfallen för hus- och fastigheter är något större i de negativa scenarierna, vilket får genomslag i framför allt kreditsteg 3. Vidare har positiva riskklassmigrationer observerats under halvåret inom båda affärsområden, Företag & Brf och Privat, vilka har minskat förlustreserveringarna huvudsakligen i kreditsteg 1 och 2.

Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade (ingen förändring) under halvåret.

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (10 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (25 %)		
	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027
BNP ¹⁾ , Δ	+2,2%	+5,3%	+7,4%	+3,3%	+8,1%	+11,2%	-6,8%	-0,6%	+2,2%	-2,9%	-3,7%	-2,3%
Reporänta	2,2%	2,1%	2,2%	2,1%	2,1%	2,4%	2,4%	2,5%	2,5%	2,7%	3,2%	3,2%
Arbetslöshet	8,3%	7,9%	7,5%	8,1%	7,1%	6,3%	8,7%	11,1%	10,0%	8,5%	9,4%	10,1%
Småhuspriser, Δ	+2,0%	+4,5%	+3,6%	+6,6%	+1,3%	+3,2%	-7,3%	-5,9%	+0,3%	-8,2%	-12,7%	-8,2%
Bostadsrättspriser, Δ	+4,0%	+4,5%	+4,1%	+9,4%	+0,5%	+3,5%	-6,4%	-9,4%	-1,0%	-8,8%	-16,6%	-7,3%
Fastighetspriser, Δ	-0,1%	+1,2%	+4,0%	+2,5%	+1,4%	+2,8%	-6,3%	-5,8%	-6,3%	-8,1%	-8,4%	-11,9%
ECL	145 mnkr			141 mnkr			309 mnkr			475 mnkr		
Sammanvägt ECL	268 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SCBC har under andra halvåret 2024 utvärderat den framåtblickande informationen och beställt uppdaterade makroekonomiska prognoser från SBAB:s prognoschef för revidering av den framåtblickande informationen. Den framåtblickande informationen tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) och därigenom förlustreserveringar. Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna återspeglar en avmattad ränteutveckling med fallande räntor över längre perspektiv samt större prisökningar för hus och fastigheter i de positiva scenarierna men samtidigt något större prisfall i de negativa scenarierna mot bakgrund av de senaste månadernas prisuppgångar. Svensk ekonomi bedöms fortsatt påverkas av det relativt höga ränteläget till följd av de senaste årens inflation och den ökade ekonomiska osäkerheten i omvärlden.

Samtliga scenarier i den framåtblickande informationen tar hänsyn till något lägre räntor över kommande år med en räntetopp som bedöms redan ha inträffat. I samband med utvecklingen av ränteläget förväntas arbetslösheten minska med undantag för i de negativa scenarierna där fortsatt höga räntenivåer under 2025 får genomslag i svensk ekonomi och framför allt arbetslösheten. Småhus- och bostadsrättspriserna förväntas stiga i takt med sjunkande räntor i de positiva scenarierna 1 och 2, men är kraftigt negativa i de negativa scenarierna 3 och 4.

Per den 31 december 2024 uppgår de totala förlustreserveringarna till 268 mnkr, jämfört med 257 mnkr per den 30 juni 2024.

Den reviderade framåtblickande informationen som uppdaterats både under tredje och fjärde kvartalet har föranlett minskade förlustreserveringar i både kreditsteg 1 och 2 inom båda affärsområdena genom mildare effekter i PD-estimatet i ECL-modellen. Detta på grund av en avmattande räntebana i kombination med ökade fallissemangsfrekvenser som konstaterats under 2024. Däremot ökade förlustreserveringarna för kreditsteg 3 på grund av större prisfall i de negativa scenarierna. Sammantaget minskade förlustreserveringarna med avseende på framåtblickande information med 15 mnkr under halvåret.

Vidare har positiva riskklassmigrationer inom båda affärsområdena konstaterats. Detta har resulterat i minskade förlustreserveringar för kreditsteg 1 och 2 om 23 mnkr, hänförligt i huvudsak till affärsområde Företag & Brf. För kreditsteg 3 ökade förlustreserveringarna med 20 mnkr hänförligt till ökad volym av lån med betalningsproblem inom affärsområde Privat.

På grund av uppdateringar i kommande PD- och LGD-modeller för privatpersoner inom IRK-systemet, som banken avser att införa i ECL-modellen under 2025, har en manuell justering av förlustreserveringarna i form av 'management overlay' tagits upp om 29 mnkr. Den manuella justeringen förklaras av något mer konservativa grundestimat från modellerna. Den manuella justeringen resulterade i ökade förlustreserveringar i kreditsteg 1 och 2 inom affärsområde Privat.

I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i ECL-modellen. De underliggande kreditriskmodellerna för beräkning av ECL, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalnings-skötsel och säkerheternas marknadsvärden, har under halvåret visat på en förbättrad kreditrisk.

SCBC är för närvarande komfortabel med storleken på förlustreserveringar- na om totalt 268 mnkr per den 31 december 2024.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditrisken i utlåningen till privatpersoner är låg. SBAB:s 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. Finansinspektionens årliga bolåneundersökning, med data från 2023, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna trots det försämrade ekonomiska läget. Den genomsnittliga belåningsgraden²⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av 2024 till 59 procent jämfört med 59 procent vid utgången av första halvåret 2024 (59 procent).

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare, och bostadsrättsföreningar (brf) bedöms också som god. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av året till 60 procent (60 procent) respektive 31 procent (32 procent). Vid kreditgivning inom Företag & Brf sker en bedömning av kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med den ekonomiska utvecklingen med hög inflation följt av stigande räntor de senaste åren har det proaktivt arbetats med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta.

SCBC har bibehållit frekvensen på uppföljningen av de kunder som har marknadsfinansiering som ska refinansieras både på kort och lång sikt. Vidare sker en regelbunden utvärdering av kundernas riskklasser med hjälp av expertbedömning. Inga nya individuella reserveringar har bedömts nödvändiga inom detta affärsområde under andra halvåret 2024.

²⁾ 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. SCBC kontrollerar regelbundet säkerheternas värde. För bostadsfastigheter och bostadsrätter utförs kontroll av fastighetsvärdet minst vart tredje år.

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	SCBC	
	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans	493 220	483 738
Överfört till/från koncernbolag	71 756	46 457
Amortering, lösen m.m.	-44 155	-36 903
Konstaterade kreditförluster	-6	-4
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-44	-68
Utgående balans	520 771	493 220

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	SCBC	
	2024-12-31	2023-12-31
Utlåning Bolån	362 334	343 405
Utlåning Företag & Brf	158 437	149 815
Summa	520 771	493 220

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	SCBC	
	2024-12-31	2023-12-31
Kreditsteg 1		
Redovisat bruttovärde	486 631	449 733
Reserv för förväntade kreditförluster	-29	-48
Bokfört värde	486 602	449 685
Kreditsteg 2		
Redovisat bruttovärde	33 580	43 063
Reserv för förväntade kreditförluster	-60	-61
Bokfört värde	33 520	43 002
Kreditsteg 3		
Redovisat bruttovärde	828	648
Reserv för förväntade kreditförluster	-179	-115
Bokfört värde	649	533
Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)	521 039	493 444
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)	-268	-224
Summa	520 771	493 220

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	SCBC							
	Kapitalsteg 1 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 2 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2024-01-01	449 733	-48	43 063	-61	648	-115	493 444	-224
Flytt till 1	22 782	-39	-22 744	33	-38	6	0	0
Flytt till 2	-18 774	5	18 886	-15	-112	10	0	0
Flytt till 3	-193	0	-345	2	538	-2	0	0
Volymförändring*	31 660	-1	-4 878	2	-195	23	26 586	25
Omvärdering**	1 423	54	-402	-21	-7	-106	1 014	-73
Konstaterad förlust	0	-	-	-	-6	5	-6	5
Utgående balans 2024-12-31	486 631	-29	33 580	-60	828	-179	521 039	-268

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

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

mnkr	SCBC							
	Kapitalsteg 1 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 2 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2023-01-01	455 239	-53	28 309	-79	346	-24	483 894	-156
Flytt till 1	16 784	-39	-16 756	38	-28	1	0	0
Flytt till 2	-37 522	7	37 584	-9	-62	2	0	0
Flytt till 3	-194	0	-360	4	554	-4	0	0
Volymförändring*	15 233	-3	-5 156	8	-151	7	9 926	12
Omvärdering**	193	40	-557	-23	-8	-100	-372	-83
Konstaterad förlust	-	-	-1	-	-3	3	-4	3
Utgående balans 2023-12-31	449 733	-48	43 063	-61	648	-115	493 444	-224

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

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

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	SCBC					
	2024-12-31			2023-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	2 716	8 516	331 904	3 301	12 124	371 724
Valutarelaterade	6 810	-	69 219	6 821	256	78 795
Summa	9 526	8 516	401 123	10 122	12 380	450 519

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	SCBC					
	2024-12-31					
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde		Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering		Summa		
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 538	1 538	1 538	
Utlåning till allmänheten	-	-	520 771	520 771	519 265	
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-357	-357	-	
Derivatinstrument	9 526	-	-	9 526	9 526	
Övriga tillgångar	-	-	171	171	171	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	312	312	312	
Summa	9 526	-	522 435	531 961	530 812	

Finansiella skulder

mnkr	SCBC					
	2024-12-31					
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde		Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel		Summa		
Skulder till kreditinstitut	-	-	1	1	1	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	305 210	305 210	301 249	
Derivatinstrument	8 516	-	-	8 516	8 516	
Övriga skulder	-	-	46	46	46	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	3 391	3 391	3 391	
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	193 488	193 488	193 488	
Summa	8 516	-	502 136	510 652	506 691	

Not 7 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

SCBC					
2023-12-31					
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 379	1 379	1 379
Utlåning till allmänheten	-	-	493 220	493 220	486 713
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-1 565	-1 565	-
Derivatinstrument	10 122	0	-	10 122	10 122
Övriga tillgångar	-	-	179	179	179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	321	321	321
Summa	10 122	0	493 534	503 655	498 714

Finansiella skulder

SCBC					
2023-12-31					
mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	0	0	0
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	326 176	326 176	318 285
Derivatinstrument	12 354	26	-	12 380	12 380
Övriga skulder	-	-	70	70	70
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	3 057	3 057	3 057
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	137 789	137 789	137 789
Summa	12 534	26	467 092	479 472	471 581

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 SCBC:s årsredovisning 2023. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder, inklusive efterställd skuld till moderbolaget, har det redovisade värdet

bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. 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. Emitterade värdepapper har värderats till bolagets aktuella upplåningsränta, nivå 2.

Not 8 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	SCBC							
	2024-12-31				2023-12-31			
	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								
Derivatinstrument	-	9 526	-	9 526	-	10 122	-	10 122
Summa	-	9 526	-	9 526	-	10 122	-	10 122
Skulder								
Derivatinstrument	-	8 516	-	8 516	-	12 380	-	12 380
Summa	-	8 516	-	8 516	-	12 380	-	12 380

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 SCBC:s årsredovisning 2023. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2023 eller 2024.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

Värdering till noterat pris på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om prisuppgifterna är lättillgängliga och motsvaras av verkliga regelbundet förekommande transaktioner. Värderingsmetoden används för närvarande inte för några tillgångar eller skulder.

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. I huvudsak används modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

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

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

Not 9 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	SCBC	
	2024-12-31	2023-12-31
Efterställd skuld till moderbolaget	193 488	137 789
- Varav koncerninternt MREL-instrument	24 000	24 000
Summa	193 488	137 789

Villkor för efterställning

Den efterställda skulden är efterställd bolagets övriga skulder i händelse av konkurs eller likvidation vilket innebär att den medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit betalning.

Koncerninternt MREL-instrument

Av den efterställda skulden till moderbolaget SBAB Bank AB (publ) utgör 24 000 mnkr (24 000) koncerninterna skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som givits ut av SCBC till moderbolaget i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) i SCBC. De koncerninterna MREL-instrumenten är subordinerade i förhållande till övrig efterställd skuld till moderbolaget.

Not 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i Bankpaketet

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

I juni 2024 antogs ändringar i tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet och publicerades i EU:s officiella tidning vilket innebär att de sista delarna av Basel 3-regelverket färdigställts. Ändringarna skall förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt mellan banker inom EU:s banksektor. Därigenom ska utrymmet minska för omotiverade skillnader. Åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive interna metoden som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För de interna

modellerna införs ett kapitalkravsgolv där de riskvägda tillgångarna inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger, med en infasning under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030.

Reglerna ska till stor del tillämpas från den 1 januari 2025, men under flera år kommer övergångsregler att gälla.

Buffertkrav

Det kontryckliga buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 31 december 2024 till 2 procent. Finansinspektionen har aviserat under fjärde kvartalet 2024 att lämna det kontryckliga buffertvärdet oförändrat.

Kontryckliga buffertvärden för Norge respektive Danmark är oförändrade på 2,5 procent per den 31 december 2024.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	SCBC				
	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	24 140	23 904	23 742	23 544	23 326
Primärkapital	24 140	23 904	23 742	23 544	23 326
Totalt kapital	24 144	23 910	23 748	23 552	23 326
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	147 471	143 669	144 216	142 206	139 506
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	16,4	16,6	16,5	16,6	16,7
Primärkapitalrelation (%)	16,4	16,6	16,5	16,6	16,7
Total kapitalrelation (%)	16,4	16,6	16,5	16,6	16,7
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 (%)	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
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 kontrycklig 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 (%)	13,7	13,7	13,7	13,7	13,7
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	7,1	7,4	7,2	7,3	7,5

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC				
	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	524 312	515 689	509 360	502 897	494 306
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,6	4,6	4,7	4,7	4,7
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot¹⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot¹⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

¹⁾ AB Sveriges Säkerställda Obligationer tillsammans med SBAB Bank AB (publ) 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 Bokslutskommuniké för SBAB.

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	SCBC	
	2024-12-31	2023-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	50	50
Balanserade vinstmedel	23 595	26 957
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-2 954	-3 669
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	827	-3 354
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	21 518	19 984
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-18	-24
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-	-
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	2 954	3 669
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-313	-302
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-1	-1
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	2 622	3 342
Kärnprimärkapital	24 140	23 326
Övrigt primärkapital		
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	-	-
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar	-	-
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	24 140	23 326
Supplementärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Kreditriskjusteringar	4	2
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	4	2
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	4	2
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	24 144	23 328
Totala riskvägt exponeringsbelopp	147 471	139 506

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC	
	2024-12-31	2023-12-31
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %		
Kärnprimärkapital	16,4	16,7
Primärkapital	16,4	16,7
Totalt kapital	16,4	16,7
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	9,7	9,7
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	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	0,7	0,7
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	7,1	7,5

1) Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 579 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Risnexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	SCBC			
	2024-12-31		2023-12-31	
	Risnexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risnexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	49 467	3 958	46 961	3 757
Exponeringar mot hushåll	16 904	1 352	20 436	1 635
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	16 904	1 352	20 436	1 635
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	66 371	5 310	67 397	5 392
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker ¹⁾	14	1	23	2
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ²⁾	161	13	123	10
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	122	10	123	10
– varav repor	38	3	–	–
– varav övrigt	1	0	–	–
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	2	0	2	0
Övriga poster	0	0	14	1
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	177	14	162	13
Marknadsrisk	469	38	267	21
– varav positionsrisk	–	–	–	–
– varav valutarisk	469	38	267	21
Operativ risk	5 971	478	5 414	433
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	717	57	813	65
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	73 766	5 901	65 454	5 236
Totalt risnexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	147 471	11 798	139 506	11 161
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 687		3 488
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		2 949		2 790
Totalt kapitalkrav		18 434		17 438

1) Riskvägt belopp för nationella regeringar och centralbanker uppgår till 14 mnkr (23) till följd uppskjuten skatt enligt CRR artikel 48.4.

2) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 160 mnkr (123).

Not 11 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för SCBC uppgick till 7 526 mnkr (7 727 per 31 december 2023). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som Finansinspektionen publicerar på grund av att olika antaganden och metoder används. Banken bedömer att

Finansinspektionens förväntade totala kapitalbehov per den 31 december 2024 uppgår till 20 262 mnkr, varav 1 829 mnkr utgör kapitalkrav under Pelare 2. SCBC kvantifierar det interna kapitalbehovet inom ramen för den interna kapitalutvärderingen (IKU). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och det regulatoriska kapitalkravet utifrån Pelare 1, Pelare 2 samt buffertkrav för respektive riskslag.

	SCBC	
	2024-12-31	2023-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	5 372	5 405
Marknadsrisk	495	795
Operativ risk	478	433
Koncentrationsrisk	1 124	1 029
Statsrisk	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	57	65
Övrig risk ¹⁾	0	0
Totalt	7 526	7 727
Total kapitalbas	24 144	23 328

1) Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

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).

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

Avkastning på eget kapital

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

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

mnr	SCBC	
	2024	2023
	Jan-dec	Jan-dec
Periodens resultat	1 406	1 646
Gen. eget kapital	24 352	24 442
Avkastning på eget kapital, %¹⁾	5,8	6,7

Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

Granskningsrapport

Till styrelsen i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), org.nr. 556645-9755

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (bokslutskommunikén) för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) per den 31 december 2024 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké 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 delårsinforma-

tion 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 bokslutskommunikén, inte i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 6 februari 2025 enligt efterföljande digital signering

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Solna den 6 februari 2025

Fredrik Jönsson
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Årsredovisning 2024	20 mars 2025
Dårsrapport jan–jun 2025	16 juli 2025
Bokslutskommuniké 2025	13 februari 2026

Årsstämman äger rum den 29 april 2025 i Solna

Kreditbetyg

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



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Fredrik Jönsson
fredrik.jonsson@sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
7 februari 2025 kl. 08.00 (CET).

Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)
Org. nummer: 556645-9755