



Årsredovisning

2025

Innehåll

Året i korthet 3

Förvaltningsberättelse

Verksamhet 4

Utlåning 5

Finansiell utveckling 6

Upplåning 7

Riskhantering 8

Bolagsstyrningsrapport 10

Styrelse och VD 13

Förslag till vinstdisposition 14

Finansiella rapporter och noter

Resultaträkning 16

Rapport över totalresultat 16

Balansräkning 17

Förändringar i eget kapital 18

Kassaflödesanalys 19

Finansiella noter 20

Styrelsens underskrifter 56

Revisionsberättelse 57

Fem år i sammandrag 60

Alternativa nyckeltal 61

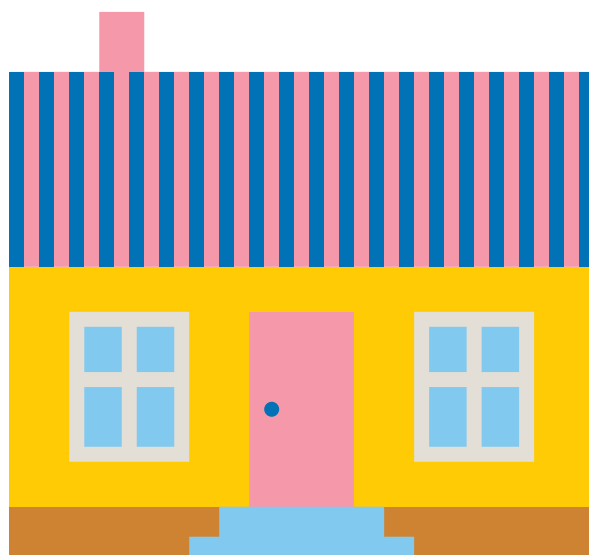
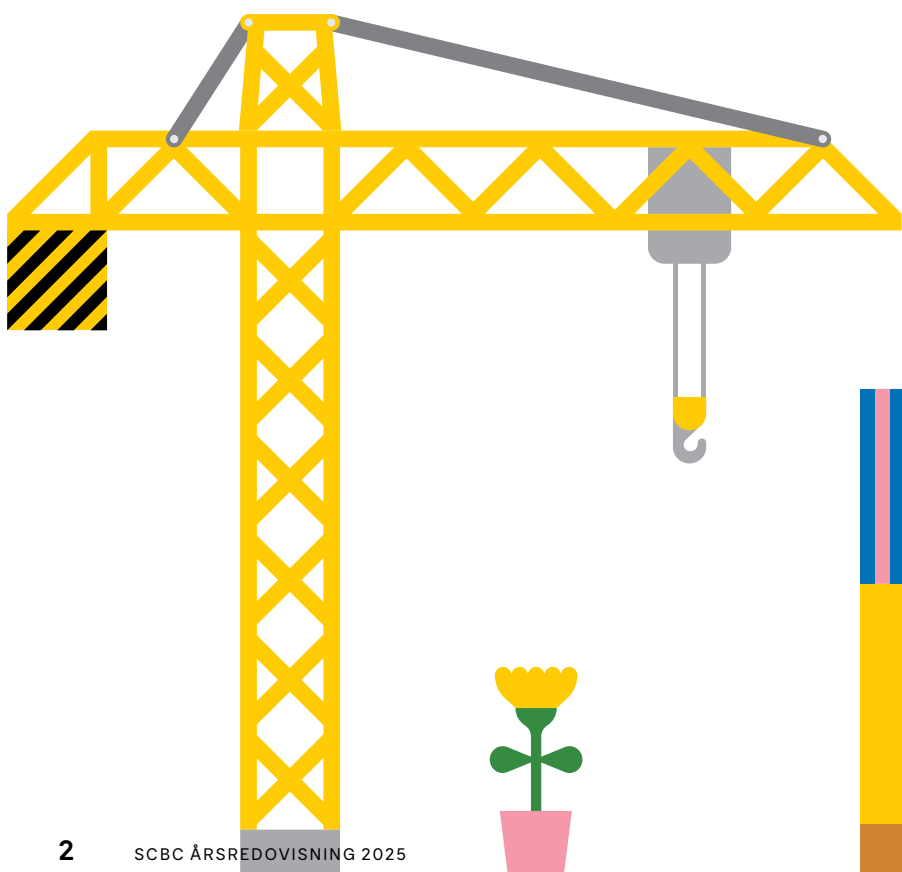


Läs även våra övriga rapporter!

Hållbarhetsinformation för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) återfinns i moderbolagets SBAB Bank AB (publ) årsredovisning 2025.

Finansiell kalender

Årsstämma	28 april 2026
Delårsrapport jan–jun 2026	17 juli 2026
Bokslutskommuniké 2026	3 februari 2027



Året i korthet

Sammanfattning SCBC

mnkr	2025	2024
Resultatposter		
Räntenetto, mnkr	3 761	3 673
Rörelseresultat, mnkr	1 815	1 771
Resultat efter skatt, mnkr	1 441	1 406
Balansposter		
Utlåning till allmänheten, mdkr	534,0	520,8
Nyckeltal		
Kreditförlustnivå, %	0,01	-0,01
Kapitaltäckning		
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,1	16,4
Primärkapitalrelation, %	18,1	16,4
Total kapitalrelation, %	18,1	16,4
Rating, långfristig upplåning		
Moody's	Aaa	Aaa
Beräkning		
Kreditförluster	55	-46
Kreditförlustnivå	0,01	-0,01

Räntenetto, mnkr

3 761 **3 673**

2025

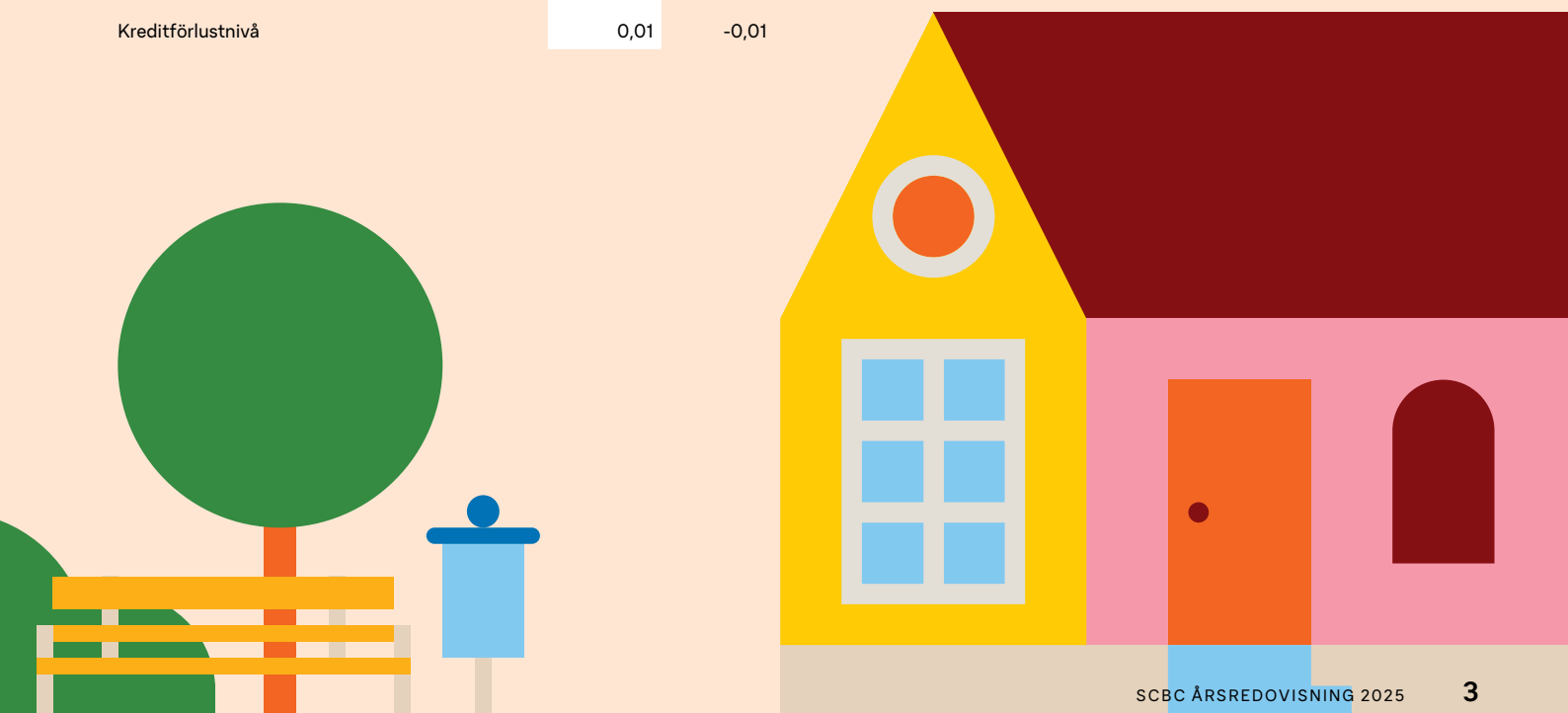
2024

Rörelseresultat, mnkr

1 815 **1 771**

2025

2024



Verksamhet

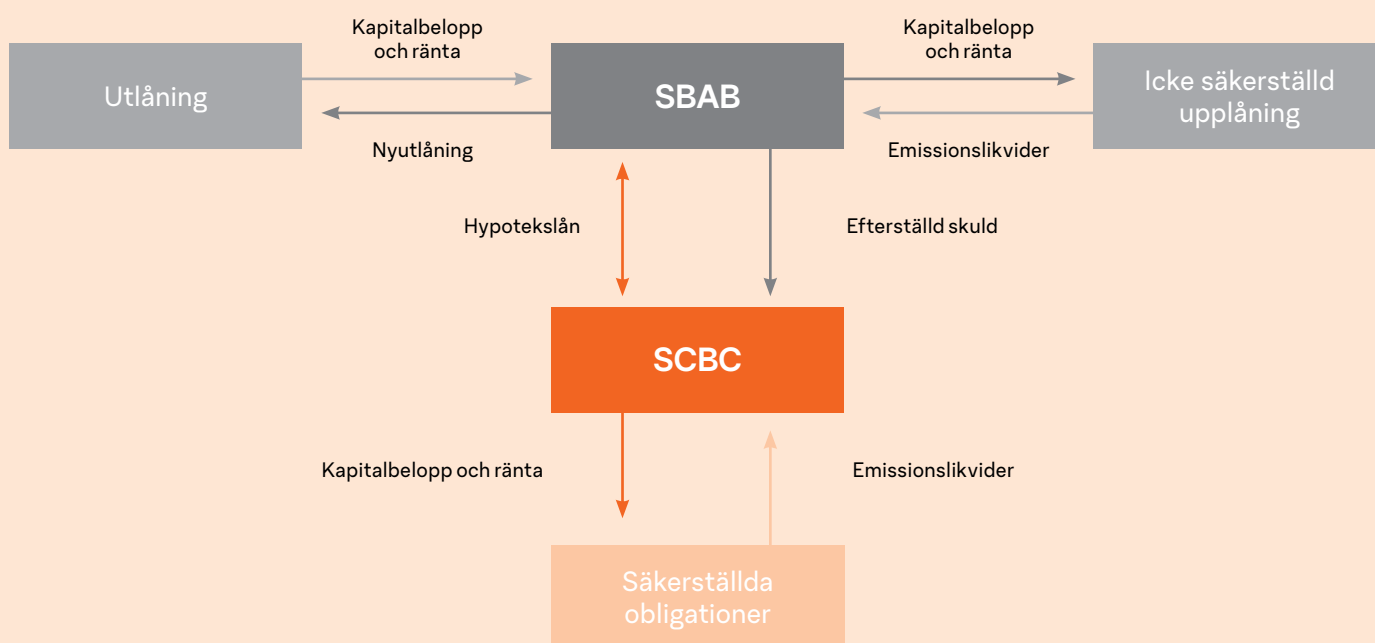
Den huvudsakliga verksamheten i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), (SCBC), är att emittera säkerställda obligationer för att finansiera SBAB-koncernens utlåning. SBAB Bank AB (publ), (SBAB), är moderbolag i SBAB-koncernen och ägs till 100 procent av svenska staten.

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.

SCBC:s roll i SBAB-koncernen



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 och derivatmotparter.

Kreditportfölj

Utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2025 till 534,0 mdkr (520,8). Portföljen i SCBC består huvudsakligen av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. De underliggande säkerheterna utgörs framför allt av pantbrev i villor och flerbostadshus samt av säkerhet i bostadsrätter. All kreditgivning avser den svenska marknaden och är geografiskt koncentrerad till storstadsregioner samt till universitets- och tillväxtorter.

Säkerhetsmassan

SCBC:s totala kreditportfölj består till cirka 95,3 procent (96,7) av tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. Av SCBC:s kreditportfölj ingår 75,8 procent (77,4) i säkerhetsmassan. Av krediterna i säkerhetsmassan utgör cirka 100,0 procent (99,9) utlåning mot säker-

het i pantbrev eller bostadsrätt. Vid beräkning av belåningsgrad för dessa krediter används den övre gränsen för lånets, eller en grupp av låns, inomläge i panten, så kallad slut-LTV (Loan to Value).

Kreditkvalitet

Den övergripande kreditkvaliteten i SCBC:s kreditportfölj bedöms fortsatt som väldigt god och kreditrisken som låg inom både affärsområde Privat såväl som Företag & Brf. SCBC har endast utlåning med ställda säkerheter och kreditgivning till privatpersoner, bostadsrättsföreningar (brf) och fastighetsbolag som grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess. Under 2025 har förlustreserveringar (ECL) samt riskexponeringsbelopp (REA) för SCBC:s kreditportfölj minskat. Minskningen av förlustreserveringarna är hänförlig framför allt till färre fallissemang och därmed mindre exponering i kreditsteg 3 inom affärsområde Privat och till

viss del positiva riskklassmigrationer inom samma affärsområde. Minskningen av förlustreserveringarna motverkades av något större exponering i kreditsteg 3 inom affärsområde Företag & Brf. En uppdatering av ECL-modellen, revidering av den manuella justeringen och uppdaterad framåtblickande information bidrog även till förändringen av förlustreserveringarna. Minskningen av REA är hänförlig framför allt till införandet av bankpaketet (CRR3), vilket ledde till lägre LGD-schabloner för företagsexponeringar med pant i fastighet. För mer information om kreditrisk i utlåningsverksamheten, se not [RK 1](#).

Nyckeltal för säkerhetsmassan

	2025-12-31	2024-12-31
Total säkerhetsmassa, mnkr	406 099	404 936
Kreditportfölj, mnkr	533 953	520 771
Genomsnittligt vägt slut-LTV, %	54,6	53,7
Genomsnittlig lånestorlek, tkr	973	966
Genomsnittlig vägd åldersfördelning, år	5,2	6,0
Genomsnittlig vägd återstående löptid, år ¹⁾	1,1	1,2
Exponeringar mot kreditinstitut, mnkr	1 515	1 528

¹⁾ Avseende löptid fram till nästa villkorsändringsdag för samtliga låntagarkategorier.

LTV-fördelning

	Kreditvolym			
	2025-12-31		2024-12-31	
Inomläge/LTV, %	mnkr	%	mnkr	%
-20	168 041	41,5	172 905	42,9
20-30	71 763	17,7	72 324	17,9
30-40	59 874	14,8	59 339	14,7
40-50	46 918	11,6	45 044	11,2
50-60	32 394	8,0	30 173	7,5
60-70	17 705	4,4	16 353	4,1
70-75	4 793	1,2	4 432	1,1
75-80	3 086	0,8	2 633	0,7
80-	0	0,0	0	0,0
Totalt	404 575	100	403 204	100

Finansiell utveckling

Verksamheten fortsätter att utvecklas väl. Rörelseresultatet uppgick för 2025 till 1 815 mnkr (1 771) och räntenettot till 3 761 mnkr (3 673).

Verksamhetens utveckling

SCBC:s rörelseresultat ökade något till 1 815 mnkr (1 771).

Räntenetto

SCBC:s räntenetto ökade till 3 761 mnkr (3 673). Ökningen förklarades av ökad andel inlåning i finansieringsmixen på koncernnivå.

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till –36 mnkr (–44). Ökningen var främst hänförlig högre intäkter kopplat till upplånings-verksamheten samt lägre kostnad för kreditfacilitet till SBAB.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –31 mnkr (28). Skillnaden var främst hänförligt till återköp av egen skuld.

Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 1 564 mnkr (1 470) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnadsökningen på koncernnivå är främst driven av ökade personalkostnader som till viss del motverkades av lägre kostnader för utvecklingskonsulter. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster

Kreditförluster (netto) var positiva och uppgick till 55 mnkr (–47). Förlustreserveringarna minskade under året hänförligt framför allt till färre fallissemang och därmed mindre exponering i kreditsteg 3 inom affärsområde Privat. Under jämförelseperioden inträffade fler fallissemang inom affärsområde Privat, vilket ledde till högre exponering i kreditsteg 3 och därmed ökade förlustreserveringar. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 17 mnkr (6). Ökningen av de konstaterade förlusterna var en följd effekt av fler fallissemang under jämförelseperioden. För mer information om kreditförluster, se not [IK 5](#).

Påförda avgifter
Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten, resolutionsavgiften och utlåning till Riksbanken som infördes 2025. 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. Inlåningskravet fastställs genom en årligt återkommande process. Varje kreditinstituts inlåningsbas beräknas utifrån dess skulder vid det senaste årsskiftet och varje institut har tilldelats ett konto i Riksbanken där den räntefria inlåningen ska hållas. SBAB-koncernen betalade under perioden in motsvarande cirka 1,8 mdkr enligt beslut från Riksbanken. Utebliven ränta för detta belopp bokförs under påförda avgifter i enlighet med IFRIC 21.

Påförda avgifter

Påförda avgifter uppgick till 370 mnkr (368), varav riskskatten utgjorde 185 mnkr (197), resolutionsavgiften 176 mnkr (171) och inlåningskrav Riksbanken 9 mnkr (–).

Kapitaltäckning och likviditetsrisk
SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. SCBC:s totala kapitalrelation samt kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 december 2025 till 18,1 procent (16,4). Årets resultat är inkluderat i kapitalbasen. Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2025 till 7 008 mnkr (7 526).

För mer information om kapitaltäckning, se not [RK 8](#).

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

Utdelningsprincip och vinstdisposition

SCBC har ingen fastställd utdelningsprincip. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs därefter av årsstämman. Samtliga aktier ägs av moderbolaget SBAB. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition återfinns på sid 14.

Koncernbidrag

Under december 2025 beslutades om ett koncernbidrag om 20 mnkr från SCBC till systerbolaget Booli Search Technologies AB.

Uppdatering kring MREL-krav

Ny MREL-skuld på 6 mdkr är upptagen i SCBC under året. Total s.k. senior non-preferred skuld uppgick per 31 december till 24 mdkr (24). MREL är ett krav från Riksgälden där syftet är att säkerställa att det finns tillräckligt med kapital och nedskrivningsbara skulder i händelse av kris.

Bolagsstyrningsrapport

SCBC:s bolagsstyrningsrapport är inkluderad i denna årsredovisning, se sid 10. Information om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern styrning och kontroll återfinns i densamma.

Händelser efter balansdagens utgång

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

Upplåning

SCBC är framför allt verksamt på den svenska och europeiska säkerställda obligationsmarknaden. Utgivning av säkerställda obligationer genom SCBC är SBAB-koncernens största källa för upplåning.

SCBC är framför allt verksamt på den svenska och europeiska säkerställda obligationsmarknaden. Utgivning av säkerställda obligationer genom SCBC är SBAB-koncernens största källa för upplåning.

Det årliga upplåningsbehovet påverkas både av utlånings- och inlåningsvolymerna. Bolaget bedriver ingen utlåning i egen regi utan förvärvar krediter från SBAB som helt eller delvis ingår i säkerhetsmassan som utgör säkerhet för SCBC:s säkerställda obligationer.

Generellt har SCBC mött en god efterfrågan för bolagets obligationer från investerare på de marknadsplatser bolaget är aktivt på. Upplåningsbehovet var förhållandevis stort under 2025, främst drivet av att året innehöll stora obligationsförfall. Finansmarknaderna världen över har under året präglats av successivt sjunkande centralbanksräntor. Risksentimentet har gradvis blivit bättre under året och kapitalmarknader har visat prov på stabilitet även under oroliga perioder. Upplåningskostnader avslutar året på de lägsta nivåerna man sett under hela året och har stöttats av att fonder sett inflöden av nytt kapital under stora delar av året.

Vid sidan om löpande emissioner på den svenska säkerställda marknaden emitterade SCBC även en 5-årig obligation i den europeiska säkerställda obligationsmarknaden under året. Därtill emitterade SCBC en grön säkerställd obligation i inledningen av året i den svenska marknaden. Samtliga transaktioner motogs väl av investerarkollektivet.

Upplåningsprogram

SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål använder sig bolaget av upplåningsprogram. I Sverige används ett säkerställt upplåningsprogram utan ett fast rambelopp, medan ett EMTCN-program (Euro Medium Term Covered Note Programme) om 16 EUR md

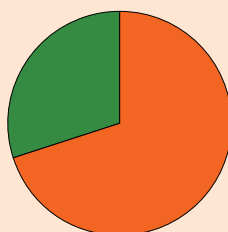
främst används i den internationella marknaden. Per den 31 december 2025 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 297,9 mdkr (305,2), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 207,5 mdkr (210,5) och Euro Medium Term Covered Note Programme 90,3 mdkr (94,8). Under perioden emitterades värdepapper om 68,8 mdkr (31). Samtidigt genomfördes återköp om 31,1

mdkr (27,1) medan 42,0 mdkr (29,3) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden minskade med 7,3 mdkr (21).

Rating

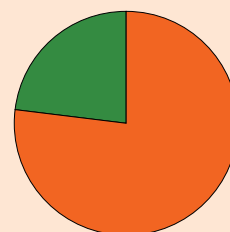
Samtliga SCBC:s upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg Aaa av ratinginstitutet Moody's.

**Upplåning – Utestående skuld
31 december 2025:
297,9 mdkr (305,2)**



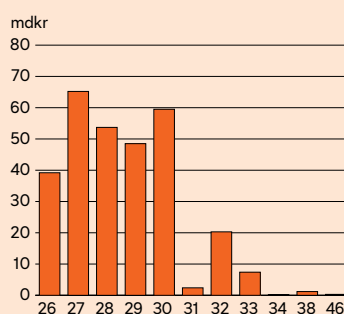
■ Svenska säkerställda obligationer 70% (69)
■ EMTCN 30% (31)

**Upplåning – Valutafördelning
utestående skuld 31 december 2025:
297,9 mdkr (305,2)**

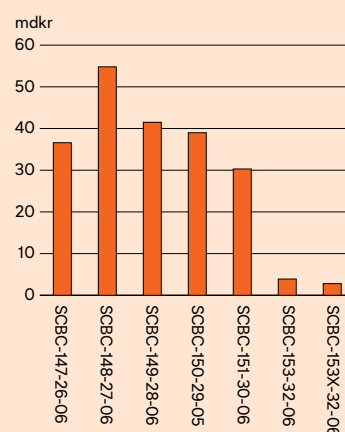


■ SEK 77% (75)
■ EUR 23% (25)

**Total upplåningsvolym –
förfalloprofil**



**Utestående volym SCBC:s svenska
säkerställda obligationer**



Risk-och kapitahantering

SCBC:s risk- och kapitahantering säkerställer att SCBC har motståndskraft för att hantera befintliga risker samt upptäcka framväxande risker. Riskramverket utvecklas löpande för att återspegla risker kopplade till bland annat marknadstrender och förändringar i omvärlden. För ytterligare information om SCBC:s riskhantering och kapitaltäckning, se noterna i RK eller besök sbab.se.

SCBC:s risker och riskhantering

Risk definieras som en potentiellt negativ påverkan som kan uppstå på grund av pågående eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan som händelsen skulle kunna ha på SCBC:s resultat, kapital, likviditet eller värde. SCBC:s ramverk för riskhantering utgörs av en riskstrategi, en riskpolicy, en kapitalpolicy och en riskkaptit. Riskpolicyn anger SCBC:s mål med riskhantering samt definierar de risker SCBC:s verksamhet är eller kan bli exponerad för. SCBC:s risktagande är lågt och hålls på en sådan nivå att det är förenligt med finansiella mål för avkastning samt kapitalbasens storlek. SCBC:s risker utgörs främst av kreditrisk genom utlåningsverksamheten.

Riskstyrning

SCBC:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets totala riskexponering. Det är styrelsens ansvar att säkerställa att verksamheten kan bedrivas med god intern kontroll. SCBC:s funktion för oberoende riskkontroll är utlagd att hanteras inom ramen för moderbolaget SBAB Bank AB (publ) och SBAB:s CRO innehar även rollen som CRO för SCBC. VD ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna och styrdokument. VD ska även löpande följa upp att rapporteringen från respektive enhet, däribland Risk, sker enligt berörda instruktioner till styrelsen. Risk ansvarar för att övervaka samt stödja verksamheten i arbetet med att identifiera och hantera risker samt ansvarar för att kvantifiera, analysera och rapportera samtliga

risker. Ansvarig för Risk är CRO, som rapporterar direkt till SCBC:s VD och styrelse.

Riskstrategi

SCBC ska identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som SCBC är eller kan bli exponerat för. Styrelsen beslutar om den strategiska inriktningen och den övergripande risknivån som SCBC:s verksamhet är villig att acceptera, baserat på företagets affärsverksamhet och hur värde skapas för våra kunder. Det betyder att SCBC medvetet endast ska exponeras mot risker som kan kopplas direkt till, eller bedöms vara nödvändiga för, verksamheten. Det handlar till exempel om att upprätthålla tillräckligt med likviditet och kapital för att kunna möta oförutsedda händelser. Kunskap och kännedom om vilka risker som

Risk	Beskrivning
Kreditrisk	Motparten fullgör inte sina betalningsförpliktelser.
Marknadsrisk	Förluster eller minskade framtida intäkter på grund av marknadsrörelser.
Operativ risk	Förluster förorsakade av människor, ej ändamålsenliga eller fallerade system och processer samt externa händelser inbegripet, men inte begränsat till legala risker, modellrisker (inkluderat AI-modellrisk) och informations- och kommunikationsteknikrisker (IKT-risker).
Affärsrisk	Negativ resultatförändring med anledning av svåra konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut.
Likviditetsrisk	Oförmåga att infria betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
ESG-risk	ESG-risk avser risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av händelser relaterade till hållbarhet. Inom ramen för hållbarhetsfrågor arbetar banken med kategoriseringen; (E) klimat, (S) sociala aspekter och (G) bolagsstyrning.

SCBC kan utsättas för, tillsammans med rätt kompetens för att uppskatta storleken på befintliga och potentiella risker, är alltså en absolut nödvändighet för vår verksamhet. Samtliga risker ska utvärderas mot den av styrelsen beslutade riskaptiten.

Risiktagande

SCBC:s risiktagande hålls på en nivå som är förenlig med kort- och långsiktiga planer för strategi, kapital och finansiell stabilitet. En viktig del i SCBC:s affärsmodell

handlar om att de risker som SCBC är exponerat mot ska vara låga och förutsägbara. Det innebär inte att varje enskild kreditexponering ska vara av låg risk, utan att SCBC:s totala utlåningsportfölj till stor del ska bestå av lån med låg risk och att varje låns inbördes riskpåverkan är sådan att den totala risken blir begränsad. Utgångspunkten för SCBC:s aptit för risk är att den ska rymmas i bolagets riskbärande förmåga. Riskbärande förmåga betyder förmågan att täcka förväntade och oväntade förluster utan att bryta mot

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för 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 en bostadsbrist. En hög byggtakt under de senaste åren och en lägre befolkningstillväxt sedan 2020 har reducerat bostadsbristen även om viss brist kvarstår. Den höga byggtakten och den med tiden allt större andelen bostadsägare och stigande bostadspriser har medfört en ökande privat skuldsättning, däribland 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 bidrog initialt till höjda boendekostnader under 2023 och 2024. Lägre räntor har dock gjort att räntekostnaderna sedan 2025 bedöms ligga på en långsiktigt normal nivå.

Under 2024 föll inflationen tillbaka och styrräntan likaså. Sjunkande styrränta och därmed sjunkande marknadsräntor drog med sig bolåneräntorna ned. Den konjunkturåterhämtning som inleddes under slutet av förra året tapade fart under 2025 i samband med starten av det amerikanska tullkriget, men har sedan andra kvartalet tagit förnyad fart. Inflationen steg över Riksbankens mål men bedömdes vara tillfälligt hög och har inte hindrat en sänkning av styrräntan till 1,75 procent. Riksbanken ser inte ytterligare sänkningar framför sig utan tvärt om ett par höjningar med start 2027 upp till den neutrala nivån. Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SCBC eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat.

Lägre bostadspriser och ett högre ränteläge tynger hushållen

Sjunkande styrränta och sjunkande marknadsräntor har dragit med sig korta bolåneräntorna ned under 2025. Boräntorna förväntas stiga långsamt från nuvarande nivåer för att långsiktigt ligga mellan 3 och 4 procent beroende på bindningstid. Eftersom en majoritet av hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för ränteläget. Det är förvisso bra för det penningpolitiska genomslaget men gör att det finns en risk att skuldsatta hushåll med små marginaler får tillfälliga problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån då räntorna stiger. 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 vid utgången av 2025 13 procent under toppnivån 2022, och lägenhetspriserna 10 procent under. För närvarande tyngs prisutvecklingen av en svag arbetsmarknad och en hög arbetslöshet. Framöver vän-

tas 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.

Lägre räntor har minskat trycket på fastighetsbolagen

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

Internationell ekonomi och finansmarknader

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

Geopolitisk oro och väpnade konflikter

Väpnade konflikter skapar framför allt ett stort mänskligt lidande, men påverkar också den ekonomiska utvecklingen och de finansiella marknaderna, inte bara lokalt, utan ofta också globalt. Rysslands 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 kan förväntas stiga ytterligare framöver. Konflikterna i Mellanöstern har än så länge inte medfört några tydliga konsekvenser för den globala ekonomin, men riskerar bland annat att, förutom den ökade osäkerheten, leda till 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, via exempelvis omfattande offentlig upplåning, osäkerhet om framtiden och volatilitet på de finansiella marknaderna.

Bolagsstyrningsrapport

SCBC har sitt säte i Solna. Ägarens styrning av SCBC sker genom bolagsstämma, styrelse och VD i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och av SCBC fastställda policyer och instruktioner. SCBC:s syfte är att bredda SBAB-koncernens finansieringsmöjligheter och minska dess upplåningskostnader genom utgivning av säkerställda obligationer.

SCBC:s verksamhet

SCBC:s verksamhet består av utgivning av säkerställda obligationer och därtill hörande verksamhet. Utöver de policyer och instruktioner som särskilt framtagits för SCBC, beslutar SCBC:s styrelse även årligen om de policyer och instruktioner som gäller gemensamt för moderbolaget och SCBC. Arbetssättet är ändamålsenligt då SCBC:s operativa verksamhet i stort bedrivs av moderbolaget på uppdrag av SCBC, och SCBC:s verksamhet fungerar som ett verktyg för koncernens upplåning. SCBC:s mål och strategier är en del av moderbolagets upplåningsstrategi och återfinns i moderbolagets affärsplan och av SCBC fastslagen affärsplan.

Bolagsordning

SCBC:s bolagsordning reglerar bland annat SCBC:s verksamhetsföremål. I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse om lägsta och högsta antalet styrelseledamöter. Förändringar av bolagsordningen gäller att kallelse till extra stämma, där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas, ska utfärdas tidigast sex veckor innan och senast fyra veckor innan stämman.

Årsstämma

Årsstämma i SCBC hölls den 29 april 2025 i Solna. På årsstämman omvaldes styrelseledamöterna Jan Sinclair, som även valdes till styrelsens ordförande, Jane Lundgren Ericsson, Synnöve Trygg och Mikael Inglander. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD:n, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2024, samt arvode för de styrelseledamöter som inte är anställda i SBAB-koncernen. Vid årsstämman valdes Deloitte AB, med Malin Lüning som huvudansvarig revisor till SCBC:s revisor intill slutet av årsstämman

2026. Bolagets ägaranvisning tydliggör SBAB:s intentioner avseende affärsidé, strategisk inriktning, styrning och riktlinjer för bolagets verksamhet.

Bolagsstämman har inte lämnat något bemyndigande till styrelsen att besluta om bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Styrelsen och dess arbetsformer

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter jämte högst sex suppleanter.

Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. VD:n i SCBC ingår inte i styrelsen. SCBC:s styrelse består av moderbolagets VD och ledamöter i moderbolagets styrelse.

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen ska fortlöpande bedöma SCBC:s ekonomiska situation och ska se till att organisationen är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsearbetet följer den arbetsordning som årligen fastställs vid styrelsens konstituerande styrelsesammanträde som följer efter årsstämman. Arbetsordningen reglerar kallelser, dagordning och beslutsföret vid styrelsesammanträdena samt arbetsfördelning mellan styrelse och VD.

SCBC:s styrelse fattar beslut i frågor som rör SCBC:s strategiska inriktning, finansiering, policyer och vissa instruktioner. Styrelsen behandlar bolagets bokslutskommuniké, årsredovisning och halvårsrapport och beslutar om dess fastställelse och publicering. Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av SCBC:s resultat,

nyckeltal samt genomgång och uppföljning av revisorns granskningsrapporter. Styrelsen får minst årligen rapporter från den av Finansinspektionen (FI) utsedde oberoende granskaren, oberoende riskkontroll, compliance samt internrevisionen avseende iakttagelser från genomförda granskningar och bedömningar av hur kontrollen respektive regelefterlevnaden upprätthålls inom bolaget.

Ingen av bolagets styrelseledamöter eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SCBC. Samtliga aktier i SCBC innehas av moderbolaget.

Mångfalds- och lämplighetspolicy

Styrelsen har antagit policyer avseende mångfald i styrelsen och lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare. I Mångfaldspolicyn anges bland annat att diskriminering som har samband med kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionshinder, sexuell läggning eller ålder inte får förekomma. I Lämplighetsinstruktionen anges att lämplighetsbedömningen av styrelse, VD och ledande befattningshavare ska göras med beaktande av personens kompetens, erfarenhet, anseende och omdöme.

Styrelsens utskott och kommittéer

Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift utifrån uppdrag och gällande regelverk är att granska styrningen, den interna kontrollen, den finansiella informationen och hållbarhetsrapporteringen samt bereda frågor inom dessa områden inför styrelsebeslut.

Revisionsutskottet har till uppgift att övervaka tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen. Vidare ska revisionsutskottet utvärdera de externa revisionsinsatserna,

informera ägaren om resultatet samt biträda vid framtagande av förslag till revisor. Revisionsutskottet ansvarar för att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Utskottet utgörs av styrelseledamöter i SCBC:s styrelse.

Kreditutskott, risk- och kapitalkommitté samt ersättningskommitté

SCBC har inte inrättat något kreditutskott, någon risk- och kapitalkommitté eller någon ersättningskommitté. Moderbolagets utskott och kommittéer behandlar frågor om SCBC inom områden som är relevanta på koncernnivå och integrerat arbetet.

Den huvudsakliga uppgiften för Kreditutskottet i moderbolaget är att besluta om krediter och limiter i koncernens utlånings- och upplåningsverksamhet. Vidare ska moderbolagets kreditutskott bland annat bereda ärenden som rör förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion, utvärdering av portföljstrategier, genomsynning av kreditportföljen, utvärdering av befintlig eller föreslagen portföljstrategi, utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter, samt styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivningen. Kreditutskottet är moderbolagets styrelses organ för samtliga frågor som rör kreditrisk inklusive godkännande av nya IRK-modeller eller väsentliga förändringar i befintliga modeller.

Moderbolagets Risk- och kapitalkommitté bereder frågor gällande finansverksamhet samt risk- och kapitalfrågor, vilka även kan omfatta eller ha relevans för SCBC. Risk- och kapitalkommittén bereder även frågor som rör mål, strategier och styrande dokument inom risk- och kapitalområdet.

Moderbolagets ersättningskommittés huvudsakliga uppgift är att bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare inför styrelsens beslut.

I de utskott och kommittéer som beskrivs ovan ingår styrelseledamöter från moderbolagets styrelse. I samband med SCBC:s styrelses sammanträden avrapporteras ärenden som behandlats i moderbolagets styrelses inrättade utskott och kommittéer. För SCBC:s del ansvarar styrelsen för hanteringen av de frågor som i moderbolaget hanteras inom ramen för respektive utskotts- och kommittés uppdrag.

VD

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s roll och arbete. VD:n har ansvaret för den löpande förvaltningen av verksamhe-

ten enligt styrelsens riktlinjer, fastställda policyer och instruktioner och rapporterar till styrelsen. Till sin hjälp i den operativa ledningen och styrningen av SCBC har VD:n inrättat en ledningsgrupp.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättning till styrelsen framgår av not **IK 4** i årsredovisningen. Ingen ersättning har utgått till styrelseledamöter som är anställd i moderbolaget eller till SCBC:s VD. Eventuella frågor rörande ersättning till ledande befattningshavare i SCBC ska beslutas av SCBC:s styrelse. Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy som säger att om styrelsen beslutar att lön eller annan ersättning ska utgå till anställda i SCBC, ska Ersättningspolicyen uppdateras i enlighet med FI:s föreskrifter om ersättningssystem i kreditinstitut. Vid frågor rörande ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska SCBC tillämpa de riktlinjer för detta som antagits av bolagsstämman, och som följer regeringens vid var tid gällande principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande.

Kontrollfunktioner

SCBC har tre oberoende kontrollfunktioner:

- en funktion för Risk,
- en funktion för Regelefterlevnad (Compliance)
- en funktion för Internrevision.

Funktionerna Risk och Internrevision är utlagda på moderbolaget enligt uppdragsavtal. Compliance utförs av SCBC genom anställning. Den tillståndspliktiga verksamheten med utgivning av säkerställda obligationer enligt lagen om säkerställda obligationer bedrivs i SCBC genom anställda; främst i funktionerna Treasury, Juridik samt Ekonomi & Finans. Därutöver har SCBC lagt ut viss del av verksamheten på moderbolaget i enlighet med uppdragsavtal, bland annat förvaltning av krediter och säkerheter samt IT-tjänster.

Risk

Vissa uppgifter inom riskfunktionen utförs av anställda direkt i SCBC, däribland CRO. SCBC har emellertid uppdragit åt moderbolaget att utföra funktionen för Risk för SCBC och genomföra de uppgifter som krävs för att säkerställa oberoende riskkontroll i företaget. Risk ansvarar för att upprätthålla SCBC:s ramverk

för riskhantering samt för att övervaka och kontrollera riskhanteringen. Funktionen ansvarar även för att kontrollera att ramverket för riskhantering är effektivt genom att identifiera, mäta, kontrollera, analysera och rapportera SCBC:s samtliga risker och utvecklingen av riskerna, samt identifiera nya risker som kan uppstå till följd av förändrade förutsättningar. CRO rapporterar direkt till SCBC:s VD och styrelse.

Compliance

SCBC:s compliancefunktion utförs av SCBC genom anställd. Funktionen är oberoende från affärsverksamheten och direkt underställd VD. Compliance ska bland annat identifiera vilka risker som finns för att SCBC inte fullgör sina förpliktelser enligt lagar, förordningar och andra bestämmelser som reglerar den tillståndspliktiga verksamheten samt kontrollera att dessa risker hanteras av berörda funktioner. Compliance är huvudsakligen verksamt inom områdena intern styrning och kontroll, kundskydd samt marknadsuppförande. I funktionens ansvar ingår även att ge råd och stöd avseende compliancerelaterade frågor. Compliance rapporterar löpande till VD samt kvartalsvis till VD och styrelse genom en skriftlig rapport. Omfattning och inriktning på Compliance arbete fastställs i en årsplan efter beslut av VD. Styrelsen i SCBC informeras om årsplanen.

Internrevision

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

Oberoende granskare

Enligt lagen om utgivning av säkerställda obligationer ska FI utse en oberoende granskare för varje emittentinstitut. Granskaren har bland annat till uppgift att övervaka att det register som ett emittentinstitut är skyldigt att föra över de säkerställda obligationerna, säkerhetsmassan och derivatavtalen, förs på ett korrekt sätt och i enlighet med bestämmelserna i lagen. I FI:s föreskrifter beskrivs den oberoende granskarens roll och uppgifter närmare. Den oberoende granskaren rapporterar regelbundet till FI och rapporterna tillställs även SCBC:s styrelse. Till oberoende granskare för SCBC har FI utsett Håkan Thorsell från Advisense.

Revisor

Från årsstämman 2016 är Deloitte AB valt revisionsbolag med Malin Lüning som huvudansvarig revisor sedan 2023. En presentation av huvudansvarig revisors arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns i not **IK 4** i denna årsredovisning. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:ns förvaltning av bolaget. Därutöver granskar revisorn översiktligt SCBC:s halvårsrapport och bokslutskommuniké.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

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

Kontrollmiljön

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

Riskvärdering

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

Kontrollaktiviteter

För kontrollaktiviteter avseende den finansiella rapporteringen finns ett internt regelverk med planerings- och rapporteringsrutiner samt identifiering av nyckelkontroller i den operativa verksamheten. Nyckelkontroller identifieras genom att det kvartals-

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

Information och kommunikation

Anställda inom framför allt redovisnings- och treasuryenheterna säkerställer att instruktioner rörande redovisning och finansiell rapportering är uppdaterade, kommunicerade och finns tillgängliga för de enheter som behöver dessa i sitt arbete.

Uppföljning

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

Styrelse och VD



Jan Sinclair



Jane Lundgren Ericsson



Mikael Inglander



Synnöve Trygg



Fredrik Jönsson

→ Jan Sinclair

Ordförande

Civilekonom. Född 1959. Invald 2018

Styrelseuppdrag: Ordförande SBAB Bank AB (publ), AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (styrelseledamot och ordförande), Almi AB (styrelseledamot), STS Alpresor AB (styrelseledamot), Bipon AB (styrelseledamot) och Jan M.L. Sinclair AB (styrelseledamot), Svenska Skeppshypotekskassan (styrelseledamot och ordförande)

Övriga uppdrag: Bostadsrättsföreningen Victorhuset (styrelseledamot och ordförande), Tysk honorärkonsul, Industriell rådgivare (egen verksamhet)

Tidigare erfarenhet: SEB A.G. (VD), Group Treasurer samt andra ledande befattningar inom SEB, styrelseuppdrag inom FCG-koncernen, styrelseuppdrag inom Nilsson Energy AB, Hydri AB och Almi AB (tf. VD)

Närvaro styrelsemöten: 6/6

Närvaro Revisionsutskottet: 4/4

→ Jane Lundgren Ericsson

Ledamot

Jur kand, LL.M (London). Född 1965. Invald 2017

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot SBAB Bank AB (publ), Kommuninvest i Sverige AB (styrelseledamot), Inyett AB (styrelseledamot), Gruvaktiebolaget Viscaria AB (publ) (styrelseledamot), Miskatonic Ventures Aktiebolag (suppleant), Visma Software AB (styrelseledamot)

Övriga uppdrag: Flex Applications Sverige AB (VD)

Tidigare erfarenhet: SEK Securities (VD), Executive Director & Head of Lending Svensk Exportkredit AB, VD och Chefsjurist Visma Finance AB, styrelseuppdrag inom Vismakoncernen samt ordförande i Bagarmossen Kärrtorp Bollklubb

Närvaro styrelsemöten: 5/6

Närvaro Revisionsutskottet: 4/4

→ Mikael Inglander

Ledamot

Civilekonom. Född 1963. Anställd 2014

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Booli Search Technologies AB och Svenska Bankföreningens styrelse

Övriga uppdrag: VD SBAB Bank AB (publ)

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

Närvaro styrelsemöten: 6/6

Närvaro Revisionsutskottet: 4/4

→ Synnöve Trygg

Ledamot

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

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

Övriga uppdrag: -

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

Närvaro styrelsemöten: 6/6

Närvaro Revisionsutskottet: 4/4

→ Fredrik Jönsson

VD

MSc in Business Administration, BSc in Economics Född 1976. Anställd 2021

Styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: Head of Treasury i SBAB Bank AB (publ)

Tidigare erfarenhet: Flertalet uppdrag inom SBAB Bank AB:s (publ) treasuryfunktion, uppdrag inom Länsförsäkringar Bank AB:s treasuryfunktion

Revisor

Malin Lünig

Deloitte AB

Huvudansvarig revisor i SCBC sedan 2023.

Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SCBC uppgick till 1 440 933 794 kronor efter skatt. Koncernbidrag har under förutsättning om årsstämman godkännande lämnats med 20 000 000 kronor till systerbolaget Booli Search Technologies AB. Till årsstämman förfogande står vinstmedel på sammanlagt 23 202 204 924 kronor.

Aktieägartillskott	16 350 000 000
Fond för verkligt värde	-2 644 945 997
Balanserad vinst	8 056 217 127
Årets resultat	1 440 933 794
Summa vinstmedel enligt balansräkningen per 31 den december 2025	23 202 204 924

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande (kr):

I utdelning lämnas 2 860 kronor per aktie, totalt	1 430 000 000
Till nästa år överförs	21 772 204 924
Summa	23 202 204 924

Förslaget till utdelning har lämnats med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet i SCBC netto - 2 637 mnkr. Gällande regelverk för kapitaltäckning innebär att företaget vid varje given tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av de samlade kapitalkraven, vilka omfattar kapitalkrav i Pelare 1, kapitalkrav i Pelare 2, buffertkrav samt eventuell vägledning i Pelare 2. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 24 229 mnkr (24 144) och totalt kapitalkrav till 17 807 mnkr (20 263).

Den konsoliderade situationen, SCBC samt SBAB, måste vid var tid uppfylla gällande regelverk för kapitaltäckning och

stora exponeringar. Detta innebär i sin tur att tillräckligt stor kapitalbas och primärkapital behöver vara tillgängligt i respektive legal enhet. Koncernens utdelningar till ägarna sker från moderbolaget medan en övervägande majoritet av intjäningen sker i SCBC, där större delen av tillgångarna finns och därmed ränteintäkterna uppstår.

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

Finansiella rapporter och noter

Resultaträkning

mnkr	Not	2025	2024
Ränteintäkter ¹⁾	IK 1	16 573	21 784
Räntekostnader	IK 1	-12 812	-18 111
Räntenetto		3 761	3 673
Provisionsintäkter	IK 2	10	9
Provisionskostnader	IK 2	-46	-53
Nettoresultat av finansiella transaktioner	IK 3	-31	28
Övriga rörelseintäkter		0	-1
Summa rörelseintäkter		3 694	3 656
Allmänna administrationskostnader	IK 4	-1 547	-1 455
Övriga rörelsekostnader		-17	-15
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter		-1 564	-1 470
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		2 130	2 186
Kreditförluster netto	IK 5	55	-47
Påförda avgifter; Riskskatt, Resolutionsavgift och Räntefri utlåning till Riksbanken ²⁾	IK 6	-370	-368
Rörelseresultat		1 815	1 771
Skatt	SK 1	-374	-365
Årets resultat		1 441	1 406

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 16 544 mnkr (20 223).

²⁾ Räntefri utlåning till Riksbanken påverkar inte jämförelsetalen.

Rapport över totalresultat

mnkr	Not	2025	2024
Årets resultat		1 441	1 406
Övrigt totalresultat			
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>			
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	EK 1	389	901
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat		-80	-186
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		309	715
Summa totalresultat för året		1 750	2 121

Balansräkning

mnkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	T 1	2 301	1 538
Utlåning till allmänheten	T 2	533 953	520 771
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		-94	-357
Derivatinstrument	T 3	5 280	9 526
Uppskjutna skattefordringar	SK 2	684	772
Övriga tillgångar	T 4	513	187
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	T 5	53	312
SUMMA TILLGÅNGAR		542 690	532 749
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	S 1	4	1
Emitterade värdepapper m.m.	S 2	297 882	305 210
Derivatinstrument	T 3	7 539	8 516
Övriga skulder	S 3	33	46
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	S 4	4 128	3 391
Efterställd skuld till moderbolaget	S 5	209 852	193 488
Summa skulder		519 438	510 652
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		16 350	16 350
Fond för verkligt värde	EK 1	-2 645	-2 954
Balanserad vinst		8 056	7 245
Årets resultat		1 441	1 406
Summa eget kapital	EK 1	23 252	22 097
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		542 690	532 749

Förändringar i eget kapital

mnkr	Not	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital				Summa eget kapital
		Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar- tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans 2025-01-01		50	-2 954	16 350	8 651	-	22 097
Lämnad utdelning		-	-	-	-579	-	-579
Lämnat koncernbidrag, efter skatt ¹⁾		-	-	-	-16	-	-16
Övrigt totalresultat	EK 1	-	309	-	-	-	309
Årets resultat		-	-	-	-	1 441	1 441
Årets totalresultat		-	309	-	-	1 441	1 750
Utgående balans 2025-12-31		50	-2 645	16 350	8 056	1 441	23 252
Ingående balans 2024-01-01		50	-3 669	16 350	12 253	-	24 984
Lämnad utdelning		-	-	-	-5 000	-	-5 000
Lämnat koncernbidrag, efter skatt ¹⁾		-	-	-	-8	-	-8
Övrigt totalresultat	EK 1	-	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

¹⁾ AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC) har lämnat koncernbidrag till systerbolaget Booli Search Technologies AB om 20 mnkr (10). Styrelsen i SCBC har beslutat att bevilja anteciperad utdelning till SBAB om 1 430 mnkr (579). Slutligt beslut om utdelning fattas vid bolagsstämman 2026. Samtliga aktieägartillskott är ovillkorade.

Kassaflödesanalys

mnkr	2025	2024
Likvida medel vid årets början	1 538	1 379
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna räntor	16 825	21 778
Erhållna provisioner	18	14
Betalda räntor	-12 080	-17 770
Betalda provisioner	-46	-53
Utbetalningar till leverantörer	-1 934	-1 838
Betalda inkomstskatter	-680	-611
Förändring utlåning till allmänheten	-13 128	-27 598
Förändring skulder till kreditinstitut	4	1
Förändring emitterade värdepapper m.m. ²⁾	-8 997	-23 726
Förändring övriga tillgångar och skulder	4 996	-737
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 022	-50 540
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utbetald utdelning ¹⁾	-579	-5 000
Emission av efterställd skuld	16 364	55 699
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 785	50 699
Ökning / Minskning av likvida medel	763	159
Likvida medel vid årets slut	2 301	1 538

¹⁾ Avser likvidreglering av anteciperad utdelning 2025

²⁾ Under året har SCBC haft lägre emissionsvolym jämfört med tidigare år till följd av ökad inlåning i SBAB

Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen redovisas enligt direkt metod enligt IAS 7 och likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	Ingående balans 2025-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2025-12-31	Ingående balans 2024-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2024-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställd skuld	193 488	16 364	-	-	209 852	137 789	55 699	-	-	193 488
Summa	193 488	16 364	-	-	209 852	137 789	55 699	-	-	193 488

Finansiella noter

A	Allmän information och övergripande redovisningsregler	21
A:1	Redovisningsprinciper	21
A:2	Upplysningar om närstående	25
A:3	Förslag till vinstdisposition	26
A:4	Händelser efter balansdagens utgång	26

RK	Riskhantering och kapitaltäckning	27
RK:1	Kreditrisk i utlåningsverksamheten	27
RK:2	Kreditrisk i finansverksamheten	37
RK:3	Likviditetsrisk	38
RK:4	Marknadsrisk	39
RK:5	Operativ risk	40
RK:6	Affärsrisk	40
RK:7	Koncentrationsrisk	41
RK:8	Kapitaltäckningsanalys	41
RK:9	Internt bedömt kapitalbehov	46

IK	Intäkter och kostnader	47
IK:1	Räntenetto	47
IK:2	Provisioner	47
IK:3	Nettoresultat av finansiella transaktioner	47
IK:4	Allmänna administrationskostnader	47
IK:5	Kreditförluster, netto	48
IK:6	Påförda avgifter	48

SK	Skatt	49
SK:1	Skatt	49
SK:2	Uppskjutna skatter	49

T	Tillgångar	49
T:1	Utlåning till kreditinstitut	49
T:2	Utlåning till allmänheten	49
T:3	Derivat och säkringsredovisning	50
T:4	Övriga tillgångar	52
T:5	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52

S	Skulder	53
S:1	Skulder till kreditinstitut	53
S:2	Emitterade värdepapper m. m.	53
S:3	Övriga skulder	53
S:4	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53
S:5	Efterställd skuld till moderbolaget	53

EK	Eget kapital	54
EK:1	Eget kapital	54

SE	Ställda säkerheter för egna skulder	54
SE:1	Ställda säkerheter för egna skulder	54

FI	Finansiella instrument	55
FI:1	Klassificering av finansiella instrument	55
FI:2	Upplysningar om verkligt värde	56
FI:3	Upplysningar om kvittning	57

A Allmän information och övergripande redovisningsregler

s.21–26

A:1 Redovisningsprinciper

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation ("SCBC"), är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank (publ) ("SBAB"). SCBC är ett kreditmarknadsbolag vars verksamhet är inriktad på att emittera säkerställda obligationer.

Verksamheten startades 2006 då bolaget erhöll tillstånd av Finansinspektionen att emittera säkerställda obligationer. Moderbolaget SBAB Bank är ett aktiebolag registrerat, och med säte i Solna, Sverige. Adressen till huvudkontoret är SBAB Bank AB (publ), Box 4209, 171 04 Solna.

Denna årsredovisning är upprättad enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). SCBC tillämpar lagbegränsad IFRS Redovisningsstandarder (IFRS[®]), vilket innebär att årsredovisningen 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 samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25).

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdeметоден förutom vad beträffar derivat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt säkringsredovisade poster.

De finansiella rapporterna är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna godkändes av styrelsen för publicering den 18 mars 2026. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 29 april 2026.

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

Införande av nya och ändrade redovisningsstandarder 2025

Det föreligger inga nya eller ändrade redovisningsstandarder som får någon väsentlig påverkan på SCBC:s redovisning och finansiella rapportering under 2025.

Kommande ändringar som träder i kraft 2026 eller senare

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements kommer att ersätta IAS 1 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 redovisning och finansiella rapportering. Bedömningen är att påverkan kommer att bli begränsad för SBAB. De förändringar som den nya standarden medför är framför allt en något ändrad uppställningsform av resultaträkningen samt att det tillkommer en ny not avseende Management Performance Measures (MPM resultatmått).

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 SCBC:s redovisning och finansiella rapporter.

Finansiella instrument

Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Finansiella instrument redovisas när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Emitterade värdepapper, inklusive samtliga derivatinstrument, redovisas på affärsdagen då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Övriga finansiella instrument redovisas på likviddagen. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet från den finansiella tillgången upphör och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten av tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den upphör att existera, det vill säga när den förpliktelse som specificeras i avtalet är fullgjord, annullerad eller har löpt ut.

Kvittning

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

Kostnads- och intäktsredovisning

Ränteintäkter och räntekostnader (inklusive ränteintäkter från nedskrivna fordringar) redovisas enligt effektivräntemetoden. Beräkningen av den effek-

tiva räntan innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, bland annat transaktionskostnader.

Transaktionskostnader i form av ersättningar till samarbetspartners eller emissionskostnader hänförliga till anskaffningen av lån utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket därför redovisas i balansräkningen och resultatförs via räntenettet över kreditens förväntade löptid. Standarden för Intäkter från avtal med kunder, IFRS 15, tillämpas för olika typer av tjänster som i resultaträkningen huvudsakligen redovisas som Provisionsintäkter.

Provisionsintäkter från utlåning redovisas huvudsakligen när tjänsterna utförs, det vill säga vid en viss tidpunkt. Provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med avtalsvillkoren. Vid förtida inlösen av lån betalar kunden en ränteskillnadsersättning som är avsedd att täcka den kostnad som uppstår för SCBC. Denna ersättning intäktsförs direkt under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Övriga poster under denna rubrik beskrivs i avsnittet "Klassificering".

Klassificering

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

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

SCBC har inte några tillgångar som klassificerats som "Investeringar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat". Instrumenten i respektive kategori värderas i redovisningen enligt nedan, i förekommande fall med justeringar som följer av reglerna för säkringsredovisning.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar i denna kategori redovisas vid anskaffningstidpunkten till anskaffningsvärdet, definierat som verkligt värde plus transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori utgörs av tillgångar innehålls inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden enbart bestående av kapital- och ränta. Tillgångarna i kategorin utgörs av utlåning och övriga tillgångar som uppfyller ovanstående villkor. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen under rubriken "Kreditförluster netto" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Se även stycket "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar". Realiserade resultat från försäljning av tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Vid första redovisningstillfället redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Kategorin innehåller tillgångar som inte uppfyller definitionerna på övriga värderingskategorier och därmed ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen. (T ex med andra kassaflöden än kapitalbelopp och ränta på detta). Dessa tillgångar består i SCBC enbart av Derivatinstrument.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Vid första redovisningstillfället redovisas skulder i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Kategorin delas upp i sådana finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Samtliga bolagets skulder i kategorin utgörs av derivatinstrument (som används för säkring av finansiella risker och) som i redovisningen har definierats som innehav för handel. Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa skulder redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner" (medan den effektiva räntan redovisas som räntekostnad).

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder som inte klassificeras som "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och därefter till upplupet

ansaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori omfattar huvudsakligen emitterade värdepapper och skulder till kreditinstitut. Realiserade resultat från återköp av egna skulder påverkar årets resultat när de uppstår och redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner", medan den effektiva räntan redovisas som räntekostnad.

Repor

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

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde och som handlas på en aktiv marknad, baseras på noterade priser (nivå 1). För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker (nivå 2). Beräkningar i samband med värderingen baseras så långt som möjligt på observerbara marknadsuppgifter. I huvudsak används modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I enstaka fall kan beräkningarna även baseras på egna antaganden eller bedömningar (nivå 3).

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument används i huvudsak för att hantera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivaten redovisas till verkligt värde i balansräkningen. För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatslag är störst och som uppfyller de formella kraven har SCBC valt att tillämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisk. Därutöver finns andra ekonomiska säkringar där säkringsredovisning inte tillämpas. För säkringsredovisningen tillämpas den så kallade "carve-out"-versionen av IAS 39 såsom den antagits av EU.

Verkligt värdesäkring

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

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

Portföljsäkring

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

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

Kassaflödessäkring

Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras i en särskild reserv (säkringsreserv) i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i

de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets värdeförändring förs till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner", där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas. Derivatets effektiva ränta redovisas i räntenettot.

Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar

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

Nedskrivning – förväntade kreditförluster

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

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

Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar i balansräkningen

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

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

Beroende på kreditsteg bestäms förlustreserven genom en beräkning av den förväntade kreditförlusten (ECL) antingen över de kommande 12 månaderna eller den återstående förväntade löptiden. Tillgångar kan migrera mellan kreditstegen från en balansdag till en annan, vilket bestäms utifrån förändringen i kreditrisken vid balansdagen jämfört med det första redovisningstillfället. Räntetäkter för tillgångar i kreditsteg 3 är baserade på det nettoredovisade värdet där förlustreserv är avdragen medan räntetäkter för övriga kreditsteg är baserade på det bruttoredovisade värdet.

Vid beräkning av ECL beaktas huvudsakligen produkten av de tre riskparametrarna sannolikhet för fallissemang (PD), förlustgrad vid händelse av fallissemang (LGD) och exponeringen vid händelse av fallissemang (EAD).

Kreditsteg 1

För lån där kreditrisken inte har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället ska förlustreserven motsvara ECL över de kommande 12 månaderna. Då ECL för kreditsteg 1 ska avspejla 12 månader mäts PD över 12 månader. För att beräkna den förväntade kreditförlusten använder SCBC portföljmodellerna för intern riskklassificering (IRK) avsedda för kapitaltäckning, men där justeringar har gjorts för att säkerställa ett väntevärdesriktigt ECL som beaktar både rådande konjunktur och framåtblickande information. Justeringarna innefattar bland annat borttagande av försiktighetsmarginaler och den kalibrering mot långfristiga estimat som kapitaltäckningsförordningen (CRR) sti-

pulerar. På så sätt kan skattningar som speglar kreditrisken idag erhållas. Vidare appliceras effekter av makroekonomiska faktorer till estimaten för att fånga variationer över tänkbara scenarier. Samma förfarande, vad gäller att anpassa riskparametrar från IRK, tillämpas också för kreditsteg 2 och 3. För mer information om kreditriskmodeller inom IRK, se not [RK 1](#).

Kreditsteg 2

För lån där kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället ska förlustreserven motsvara ECL över den förväntade återstående löptiden. Då ECL för kreditsteg 2 ska avspejla återstående löptid mäts PD över förväntad återstående löptid. Bedömningen om en betydande ökning av kreditrisk har inträffat görs genom att jämföra kreditrisken för lånet vid balansdagen med den ursprungliga kreditrisken, som mäts genom lånets riskklass vid första redovisningstillfället. Varje ursprunglig riskklass är förknippad med ett tröskelvärde för PD som avgör om en betydande ökning av kreditrisk har inträffat. Utöver mätningen av en förändring i PD tillämpas också antagandet att en betydande ökning av kreditrisk har inträffat då betalningar är förfallna med mer än 30 dagar. Vidare tillämpas en kvalitativ indikator för bedömning av betydande ökning av kreditrisk för privatlån genom amorteringslättnader, som innebär att ett privatlån med amorteringslättnad förflyttas till kreditsteg 2. Inga ytterligare kvalitativa indikatorer för bedömning av betydande ökning av kreditrisk tillämpas, mot bakgrund av att kvalitativa faktorer redan beaktas i skattningen av PD inom affärsområdet Företag & Brf. Kvalitativa faktorer fångar aspekter hos kunden så som underhållsbehov och förvaltning av fastigheter samt finansiell stabilitet hos låntagarna. Vidare har kreditexperter inom detta affärsområde möjligheten att manuellt justera riskklassen för PD, om så är motiverat.

Kreditsteg 3

För kreditförsämrade lån ska förlustreserven motsvara ECL över den förväntade återstående löptiden. PD för kreditförsämrade lån definieras vara lika med 1. För att avgöra om lån är kreditförsämrade tillämpas i huvudsak den interna fallissemangsdefinitionen, vilket innebär att samtliga lån tillhörande fallerade låntagare klassificeras som kreditförsämrade och allokeras till kreditsteg 3. Utöver den interna fallissemangsdefinitionen tillämpas även antagandet enligt IFRS 9 att lån är kreditförsämrade när de är förfallna till betalning i mer än 90 dagar. Detta antagande beaktar inte några relativa tröskelvärden avseende förfallna belopp, till skillnad från den interna fallissemangsdefinitionen där både relativa och absoluta tröskelvärden tillämpas, vilket innebär att kreditsteg 3 omfattar fler lån än de som är kreditförsämrade enbart på grund av fallissemang.

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

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

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

- Lånet har genomgått framtvingad omförhandling och har betydande lätt-nadsåtgärder
- Lånet ligger på obestånd på grund av en individuell expertbedömning.

Mäta betydande ökning av kreditrisk

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

kreditsteg 1 styrs endast av tröskelvärdena för PD samt antagandet om betalningar förfallna med mer än 30 dagar enligt IFRS 9. Således tillämpas inga karenserioder vid en eventuell återgång till kreditsteg 1. Bankens bedömning att detta inte är nödvändigt då PD till stor del är baserad på låntagarens betalningsskötsel som redan medför en viss tidsfördröjning.

Framåtblickande information

För att beakta framtida konjunktursvängningar vid beräkningen av ECL används framåtblickande information. Den framåtblickande informationen utgörs av prognoser av makroekonomiska faktorer vilka har stor betydelse för utvecklingen på svenska bostadsmarknaden och uppvisar en stark korrelation med bankens fallissemang samt kreditförluster i utlåningen. Den framåtblickande informationen sträcker sig 36 månader framåt i tiden och är i linje med den prognosperiod som tillämpas i SCBC:s kapital och likviditetsutvärdering (IKLU). Vidare anses 36 månader utgöra den effektiva perioden i en konjunkturedgång (eller uppgång). Efter 36 månader gör banken antagandet att konjunkturen svänger tillbaka till utgångsläge som var aktuell per balansdag, som sedan kommer vara gällande under den återstående löptiden för lånen. Antagandet har bedömts som rimligt eftersom lån har en relativ kort förväntad löptid – mindre än 10 år – och att flertalet stora konjunktursvängningar ska inträffa i följd under den förväntade återstående löptiden är osannolikt. Reporänta och arbetslöshet är båda skattats som förklarar korrelation med PD och fallissemang på den svenska bostadsmarknaden. Förändring i nivå av reporänta kommer indirekt att påverka låntagares räntekostnader medan förändringar i arbetslöshet får direkt genomslag i deras betalningsförmåga. För att mäta effekten i PD har en modell skattats som förklarar bankens fallissemangsfrekvens genom de två makroekonomiska faktorerna. För LGD har bostads- och fastighetspriser använts som makroekonomisk faktor för att förklara förändringar i förlustandelen. Då kreditförlusten för säkerställd utlåning till största del beror på belåningsgrad och därmed marknadsutvärdena av säkerheterna anses det föreligga en perfekt korrelation med LGD. Därför sker det en direkt skalning av LGD för att spegla effekten av denna faktor. I de värre scenarierna, vilka ska spegla finansiella kriser, används nedgångsjusterade LGD-estimat utan försiktighetsmarginaler från IRK-systemet till skillnad från övriga scenarier där LGD-estimaten speglar rådande konjunktur. Den framåtblickande informationen används för justering av de två riskdimensionerna, PD och LGD, vilka påverkar både allokering till kreditsteg samt storleken på ECL. Vid identifiering av makroekonomiska faktorer har särskilt korrelationen dem emellan analyserats för att säkerställa rimliga scenarier. För EAD prognosticeras kassaflöden enligt gällande amorteringsplaner. Dessutom tillämpas en faktor för förtidslösen för att ta hänsyn till lånets förväntade återstående löptid. De makroekonomiska faktorerna och effekterna av dem appliceras konsekvent på bankens utlåningsportfölj för samtliga exponeringstyper. För närvarande simuleras fyra scenarier där både positiva och negativa prognoser av ovangivna makroekonomiska faktorer utvärderas. Fyra scenarier har bedömts som tillräckligt för att fånga eventuella variationer i ECL utifrån rådande konjunkturläge. Slutliga ECL viktas sedan samman utefter sannolikheter att SCBC ska uppleva kreditförluster av den storlek som respektive scenario visar. Historik om fallissemang och kreditförluster, som PD och LGD i grunden baseras på, tillsammans med den framåtblickande informationen, säkerställer att SCBC uppnår ett objektiva estimat av ECL enligt IFRS 9.

Pengars tidsvärde

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

Modifiering av finansiella tillgångar

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

Övrigt

Funktionell valuta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där SCBC bedriver sin verksamhet. SCBC:s funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, är svenska kronor.

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta

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

Skatter

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

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

Likvida medel

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av ett företag, för vilket fristående finansiell information finns tillgänglig, som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader och vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. SCBC:s verksamhet är i huvudsak investeringar i lånefordringar med en risknivå som möjliggör emission av säkerställda obligationer. Till följd av detta redovisas endast ett segment, totalt SCBC.

Värdering vid övertagande av fordringar

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

Utdelning

Utdelning till moderbolaget redovisas i balansräkningen när utdelningen har blivit beslutad på årsstämman.

Koncernbidrag

Koncernbidrag som lämnas eller tas emot redovisas som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering för beräknad skatt, i enlighet med huvudregeln i RFR 2 IAS27 p2.

Kritiska bedömningar och uppskattningar

Viktiga antaganden

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med lagbegränsad IFRS krävs att företagsledningen använder sig av uppskattningar och bedömningar baserade på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisa och rimliga. Inga kritiska bedömningar har gjorts utöver de som involverar uppskattningar. Dessa uppskattningar har en materiell påverkan på redovisade belopp för tillgångar, skulder och åtaganden utanför balansräkningen liksom för intäkter och kostnader i den årsredovisning som presenteras. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån komma att avvika från de uppskattningar som gjorts.

Värdering av lånefordringar

I och med övergången till IFRS 9 ska värderingen av samtliga lånefordringar baseras på den förväntade kreditförlusten. Den förväntade kreditförlusten ska antingen avse en period om 12 månader eller den återstående löptiden av fordran om en signifikant ökning i kreditrisk har inträffat. Vid skattning av kreditförluster ska tidigare observerbar data användas tillsammans med antaganden över den makroekonomiska utvecklingen. Som för all skattning av framtida utfall innebär bedömningen av kreditförluster en osäkerhet, inte minst för lånefordringar som uppvisar en signifikant ökning i kreditrisk, vilket kan leda till justeringar av tillgångarna. Dessutom sker det en individuell expertbedömning för kreditförsämrade lånefordringar där förlustrisken är överhängande, vilket i sig medför stor osäkerhet. Flytt av lånefordringar inom koncernen görs till verkligt värde.

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

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

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

A:2 Upplysningar om närstående

SCBC är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ) med organisationsnummer 556253-7513. Booli Search Technologies AB med organisationsnummer 556733-0567 är att betrakta som ett systerbolag. Närstående transaktioner sker till marknadsmässiga villkor.

Koncernen	SBAB		SCBC		BOOLI	
mnkr	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	211 282	194 067	1 513	1 528	-	-
Derivatinstrument	7 524	8 500	5 280	9 526	-	-
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	541	790	-	4	-	-
Övriga tillgångar	-	0	-	-	-	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-	-	-
Summa	219 347	203 357	6 793	11 058	-	-
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	1 513	1 528	209 852	193 488	-	-
Derivatinstrument	5 280	9 526	7 524	8 500	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	4	541	790	-	-
Övriga skulder	-	-	-	0	-	-
Lämnat koncernbidrag	-	-	20	10	-	-
Lämnat aktieägartillskott	-	-	-	-	-	-
Summa	6 793	11 058	217 937	202 788	-	-

Koncernen	SBAB		SCBC		BOOLI	
mnkr	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intäkter och kostnader						
Ränteutgifter	4 792	5 183	1 883	6 310	-	-
Räntekostnader	-1 883	-6 310	-4 792	-5 183	-	-
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	20	10
Erhållen utdelning	1 430	-	-	-	-	-
Provisionsintäkter	9	21	-	-	-	-
Provisionskostnader ¹⁾	-	-	-9	-21	-	-
Övriga rörelseintäkter	1 543	1 451	-	-	-	-
Övriga administrativa kostnader ²⁾	-	-	-1 543	-1 451	-	-

¹⁾ SCBC betalar ersättning till moderbolaget SBAB för möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget, se not **IK 4**.

²⁾ SCBC betalar ersättning för administrativa tjänster utförda av moderbolaget SBAB, se not **IK 4**.

Utlåning till nyckelpersoner

	2025		2024	
mnkr	Utlåning	Ränteutgift	Utlåning	Ränteutgift
VD	-	-	-	-
Styrelse	-	-	-	-
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	35	1	23	0
Summa	35	1	23	0

Inlåning från nyckelpersoner

mnkr	2025		2024	
	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning	1	0	1	0
Styrelse	0	0	0	0
Summa	1	0	1	0

Moderbolaget har utlåning via SCBC till nyckelpersoner i SCBC. Utlåning till nyckelpersoner i SCBC sker inte på andra villkor än sådana som tillämpas för övriga anställda. Den totala kapitalskulden för förmånskredit upp till 3 000 000 kr per hushåll förutsatt att lånet rymms inom 85 procent av bostadens värde. För förmånskredit upp till 3 000 000 kr lämnas rabatt med 2,00 procentenheter på SBAB:s aktuella listränta utan prisdiff.

Förmånskrediten är skattepliktig. Erhållen räntesats inklusive rabatt får inte understiga 0,25 procent.

Moderbolaget har inlåning från nyckelpersoner i SCBC. Inlåning från nyckelpersoner sker till samma villkor som övrig motsvarande inlåning i SBAB.

A:3 Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SCBC uppgick till 1 440 933 794 kronor efter skatt. Koncernbidrag har under förutsättning om årsstämmans godkännande lämnats med 20 000 000 kronor till systerbolaget Booli Search Technologies AB. Till

årsstämmans förfogande står vinstmedel på sammanlagt 23 202 204 924 kronor.

Aktieägartillskott	16 350 000 000
Fond för verkligt värde	-2 644 945 997
Balanserad vinst	8 056 217 127
Årets resultat	1 440 933 794
Summa vinstmedel enligt balansräkningen per 31 december 2025	23 202 204 924

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande (kr):

I utdelning lämnas 2 860 kr per aktie, totalt	1 430 000 000
Till nästa år överförs	21 772 204 924
Summa	23 202 204 924

Förslaget till utdelning har lämnats med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet i SCBC netto -2 637 mnkr. Gällande regelverk för kapitaltäckning innebär att företaget vid varje given tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av de samlade kapitalkraven, vilka omfattar kapitalkrav i Pelare 1, kapitalkrav i Pelare 2, buffertkrav samt eventuell vägledning i Pelare 2. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 24 229 mnkr (24 144) och totalt kapitalkrav till 17 807 mnkr (20 063).

Den konsoliderade situationen, SCBC samt SBAB, måste vid var tid uppfylla gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar. Detta innebär i sin tur att tillräckligt stor kapitalbas och primärkapital behöver vara

tillgängligt i respektive legal enhet. Koncernens utdelningar till ägarna sker från moderbolaget medan en majoritet av intjäningen sker i SCBC, där större delen av tillgångarna finns och därmed ränteintäkterna uppstår.

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

A:4 Händelser efter balansdagens utgång

Inget att rapportera.

RK Riskhantering och kapitaltäckning

s.27–46

RK:1 Kreditrisk i utlåningsverksamheten

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

Mätning av kreditrisk vid kreditbeviljning

SCBC bedriver ingen egen utlåningsverksamhet. Samtliga lån i SCBC:s utlåningsportfölj förvärfas från moderbolaget SBAB, där analys av kundernas återbetalningsförmåga sker genom kreditbeviljningsprocessen vid beviljning av lån.

Mätning av kreditrisk inom IRK

Kreditrisk i utlåningsportföljen uppmäts och hanteras genom den interna riskklassificeringen (IRK) enligt kapitaltäckningsförordningen¹⁾ (CRR). IRK används huvudsakligen för kapitaltäckning men även för kontroll och uppföljning av kreditrisk för kunder i utlåningsportföljen. SCBC tillämpar avancerad IRK för hushållsexponeringar och grundläggande IRK för företagsexponeringar²⁾. IRK har sedan 2007 använts för bedömning av kreditrisk i utlåningen, där säkerheterna utgörs av pantbrev i fastighet eller bostadsrätt. 2015 erhöll SCBC tillstånd att även använda IRK för överskjutande exponeringar som inte rymms i pantbrev samt fastighetsfinansiering med annan säkerhet än direkt-pantsatta pantbrev.

Modellerna inom IRK-systemet behandlar nedanstående riskparametrar:

- Sannolikheten för fallissemang – PD (Probability of Default)
- Förlustgrad givet fallissemang – LGD (Loss Given Default)

Utifrån riskparametrarna kan kunderna rangordnas efter kreditrisk, och förväntad kreditförlust (EL) respektive riskvägda tillgångar (REA) beräknas, där REA används vid kapitaltäckning för att ta höjd för icke-förväntade kreditförluster. För skattnings av PD och därigenom återbetalningsförmåga hänförs låntagare till en av 11 riskklasser för privatpersoner, fastighetsbolag respektive brf, där den högsta riskklassen utgörs av fallissemang. Utvecklingen av engagemang i sämre (högre) riskklasser följs upp noggrant och hanteras vid behov aktivt av kreditbevakare i bankens obeståndshantering. Den förväntade kreditförlusten EL enligt IRK skiljer sig från den förväntade kreditförlusten ECL enligt IFRS 9, som utgör förlustreserveringen. Beräkningen av EL och REA enligt Pelare 1 regleras av CRR. Enligt dessa bestämmelser ska mätningen av kreditrisken baseras på historiska data för fallissemang och kreditförluster under en längre tidsperiod och inkludera ekonomiska nedgångsperioder. Beräkningen av ECL sker enligt redovisningsstandarden IFRS 9. Enligt redovisningsstandarden ska mätningen av kreditrisk baseras på historiska data men även beakta framåtblickande information för att förutspå en eventuell negativ inverkan på framtida kassaflöden. Vid beräkning av EL sker en uppdelning mellan lån i fallissemang och övriga lån. En positiv mellanskillnad då EL överskrider ECL reducerar kärnprimärkapitalet med motsvarande belopp. För information om nedskrivning av finansiella tillgångar, se not [A 1](#). Total EL för utlåningen under IRK uppgick vid slutet av 2025 till 429 mnkr (576). Total ECL enligt IFRS 9, reducerat för garantier, för motsvarande utlåning uppgick till 197 mnkr (268).

Förändringar av IRK-modeller

Modellerna inom IRK-systemet valideras årligen av den oberoende valideringsenheten och justeras om så krävs. För 2025 har utförda valideringar inte medfört några förändringar i befintliga modeller.

Modellutvecklingsenheten gör årligen en översyn av modellerna inom IRK-systemet genom estimeringsprocessen, som bland annat innefattar utvärdering av rangordningsförmåga och kalibrering av estimaten. Under 2025 genomfördes översyn av samtliga PD-modeller för affärsområde Privat och Företag & Brf. Inom ramen för översynen av PD-modellen för privatpersoner identifierades inga nya behov av åtgärder. Översynen av PD-modellerna för fastighetsbolag och brf ledde till kalibrering av PD-estimat och tillagda försiktighetsmarginaler, vilket bidrog till ökad REA vid tillämpning per 2025-09-30. SBAB ansökte till FI under december 2024 om uppdateringar av PD-modellen för privatpersoner samt en ny LGD-modell för privatpersoner. Båda ansökningarna är fortfarande under granskning.

Säkerheter vid utlåning

För de lån SBAB ger ut krävs normalt att låntagaren är kreditvärdig enligt de interna riskklasserna avseende PD och att betryggande säkerhet kan ställas. Med betryggande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i fastighet eller bostadsrätt med bästa rätt och ett inomläge om högst 75–85 procent av marknadsvärdet. Kreditvärdiga låntagare avser riskklasserna P1–P8 för privatpersoner, F1–F7 för fastighetsbolag och B1–B8 för brf. När det gäller utlåning till fastighetsbolag och brf är det återbetalningsförmågan tillsammans med marknadsvärdet på fastigheten som styr vilken belåningsgrad³⁾ (LTV) som beviljas, vanligtvis mellan 50 och 75 procent. Inga säkerheter övertas för skyddande av lån i SCBC:s verksamhet. Utlåningen till allmänheten står för 98 procent av SCBC:s samlade tillgångar per 2025-12-31 (98). I tabellen nedan presenteras utlåningen i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter. Då majoriteten av utlåningen har en LTV under 70 procent anses SCBC utlåning vara väl säkerställd och kreditkvaliteten bedöms därför som mycket god.

¹⁾ Med CRR avses Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013.

²⁾ Inom ramen för nuvarande IRK-system avser hushållsexponeringar bolån till privatpersoner och företagsexponeringar fastighetslån till fastighetsbolag och brf.

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

Lånebelopp fördelat per LTV-intervall

mnkr	2025			2024		
	Bolån	Företag & Brf	Total	Bolån	Företag & Brf	Total
Utlåning till allmänheten						
LTV < 50%	108 694	69 888	178 582	115 250	72 997	188 247
LTV 50–69%	128 797	75 287	204 084	128 917	68 310	197 227
LTV > 69%	136 561	14 726	151 287	118 167	17 130	135 297
Summa	374 052	159 901	533 953	362 334	158 437	520 771

ECL och framåtblickande information

2025

	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (10 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (25 %)		
Faktor	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028
BNP ¹⁾	+2.7%	+2.0%	+2.0%	+3.6%	+3.6%	+2.9%	-4.1%	+2.5%	+3.3%	-1.5%	-2.3%	+1.1%
Reporänta (proxy STIBOR)	1.9%	2.1%	2.2%	1.7%	2.2%	2.4%	2.2%	2.5%	2.5%	2.6%	3.2%	3.2%
Arbetslöshet	8.4%	7.8%	7.2%	8.2%	6.8%	6.1%	9.6%	10.9%	9.6%	8.9%	9.7%	10.0%
Småhuspriser, Δ	+5.0%	+4.2%	+3.7%	+5.4%	+4.2%	+4.3%	-6.3%	-2.1%	+1.0%	-10.3%	-12.2%	-3.9%
Bostadsrättspriser, Δ	+5.7%	+4.7%	+4.2%	+6.7%	+3.7%	+4.7%	-8.8%	-3.4%	+0.6%	-12.1%	-15.3%	-3.2%
Fastighetspriser, Δ	+1.4%	+4.2%	+4.6%	+3.1%	+3.4%	+4.0%	-7.4%	-1.3%	-3.6%	-9.0%	-5.7%	-12.1%
ECL	133 mnkr			130 mnkr			203 mnkr			321 mnkr		
Sammanvägt ECL	197 mnkr											

¹⁾ Ingår inte i beräkning av ECL.

2024

	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (10 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (25 %)		
Faktor	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027
BNP ¹⁾	+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 (proxy STIBOR)	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.

ECL och framåtblickande information

SCBC har under året kontinuerligt utvärderat det makroekonomiska läget, mot bakgrund av rådande utdragna lågkonjunktur med sänkta räntenivåer och hög arbetslöshet samt låga nivåer av bostadsbyggande. Efter framtagande av uppdaterade makroekonomiska scenarier vid respektive kvartalsskifte har SCBC reviderat den framåtblickande informationen som används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). Den framåtblickande informationen består av fyra scenarier: Ett basscenario och tre alternativscenarier, där basscenariot (scenario 1) för nuvarande är positivt och beskriver en normal återhämtning från rådande lågkonjunktur och representerar bankens förväntan på utvecklingen av Sveriges ekonomi. De tre alternativa scenarierna utgörs av ett positivt (scenario 2) och två negativa (scenario 3 och 4) relativt basscenariot. Den senaste framåtblickande informationen visar på en ränteutveckling med låga stabila räntor framöver och prisökningar för hus och fastigheter i de positiva scenarierna, medan de negativa scenarierna kännetecknas av stigande räntor och arbetslöshet samt prisfall på hus och fastigheter. Revideringen av den framåtblickande informationen under 2025 har lett till något ökade förlustreserveringar, främst hänförligt till högre PD-effekter till följd av en mer neutral framtidsutsikt vad gäller ränteläge och arbetslöshet jämfört med tidigare. 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.

Per 31 december 2025 uppgår de totala förlustreserveringarna till 197 mnkr, jämfört med 268 mnkr per 31 december 2024. Minskningen av förlustreserveringarna förklaras främst av färre kunder i fallissemang inom affärs-

område Privat, vilket ledde till mindre exponering i kreditsteg 3. Vidare har riskklassmigrationerna varit positiva för affärsområde Privat. Under fjärde kvartalet tillfrisknade en fallerad kund inom affärsområde Företag & Brf, samtidigt som en individuell reservering beslutades för en annan kund inom samma affärsområde, vilket sammantaget ledde till ökade förlustreserveringar. Banken är komfortabel med storleken på förlustreserveringarna.

Beslut av framåtblickande information och manuella justeringar.

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

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

Osäkerhet i beräkning av ECL

Den största källan till osäkerhet i beräkningen av ECL är den framåtblickande informationen. SCBC simulerar ECL i flera scenarier som är både av positiv och negativ karaktär för att fånga variationen i bankens förväntade kreditförluster. De makroekonomiska faktorerna påverkar antingen PD eller LGD och får stor inverkan på ECL. Beroende på valet av vikter som åsätts scenarierna varierar det sammanvägda estimatet av ECL.

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

Känslighetsanalys avseende tröskelnivåer för PD

Fördelning av utlåning över kreditsteg och förändring i ECL	Percentil		
	5	4/3	1
Kreditsteg 1	92.4%	95.2%	98.0%
Kreditsteg 2	7.4%	4.7%	1.8%
Kreditsteg 3	0.1%	0.1%	0.1%
Δ ECL	12.4%	0.0%	-12.9%

Förändringar av ECL-modell

Under juni uppdaterades PD-modellen som används för justering av PD-estimat givet den framåtblickande informationen. Den huvudsakliga förändringen som infördes i modellen var tillämpning av ett rullande årligt genomsnitt för reporäntan. Uppdateringen av PD-modellen för den framåtblickande informationen implementerades per 2025-06-30 och ledde till minskade förlustreserveringar. Den manuella justeringen av ECL 'management overlay', som implementerades per 2024-12-31 för att beakta kommande uppdateringar i PD- och LGD-modellerna för privatpersoner inom IRK-systemet, har justerats från 30 mnkr till 20 mnkr. Förändringen implementerades per 2025-12-31 och skedde till följd av lägre förlustreserveringar för privatpersoner inom kreditsteg 1 och 2 under 2025, vilket ledde till en mindre effekt på förlustreserveringarna av att de nya modellerna tas i bruk. Den manuella justeringen förklaras av något mer konservativa grundestimat från modellerna. Justeringen är endast hänförlig till kreditsteg 1 och 2 inom Privat och kommer att vara gällande till dess att ECL-modellen har anpassats. Den manuella justeringen avser både SBAB och SCBC men merparten hänförs till SCBC.

En regelbunden validering av ECL-modellen slutfördes under 2025. Valideringsenhetens sammantagna bedömning av ECL-modellen är att den fungerar tillfredställande för ändamålet och leder till lämpliga beräkningar av förväntade kreditförluster och således förlustreserveringar.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning till privatpersoner har fortsatt varit god under 2025. SBAB:s kreditgivning, varifrån SCBC förvärvar lån, till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Finansinspektionens årliga bolåneundersökning, med data från 2024, visar att de ekonomiska förutsättningarna för nya kunder har förbättrats något under det senaste året, även om den ekonomiska utvecklingen är osäker. Förbättringen kan bland annat förklaras av att Riksbanken har sänkt styrrentan efter att inflationen fallit tillbaka. Den genomsnittliga belåningsgraden (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av 2025 till 60 procent (59). Vid utgången av 2025 uppgick de individuella reserveringarna för privatpersoner till 17 mnkr (17).

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar (brf) bedöms också som god. Vid SBAB:s kreditgivning inom affärsområde Företag & Brf sker en bedömning om kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av 2025 till 59 procent (60) respektive 32 procent (31). Under december beslutades en individuell reservering för ett engagemang inom Företag & Brf, vilket ledde till fallissemang. Samtidigt tillfrisknade ett annat engagemang från fallissemang inom Företag & Brf.

Klimatrisker vid mätning av kreditrisk

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

Då SCBC:s affärsmodell uteslutande baseras på att finansierar bostäder är översvämningssrisk och omställningsrisker kring energipriser identifierade som två relevanta klimatrisker i utlåningsportföljen. Banken har under året arbetat med nya upplysningskrav inom ESG om säkerheternas fördelning utifrån energiklasser och energiprestanda samt hur stor andel av utlåningsportföljen som bedöms vara känslig för påverkan av fysiska risker. Endast en begränsad del av portföljen bedöms vara känslig för fysisk påverkan av översvämningar. Vidare har stresstester genomförts avseende klimatrisk genom stressade energipriser och marknadsvärden för säkerheter och dess påverkan på återbetalningsförmågan respektive förlustgraden hos kunderna.

Sammanfattningsvis har SCBC inte noterat någon påverkan på kreditkvalitet, kreditriskexponeringar eller återbetalningsförmåga till följd av varken fysiska klimatrisker eller omställningsrisker under 2025.

Utlåning till allmänheten fördelad på riskklass

Utlåning till allmänheten uppgick per den 31 december 2025 till 534 mdkr (521). Varje låntagare tilldelas en av elva riskklasser beroende på typ av motpart (P1-P11 för privatpersoner, B1-B11 för brf och F1-F11 för fastighetsbolag), där låntagare i fallissemang hänförs till den elfte riskklassen. Kreditvärdiga låntagare avser kunder inom P1-P8 för privatpersoner, B1-B8 för brf och F1-F7 för fastighetsbolag. Andelen av utlåningen till allmänheten som består av kreditvärdiga låntagare uppgick per 31 december 2025 till 98 procent för privatpersoner (98), 99 procent för brf (99) och 98 procent för fastighetsbolag (99).

2025

Total	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
B1/F1/P1	40 676	0	-	-	-	-	40 676	0
B2/F2/P2	94 032	0	-	-	-	-	94 032	0
B3/F3/P3	124 102	-2	124	0	-	-	124 226	-2
B4/F4/P4	99 698	-2	737	0	-	-	100 435	-2
B5/F5/P5	75 491	-3	2 557	0	0	0	78 048	-3
B6/F6/P6	48 109	-5	3 752	-1	0	0	51 861	-6
B7/F7/P7	20 015	-4	6 430	-2	-	-	26 445	-6
B8/F8/P8	4 697	-3	4 036	-4	0	0	8 733	-7
B9/F9/P9	1 493	-1	4 297	-8	16	-1	5 806	-10
B10/F10/P10	54	-1	3 065	-27	138	-9	3 257	-37
B11/F11/P11	-	-	-	-	630	-121	630	-121
Summa	508 367	-22	24 998	-43	784	-132	534 150	-197
Garantier ¹⁾	-	0	-	0	-	-	-	0
Summa	508 367	-22	24 998	-43	784	-132	534 150	-197

2024

Total	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
B1/F1/P1	45 110	0	0	0	0	0	45 110	0
B2/F2/P2	58 056	0	0	0	0	0	58 056	0
B3/F3/P3	128 791	-2	33	0	0	0	128 824	-2
B4/F4/P4	84 380	-2	1 113	0	0	0	85 493	-2
B5/F5/P5	84 777	-3	3 772	0	0	0	88 549	-3
B6/F6/P6	47 568	-7	6 924	-3	0	0	54 492	-10
B7/F7/P7	29 819	-9	8 225	-5	0	0	38 044	-14
B8/F8/P8	6 526	-4	5 691	-8	6	0	12 223	-12
B9/F9/P9	1 507	-1	4 894	-9	21	-1	6 422	-11
B10/F10/P10	97	-1	2 928	-35	169	-12	3 194	-48
B11/F11/P11	0	0	0	0	632	-166	632	-166
Summa	486 631	-29	33 580	-60	828	-179	521 039	-268
Garantier ¹⁾	-	0	-	0	-	-	-	0
Summa	486 631	-29	33 580	-60	828	-179	521 039	-268

2025

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
P1	1 195	0	–	–	–	–	1 195	0
P2	66 507	0	–	–	–	–	66 507	0
P3	86 915	-1	18	0	–	–	86 933	-1
P4	81 792	-1	736	0	–	–	82 528	-1
P5	60 055	-2	1 278	0	0	0	61 333	-2
P6	39 451	-4	2 122	0	0	0	41 573	-4
P7	17 179	-4	3 026	-2	–	–	20 205	-6
P8	4 352	-3	2 520	-4	0	0	6 872	-7
P9	1 422	-1	3 677	-7	16	-1	5 115	-9
P10	54	-1	1 360	-16	138	-9	1 552	-26
P11	–	–	–	–	386	-91	386	-91
Summa	358 922	-17	14 737	-29	540	-101	374 199	-147
Garantier ¹⁾	–	0	–	0	–	–	–	0
Summa	358 922	-17	14 737	-29	540	-101	374 199	-147

2024

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
P1	2 766	0	–	–	–	–	2 766	0
P2	26 994	0	–	–	–	–	26 994	0
P3	94 402	-1	33	0	–	–	94 435	-1
P4	65 785	-1	1 113	0	–	–	66 898	-1
P5	74 167	-2	2 674	0	–	–	76 841	-2
P6	39 567	-5	3 374	-1	–	–	42 941	-6
P7	27 167	-8	5 398	-4	–	–	32 565	-12
P8	6 227	-4	4 304	-7	6	0	10 537	-11
P9	1 396	-1	4 251	-8	21	-1	5 668	-10
P10	97	-1	2 059	-25	169	-12	2 325	-38
P11	–	–	–	–	592	-147	592	-147
Summa	338 568	-23	23 206	-45	788	-160	362 562	-228
Garantier ¹⁾	–	0	–	–	–	–	–	0
Summa	338 568	-23	23 206	-45	788	-160	362 562	-228

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

2025

FÖRETAG	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
F1	28 971	0	-	-	-	-	28 971	0
F2	17 045	0	-	-	-	-	17 045	0
F3	27 795	-1	106	0	-	-	27 901	-1
F4	8 995	-1	-	-	-	-	8 995	-1
F5	6 204	-1	1 279	0	-	-	7 483	-1
F6	4 563	-1	797	-1	-	-	5 360	-2
F7	1 337	0	932	0	-	-	2 269	0
F8	0	0	67	0	-	-	67	0
F9	3	0	386	-1	-	-	389	-1
F10	-	-	1 576	-11	-	-	1 576	-11
F11	-	-	-	-	244	-30	244	-30
Summa	94 913	-4	5 143	-13	244	-30	100 300	-47
Garantier ¹⁾	-	0	-	-	-	-	-	0
Summa	94 913	-4	5 143	-13	244	-30	100 300	-47

2024

FÖRETAG	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
F1	28 754	0	-	-	-	-	28 754	0
F2	18 918	0	-	-	-	-	18 918	0
F3	22 720	-1	-	-	-	-	22 720	-1
F4	10 066	-1	-	-	-	-	10 066	-1
F5	4 070	-1	1 098	0	-	-	5 168	-1
F6	4 560	-2	2 887	-2	-	-	7 447	-4
F7	958	-1	1 333	-1	-	-	2 291	-2
F8	2	0	170	-1	-	-	172	-1
F9	1	0	248	-1	-	-	249	-1
F10	-	-	867	-10	-	-	867	-10
F11	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	90 049	-6	6 603	-15	-	-	96 652	-21
Garantier ¹⁾	-	0	-	-	-	-	-	0
Summa	90 049	-6	6 603	-15	-	-	96 652	-21

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

2025

BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
B1	10 510	0	-	-	-	-	10 510	0
B2	10 480	0	-	-	-	-	10 480	0
B3	9 392	0	0	0	-	-	9 392	0
B4	8 911	0	1	0	-	-	8 912	0
B5	9 232	0	-	-	-	-	9 232	0
B6	4 095	0	833	0	-	-	4 928	0
B7	1 499	0	2 472	0	-	-	3 971	0
B8	345	0	1 449	0	-	-	1 794	0
B9	68	0	234	0	-	-	302	0
B10	-	-	129	0	-	-	129	0
B11	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	54 532	-1	5 118	-1	0	0	59 650	-2
Garantier ¹⁾	-	0	-	-	-	-	-	0
Summa	54 532	-1	5 118	-1	0	0	59 650	-2

2024

BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
B1	13 590	0	0	0	-	-	13 590	0
B2	12 144	0	-	-	-	-	12 144	0
B3	11 669	0	0	0	-	-	11 669	0
B4	8 529	0	-	-	-	-	8 529	0
B5	6 540	0	0	0	-	-	6 540	0
B6	3 441	0	663	0	-	-	4 104	0
B7	1 694	0	1 494	0	-	-	3 188	0
B8	297	0	1 217	0	-	-	1 514	0
B9	110	0	395	0	-	-	505	0
B10	-	-	2	0	-	-	2	0
B11	-	-	-	-	40	-19	40	-19
Summa	58 014	0	3 771	0	40	-19	61 825	-19
Garantier ¹⁾	-	0	-	-	-	-	-	0
Summa	58 014	0	3 771	0	40	-19	61 825	-19

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

Lån med förfallet obetalt belopp (> 5 dagar)¹⁾

Tabellen beskriver lån med förfallen kapitalfordran. Samtliga belopp är fördelade på segment. Vid utgången av 2025 hade 99,9 procent (99,9) av utlåningen varken något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker.

mnkr	2025			2024		
	Bolån	Företag & Brf	Summa	Bolån	Företag & Brf	Summa
Förfallna 6–33 dagar	257	-	257	297	-	297
Förfallna 34–63 dagar	66	1	67	80	-	80
Förfallna 64–93 dagar	42	-	42	67	-	67
Förfallna 94–183 dagar	44	-	44	97	-	97
Förfallna över 184 dagar	332	-	332	432	-	432
Summa	740	1	741	974	-	974

Utlåning till allmänheten

I följande tabeller visas förändringar med avseende på utlåning brutto och förlustreriveringar under perioden för respektive segment. För mer information, se not **T 2**.

Några kommentarer för posterna som redovisas i tabellen:

- Flytt till kreditsteg – Flyttarna mellan kreditstegen visar ursprungliga belopp vid ingående period för lån som har migrerat.

- Omvärdering av reservering – Nettoförändringar i belopp för respektive kreditsteg. Detta inkluderar den förändring som uppkommer vid flytt mellan kreditsteg.
- Amortering och lösen – De lån som har försvunnit från balansräkningen under perioden och som inte är bortskrivna på grund av konstaterade förluster.
- Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster – Konstaterade kreditförluster som har inträffat under perioden.
- Övrigt – Residual post

2025								
TOTAL	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	486 631	-29	33 580	-60	828	-179	521 039	-268
Flytt till kreditsteg 1	15 862	-52	-15 748	20	-113	32	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-11 923	1	12 126	-23	-204	21	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-80	0	-454	3	534	-3	0	0
Omvärdering av reservering	4 898	55	-237	0	-9	-74	4 652	-19
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	59 557	-5	668	-2	4	0	60 229	-7
Amortering	-750	-	-87	-	-4	-	-841	-
Lösen	-45 826	5	-4 849	9	-236	48	-50 911	62
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-17	14	-17	14
Förändring av modell/metod ²⁾	-	2	-	9	-	9	-	20
Övrigt	-2	1	-1	1	1	0	-2	2
Utgående balans	508 367	-22	24 998	-43	784	-132	534 150	-197

2024								
TOTAL	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	449 733	-48	43 063	-61	648	-115	493 444	-224
Flytt till kreditsteg 1	22 782	-39	-22 744	32	-38	7	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-18 774	5	18 886	-15	-112	10	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-193	0	-345	2	538	-2	0	0
Omvärdering av reservering	1 445	55	-401	-12	-8	-125	1 036	-82
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	68 945	-7	373	-3	9	-3	69 327	-13
Amortering	-690	0	-87	0	-3	0	-780	0
Lösen	-36 595	7	-5 165	6	-200	25	-41 960	38
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	-6	5	-6	5
Förändring av modell/metod ²⁾	-	-2	-	-9	-	19	-	8
Övrigt	-22	-	-	-	-	-	-22	-
Utgående balans	486 631	-29	33 580	-60	828	-179	521 039	-268

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

²⁾ Inkluderar även förändring av framtidsblickande information.

2025

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	338 568	-23	23 206	-45	788	-160	362 562	-228
Flytt till kreditsteg 1	12 119	-32	-12 044	18	-74	14	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-6 743	1	6 945	-22	-203	20	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-80	0	-206	2	286	-2	0	0
Omvärdering av reservering	-5 905	35	-238	4	-5	-43	-6 148	-4
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	57 275	-4	466	-2	4	0	57 745	-6
Amortering	-686	-	-45	-	-4	-	-735	-
Lösen	-35 623	4	-3 346	8	-236	48	-39 204	60
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-17	14	-17	14
Förändring av modell/metod ²⁾	-	2	-	6	-	7	-	15
Övrigt	-3	0	-1	2	1	1	-3	3
Utgående balans	358 922	-17	14 737	-29	540	-101	374 199	-147

2024

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	312 089	-27	30 880	-39	597	-95	343 566	-161
Flytt till kreditsteg 1	15 144	-19	-15 108	14	-36	5	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-12 241	2	12 353	-12	-112	10	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-193	0	-345	2	538	-2	0	0
Omvärdering av reservering	-5 893	26	-379	-5	-8	-114	-6 280	-93
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	56 474	-5	466	-3	9	-3	56 949	-11
Amortering	-580	0	-76	0	-3	0	-659	0
Lösen	-26 224	4	-4 585	6	-191	20	-31 000	30
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	-6	5	-6	5
Förändring av modell/metod ²⁾	-	-4	-	-8	-	14	-	2
Övrigt	-8	-	-	-	-	-	-8	-
Utgående balans	338 568	-23	23 206	-45	788	-160	362 562	-228

¹⁾ Nettobeloppet är lånets totala belopp minus eventuella interna flyttar från andra lån. ²⁾ Inkluderar även förändring av framåtblickande information.

²⁾ Förändring av riskparametrar under perioden inkluderar även förändring av framåtblickande information.

2025								
FÖRETAG & BRF								
mnkr	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
Ingående balans	148 063	-6	10 374	-15	40	-18	158 477	-40
Flytt till kreditsteg 1	3 743	-20	-3 704	2	-39	18	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-5 180	0	5 181	-1	-1	1	0	0
Flytt till kreditsteg 3	0	0	-248	1	248	-1	0	0
Omvärdering av reservering	10 803	20	1	-4	-4	-31	10 801	-15
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	2 282	-1	202	0	-	-	2 483	0
Amortering	-64	-	-42	-	-	-	-107	0
Lösen	-10 203	1	-1 503	1	-	-	-11 705	1
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-	-	-
Förändring av modell/metod	-	0	-	3	-	2	-	5
Övrigt	1	1	0	-1	0	-1	1	-1
Utgående balans	149 445	-5	10 261	-14	244	-30	159 950	-49

2024								
FÖRETAG & BRF								
mnkr	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
Ingående balans	137 644	-21	12 183	-22	51	-19	149 878	-62
Flytt till kreditsteg 1	7 638	-20	-7 636	18	-2	2	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-6 533	3	6 533	-3	-	-	0	0
Flytt till kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Omvärdering av reservering	7 338	29	-22	-7	0	-11	7 316	11
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	12 471	-2	-93	-	-	-	12 378	-3
Amortering	-110	-	-11	-	-	-	-121	-
Lösen	-10 371	3	-580	0	-9	5	-10 960	8
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-	-	-
Förändring av modell/metod	-	2	-	-1	-	5	-	6
Övrigt	-14	-	-	-	-	-	-14	-
Utgående balans	148 063	-6	10 374	-15	40	-18	158 477	-40

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

²⁾ Förändring av riskparametrar under perioden inkluderar även förändring av framtidsblickande information.

Modifierade lån, lån med omförhandlade villkor

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

tillgångar i enlighet med IFRS 9. Inga modifierade lån under 2025 har bedömts vara väsentliga och har därför inte lett till bortbokning och nya redovisnings-tillfällen.

Modifierade lån, modifierade lån i kreditsteg 2 och 3 (som ej lett till bortbokning)

mnkr	2025			2024		
	Bolån	Företag & Brf	Total	Bolån	Företag & Brf	Total
Upplupet anskaffningsvärde före modifiering	1 166	-	1 166	1 379	-	1 379
Modifieringsvinst/förlust, netto	-1	-	-1	-1	-	-1
Upplupet anskaffningsvärde efter modifiering	1 165	-	1 165	1 378	-	1 378
Varav redovisat värde före reserv på tillgång som flyttat från kreditsteg 2 eller 3 till kreditsteg 1	407	-	407	642	-	642

RK:2 Kreditrisk i finansverksamheten

Kreditrisk i finansverksamheten är risken för att motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk i

form av motpartsrisk för de derivat- och repokontrakt SCBC ingår för att hantera sina finansiella risker.

Limitutnyttjande per ratingkategori

mnkr	2025		2024	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	–	–	–	–
AA– till AA+	17 600	916	9 200	16
A– till A+	8 400	–	15 800	622
Lägre än A–	1 000	–	1 000	–
Summa	27 000	916	26 000	638

Tabellen "Limitutnyttjande per ratingkategori" åskådliggör limit respektive utnyttjad limit för SCBC:s derivatmotparter. Limiterna per derivatmotpart föreslås av SBAB:s Treasury och fastställs av styrelsens kreditutskott inom ramen för av styrelsen fastställt ramverk. Värdena i tabellen är en aggregering av enskilda derivatmotparter totala exponering och limit för respektive ratingkategori. Exponeringen i sammanställningen inbegriper de externa derivat- och repokontrakt som SCBC ingått och som är utestående per den 31 december 2025. På koncernnivå fastställs limit per motpart för samtliga placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. I tabellen visas limiter för SBAB-koncernen.

I enlighet med kreditinstruktionen fastställs limiterna av SBAB:s kreditutskott inom ramen för av moderbolagets styrelse fastställt ramverk. Utnyttjad limit beräknas som exponeringen från finansiella derivatinstrument, repokontrakt och placeringar. För derivat- respektive repokontrakt inkluderas effekten av säkerheter som ställts eller mottagits under CSA- respektive GMRA-avtal i den totala limiten. För derivatkontrakt beräknas även ett överskjutande belopp för framtida möjliga riskförändringar. För de motparter som även är lånekunder samordnas limiten med kreditlimiten. Limiten kan fastställas för en tidsperiod om längst ett år innan ny prövning ska ske. Kreditutskottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte.

Motpartsrisk

Motpartsrisken inom SCBC utgörs av exponeringar mot värenummerade och etablerade banker och med moderbolaget SBAB som motpart vilka uteslutande är säkrade genom ensidiga säkerhetsavtal där motparten kan ställa säkerheter genom att överföra medel eller värdepapper i syfte att reducera nettoexponeringen, så kallade Credit Support Annex (CSA). För variation margin är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter, och för initial margin kan de även vara värdepapper. Ställda och mottagna säkerheter medför en ägarärrörelse, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att fritt disponera över dem i sin verksamhet.

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

Uppföljning av motpartsrisk sker dagligen för alla finansiella motparter. Avstämning sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal eller CSA har ingåtts. De derivatkontrakt som ingås med externa motparter ingås till övervägande del med moderbolaget som motpart. Effekterna av ställda och mottagna säkerheter visas närmare i not [F 3](#).

Kreditrisklimiterna fastställs av kreditutskottet i SBAB för samtliga motparter i finansverksamheten. I tabell "Maximal kreditriskexponering i finansverksamheten" visas maximal kreditriskexponering utan respektive med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning.

Maximal kreditriskexponering i finansverksamheten

mnkr	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2025	2024	2025	2024
Utlåning till kreditinstitut	2 301	1 538	2 301	1 538
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	–	–	–	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–	–	–
Derivatinstrument	5 280	9 526	5 280	9 526
Summa	7 581	11 064	7 581	11 064

Ställda och mottagna säkerheter under säkerhetsavtal 2025-12-31

mnkr	Ställda säkerheter	Mottagna säkerheter
SCBC	–	–

Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2025		2024	
	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde		Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	
	Kreditsteg 1		Kreditsteg 1	
	Värdepapper brutto	Reserv	Värdepapper brutto	Reserv
Ingående balans	1 538	–	1 379	–
Kassakonto förändringar	777	–	0	–
Köp	18 713	–	9 881	–
Försäljning	–	–	–	–
Förfall	–18 726	–	–9 722	–
Bortskrivning, lösen m.m.	–	–	–	–
Förändring av risk parametrar under perioden	–	–	–	–
Förändring av modell/metod	–	–	–	–
Valutaomvärdering	–	–	–	–
Övrigt	–	–	–	–
Utgående balans	2 301	–	1 538	–

RK:3 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Likviditetsriskhanteringen för SCBC sker som en del i koncernens övergripande hantering. Vidare säkras tillgången till upplåning genom säkerställda obligationer genom att kontrollera att översäkerheterna (OC-nivån) i den säkerställda poolen vid var tidpunkt, även i stressade förhållan-

den, överstiger Moody's krav för Aaa-rating. Den 31 december 2025 uppgick OC-nivån till 34,9 procent (30,2). SCBC har ett avtal om en likviditetsfacilitet med moderbolaget SBAB. Syftet med avtalet är att SCBC ska kunna få likviditetsstöd från moderbolaget om SCBC inte kan betala obligationsinnehavare vid förfall av SCBC:s obligationer. För mer information, se SBAB-koncernens årsredovisning, not RK 3.

Löptider för finansiella tillgångar och skulder (beloppen avser kontraktsevenliga, ej diskonterade kassaflöden)

	2025							2024						
mnkr	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	–	6 010	–	784	–	–	6 794	–	1 021	517	–	–	–	1 538
Utlåning till allmänheten	–	2 304	2 295	4 560	34 703	490 109	533 971	–	1 671	25 529	1 667	3 317	488 908	521 091
Derivatinstrument	–	-159	2 520	-1 498	3 694	819	5 376	–	949	1 923	-169	3 371	3 320	9 394
Övriga tillgångar	512	–	–	–	–	–	512	195	–	–	–	–	–	195
Summa finansiella tillgångar	512	8 155	4 815	3 846	38 397	490 928	546 654	195	3 641	27 969	1 498	6 688	492 228	532 218
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	–	4 493	–	–	–	–	4 493	–	–	–	–	–	–	–
Emitterade värdepapper m m	–	1 258	41 745	1 976	242 621	34 507	322 107	–	11 561	42 170	7 779	196 982	70 350	328 842
Derivatinstrument	–	681	445	756	5 366	808	8 056	–	1 200	175	1 406	5 225	1 007	9 013
Övriga skulder	4 161	–	–	–	–	–	4 161	3 437	–	–	–	–	–	3 437
Efterställda skulder	182 407	–	–	–	–	–	182 407	164 276	–	–	–	–	–	164 276
Summa finansiella skulder	186 568	6 432	42 190	2 732	247 987	35 315	521 224	167 713	12 761	42 345	9 185	202 207	71 357	505 568

För fordringar och skulder som amorterats har räntebindningstiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfallodagen för respektive amortering. Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2025.

Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerade med hjälp av forwardräntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

Löptider för säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

mnkr	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
Räntesäkrat	–	592	463	9	3 320	785	5 169
Valutasäkrat	–	–	–	–	-45 938	-21 434	-67 372
Netto 2025-12-31	–	592	463	9	-42 618	-20 649	-62 203
Netto 2024-12-31	–	-8 215	-360	-7 382	-22 966	-32 946	-71 869

RK:4 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser. SCBC präglas av ett lågt risktagande och hanteras inom ramen för SCBC:s riskpakt och limiter beslutade av styrelsen. Riskkontroll kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs. Hanteringen av SCBC:s risker är utlagda till moderbolaget SBAB där de följs upp och hanteras på såväl bolags- som koncernnivå.

Utgångspunkten för SBAB:s hantering av SCBC:s marknadsrisk är att den säkerställda poolens marknadsrisk ska minimeras med det överordnade målet att uppfylla kraven på matchningsregler så som de uttrycks i lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

Huvudprincipen för SCBC:s marknadsriskexponering är att risktagandet ska vara lågt. Ränterisker ska som huvudprincip begränsas genom direkt upplåning eller genom att använda derivat. SCBC:s räntestruktur per den 31 december 2025 visas i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurs säkras i form av valutaswappavtal. Den totala effekten per valuta redovisas i tabellen "Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta".

Value at Risk

VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. Modellen är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Då modellen använder sig av historisk data är en viss tröghet inbyggd och risken kan komma att underskattas vid snabba marknadsrörelser. På grund av detta samt att modellen bygger på ett antal antaganden utförs dagligen backtesting, det vill säga kontroll mellan VaR och faktiskt utfall.

Ränterisk i bankboken

SCBC kapitaltäckts för ränterisk i bankboken enligt FI:s metod beskriven i promemoria (FI dnr 24-4186). Metoden grundar sig på EBA:s tekniska riktlinjer (EBA/RTS/2022/09) avseende beräkning av förändring av ekonomiskt värde av eget kapital (Δ EVE), men utan hänsyn till beteendemässig optionalitet. Måttet är begränsad av styrelselimit. Värde och det värsta räntechockscenariot redovisas i tabellen "Ränterisk i bankboken".

För att fånga effekten av ränteförändringar på resultaträkningen mäts även räntenettoeffekten. Måttet speglar olikheter i volym- och räntebindningstider mellan tillgångar, skulder och derivat i övrig verksamhet. Räntenettoeffekten beräknas enligt instruktioner angivna av EBA (EBA/GL/2018/02) och baseras på ett momentant parallellskift med en procentenhet uppåt och nedåt under tolv månader. Värde redovisas av variabeln " Δ NII" i tabellen "Ränterisk i bankboken".

Kompletterande riskmått

Utöver Δ EVE-limiten, som beslutas av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmått för de olika typer av risker som SBAB-koncernen och SCBC exponeras för. För ränterisker finns limiter för parallellförskjutning, där effekten på nuvärdet av en förskjutning av avkastningskurvan med en procentenhet mäts och vridningsrisk, där effekten på nuvärdet mäts vid olika scenarier där den korta änden av avkastningskurvan varieras ner (upp) och den långa änden upp (ner). Valutarisk kontrolleras genom att effekten på nuvärdet mäts då valutakurser mot svenska kronan förändras.

Utöver ovannämnda kompletterande riskmått utförs ett antal känslighetsanalyser bland annat med stressade räntor, valutakurser och kreditspreddar och dess påverkan på bolagets kärnprimärkapitalbehov.

Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta

mnkr	2025		2024	
	Tillgångar och skulder	Derivat	Tillgångar och skulder	Derivat
EUR	-67 362	67 371	-76 765	76 775
GBP	–	–	–	–
NOK	–	–	–	–
USD	–	–	–	–
Total	-67 362	67 371	-76 765	76 775

Ränterisk i bankboken

mnkr	2025		2024	
	Δ EVE	Δ NII	Δ EVE	Δ NII
Parallell upp	-296	-642	-177	-312
Parallell ned	310	139	94	-4
Kort-ränta upp	-229		-131	
Kort-ränta ned	240		69	
Brantning	54		13	
Flackning	-120		-64	
Värsta utfallet	-296		-177	-312
Kapitalbas	24 229		24 144	

Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder, bokförda värden

</

RK:5 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster förorsakade av människor, ej ändamålsenliga eller fallerade system och processer samt externa händelser inbegripet, men inte begränsat till, legala risker, modellrisker (inkluderat AI-modellrisk) och informations- och kommunikationsteknikrisker (IKT-risker).

Riskhantering

Processen för hantering av operativa risker baseras på att risker konstant identifieras, analyseras och bedöms, hanteras samt följs upp. En analys av risknivån rapporteras regelbundet till styrelse, VD och företagsledning. Avdelningen Risk har det övergripande ansvaret för de metoder och rutiner som används för hantering av operativa risker. Arbetet med att hantera operativa risker bedrivs utifrån SCBC:s riskaptit och de väsentliga processerna för verksamheten. Detta innebär ett ständigt arbete med att utveckla medarbetarnas riskmedvetenhet och bankens riskkultur, att förbättra processer och rutiner samt att tillhandahålla verktyg för effektiv och proaktiv hantering i det dagliga arbetet

Självutvärdering

Självutvärderingsprocessen omfattar identifiering och utvärdering av operativa risker i hela banken. Självutvärdering utförs med gemensam metod och dokumenteras i det gemensamma systemstödet. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen till styrelse, VD och företagsledning.

Incidenthantering

SCBC har rutiner och systemstöd för att underlätta rapportering och uppföljning av incidenter. Funktionen för Operativ Risk stödjer verksamheten med

analys av rapporterade incidenter för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Även incidenter som inte orsakat någon direkt skada eller ekonomisk förlust rapporteras för att främja det proaktiva risarbetet.

Hantering av väsentliga förändringar

SCBC:s process för hantering av väsentliga förändringar appliceras på nya och/ eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, ITK-system samt vid större förändringar av SCBC:s verksamhet och organisation. Syftet med processen är att vid väsentliga förändringar utvärdera potentiella risker relaterade till förändringen och belysa förändringens eventuella påverkan på kapitalsituationen.

Kontinuitetshantering

SCBC arbetar förebyggande för att förhindra händelser som kan påverka företagets förmåga att bedriva verksamheten. En krisorganisation som ansvarar för kris- och katastrofhantering samt för kommunikation vid allvarliga incidenter, kriser eller katastrofer finns etablerad och testas regelbundet i samarbete med externa experter på krishantering.

Kapitalkrav för operativa risker

SCBC använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativ risk inom ramen för Pelare I. Kapitalkrav för operativ risk framgår av tabell Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav (not RK 8).

RK:6 Affärsrisk

SBAB delar in affärsrisk i strategisk risk, intjäningsrisk samt anseenderisk. Med strategisk risk avses risken för förlust på grund av ogynnsamma affärsbeslut, felaktigt genomförande av strategiska beslut eller brist på lyhördhet för förändringar i branschen, den politiska miljön eller rättsliga förhållanden. Intjäningsrisk avser risken för exempelvis minskade marginaler som i sin tur

bland annat kan uppstå som ett resultat av fördyrad finansiering eller hårdare konkurrens. Anseenderisk definieras som risk som kan uppstå till följd av bristande hantering av ovan nämnda risker, såväl som till följd av bristande intern styrning, kontroll eller hantering av andra händelser.

RK:7 Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer av exponeringar koncentrerade till vissa motparter, regioner eller typ av verksamhet/bransch. SCBC:s styrelse har genom inriktningsbeslut i affärsplaneringen fastställt koncentrationen av risk utifrån aktuella förhållanden för SCBC. Styrelsens riskaptit sätter ramarna för koncentrationsrisken, vilken beräknas utifrån storleken på exponeringar, bransch och geografisk koncentration.

SCBC bedöms i första hand vara exponerat mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Riskavdelningen följer och analyserar löpande utlåningsportföljens koncentration utifrån bland annat geo-

grafi, säkerheter, segment och produkttyp. SCBC:s portfölj är koncentrerad till bostads- och fastighetsmarknaden. För mer info om SCBC:s fördelning mellan säkrad och osäkrad utlåning, se tabell Lånebelopp fördelat per LTV-intervall i not RK 1. Därtill följs stora exponeringar mot enskilda motparter löpande.

SCBC utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk, och kvantifierar risken med ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se not RK 9.

RK:8 Kapitaltäckningsanalys

Regelverk

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 och kapitaltäckningsdirektivet och publicerades i EU:s officiella tidning, vilket innebär att de sista delarna av Basel-3 regelverket färdigställdes.

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. Utöver ändringar i beräkning av kreditrisk påverkas även CVA och operativa risker. 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.

Det kontryckiska buffertkravet för svenska exponeringar uppgår till 2 procent. Finansinspektionen (FI) har under fjärde kvartalet 2025 aviserat att de avser att lämna det kontryckiska buffertvärdet oförändrat. Kontryckiska buffertvärden för danska respektive norska exponeringar är oförändrade och uppgår till 2,5 procent.

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod). SCBC:s kapitalbas består i huvudsak av kärnprimärkapital. Periodens resultat efter skatt ingår vid beräkning av kapitalbas. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26 punkt 2 i CRR. Det avdrag som ligger till grund för "ytterligare värdejusteringar" i tabell "Kapitalbas" härrör från reglerna om försiktig värdering av tillgångar.

En sammanfattning av metod för att bedöma det interna kapitalbehovet återfinns i not RK 9.

Riksgälden har beslutat om ett MREL-krav för SCBC som är gällande från 2026. MREL-kravet uttrycks som ett riskvägt respektive ett icke riskvägt krav. MREL-kravet uppgår för SCBC till 20,04 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp och 6,00 procent av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditeten. SCBC uppfyller kraven.

Det finns inga pågående eller oförutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen förutom vad som allmänt följer av aktiebolagslagen.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	24 229	24 907	24 739	24 552	24 140
Primärkapital	24 229	24 907	24 739	24 552	24 140
Totalt kapital	24 229	24 916	24 750	24 562	24 144
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	134 190	133 351	132 412	130 448	147 471
Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv ¹⁾					
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	18,1	18,7	18,7	18,8	16,4
Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					
Primärkapitalrelation (%)	18,1	18,7	18,7	18,8	16,4
Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					
Total kapitalrelation (%)	18,1	18,7	18,7	18,8	16,4
Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					
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 (%)	0,8	0,8	1,2	1,2	1,2
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,4	0,4	0,7	0,7	0,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,6	0,6	0,9	0,9	0,9
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	8,8	8,8	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 (%)	–	–	–	–	–
Institutsspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	–	–	–	–	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–	–	–	–	–
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlat kapitalkrav (%)	13,3	13,3	13,7	13,7	13,7
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,3	9,9	9,4	9,6	7,1
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	540 808	537 049	531 819	526 691	524 312
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,5	4,6	4,7	4,7	4,6

mnkr	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
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 ²⁾					
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 gruppnivå, i enlighet med förordning om ändring i förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar.

²⁾ 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 årsredovisning för SBAB.

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	2025		2024	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	29 955	2 396	49 467	3 958
Exponeringar mot hushåll	8 623	690	16 904	1 352
varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–
varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	8 623	690	16 904	1 352
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	38 578	3 086	66 371	5 310
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker ¹⁾	0	0	14	1
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ²⁾	207	17	161	13
varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	183	15	122	10
varav repor	24	2	38	3
varav övrigt	0	0	1	0
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	2	0	2	0
Övriga poster	0	0	0	0
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	209	17	177	14
Marknadsrisk	429	34	469	38
Varav valutarisk	429	34	469	38
Operativ risk	6 189	495	5 971	478
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 342	107	717	57
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	87 443	6 996	73 766	5 901
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	134 190	10 735	147 471	11 798
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 355		3 687
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		2 684		2 949
Totalt kapitalkrav		16 774		18 435

¹⁾ Riskvägt belopp för nationella regeringar och centralbanker uppgår till 0 mnkr (14) till följd uppskjuten skatt enligt CRR artikel 48.4.

²⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 207 mnkr (160).

Kapitalbas mnkr	2025	2024
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	50	50
Balanserade vinstmedel	24 406	23 595
Akkumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver)	-2 645	-2 954
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	11	827
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	21 822	21 518
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-6	-18
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	2 645	2 954
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-231	-313
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	0	-1
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	2 407	2 622
Kärnprimärkapital	24 229	24 140
Övrigt primärkapital		
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	-	-
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	24 229	24 140
Supplementärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Kreditriskjusteringar	0	4
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	0	4
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	0	4
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	24 229	24 144
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	134 190	147 471
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %		
Kärnprimärkapital	18,1	16,4
Primärkapital	18,1	16,4
Totalt kapital	18,1	16,4
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	9,4	9,7
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert	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	0,4	0,7
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	9,3	7,1

¹⁾ Årets resultat har reducerats med förutsebara utdelning om 1 430 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.

Genomsnittlig riskvikt för kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden

mnkr	2025					2024				
	Expone- ring före kredit- riskskydd	Expone- ring efter konver- terings- faktor	Risk- expo- nerings- belopp	Kapital- krav	Genom- snittlig riskvikt, %	Expone- ring före kredit- riskskydd	Expone- ring efter konver- terings- faktor	Risk- expo- nerings- belopp	Kapital- krav	Genom- snittlig riskvikt, %
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt IRK-metoden										
Exponeringar mot företag	160 377	160 315	29 955	2 396	18,7	158 880	158 636	49 467	3 957	31,2
Exponeringar mot hushåll	374 274	374 274	8 623	690	2,3	362 680	362 679	16 904	1 352	4,7
varav villor och fritidshus	194 007	194 007	3 506	280	1,8	185 936	185 935	6 549	524	3,5
varav bostadsrätter	180 267	180 267	5 117	409	2,8	176 744	176 744	10 355	828	5,9
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	534 651	534 588	38 577	3 086	7,2	521 560	521 316	66 371	5 310	12,7

RK:9 Internt bedömt kapitalbehov

Baselregelverken ställer inom ramen för Pelare 2 krav på att banker ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker så att bankerna kan fullgöra sina förpliktelser. För att uppfylla detta krav ska bankerna ha metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka de risker som de är eller kan komma att bli exponerade för. Detta kallas för företagets interna kapitalutvärderingsprocess, vilket är en del av SCBC:s interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess. Likviditetsrisk ger idag inte upphov till något faktiskt kapitalkrav för SCBC. Se not RK:3 för mer information kring likviditetsrisk. Om ekonomiskt kapital för risker som ingår i Pelare 1 understiger kapitalkraven enligt Pelare 1 för en given risktyp används dock kapitalkravet enligt Pelare 1.

Internt bedömt kapitalbehov för SCBC uppgick till 7 008 mnkr (7 526) per den 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 FI publicerar. SCBC bedömer att Finansinspektionens förväntade kapitalbehov per den 31 december 2025 uppgår till 17 807 mnkr, varav 1 033 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 för respektive riskslag. Ytterligare information om det interna kapitalbehovet återfinns i rapporten "Information om kapitaltäckning och riskhantering (Pelare 3) som publiceras på sbab.se.

	SCBC	
	2025-12-31	2024-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	4 852	5 372
Marknadsrisk	683	495
Operativ risk	495	478
Koncentrationsrisk	870	1 124
Statsrisk	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	107	57
Övrig risk ²⁾	0	0
Totalt	7 008	7 526
Total kapitalbas	24 229	24 144

¹⁾ Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

IK Intäkter och kostnader

s.47–48

IK:1 Räntenetto

mnkr	2025	2024
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	40	56
Utlåning till allmänheten	16 504	20 167
Derivat	29	1 561
Summa	16 573	21 784
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>16 544</i>	<i>20 223</i>
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-4	-5
Emitterade värdepapper	-6 103	-4 983
Efterställd skuld ¹⁾	-4 857	-6 799
Derivat	-1 848	-6 324
Summa	-12 812	-18 111
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>-10 964</i>	<i>-11 787</i>
Räntenetto	3 761	3 673

¹⁾ Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget.

IK:3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2025	2024
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument		
Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-1 406	-1 551
Derivatinstrument i säkringsredovisning	1 443	1 536
Övriga derivatinstrument	-176	-255
Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	88	284
Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	21	14
Valutaomräkningseffekter	-1	0
Summa	-31	28

SCBC använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivaten 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 förvaltningsberättelsen.

IK:2 Provisioner

mnkr	2025	2024
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner ¹⁾	10	9
Summa	10	9
Provisionskostnader		
Värdepappersprovisioner	-23	-32
Övriga provisioner ²⁾	-23	-21
Summa	-46	-53
Provisioner netto	-36	-44

¹⁾ Utlåningsprovisioner redovisas huvudsakligen när tjänsterna utförs, det vill säga vid en viss tidpunkt.

²⁾ Övriga provisioner redovisas huvudsakligen i takt med att dessa tjänster utförs, det vill säga linjärt över tid

IK:4 Allmänna administrationskostnader

mnkr	2025	2024
Outsourcingkostnader ¹⁾	-1 517	-1 427
Övriga administrationskostnader ²⁾	-30	-28
Summa	-1 547	-1 455

¹⁾ Outsourcingavgift då moderbolaget ansvarar för de löpande administrationstjänsterna i enlighet med ett outsourcingavtal tecknat mellan SCBC och moderbolaget.

²⁾ Arvoden och ersättningar till såväl styrelsen som VD och anställda har utbetalats från SBAB som sedan fakturerat SCBC för kostnaden. Styrelsen består av fyra styrelseledamöter, ingen ersättning har utgått till styrelseledamot som är anställd i moderbolaget. se sida 48.

Arvoden och kostnadsersättning till valda revisorer

mnkr	2025	2024
Revisionsuppdraget	-2,3	-1,9
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,2	-0,2
Summa	-2,5	-2,1

På årsstämman den 29 april 2025 utsågs Deloitte till revisor för SCBC. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning. I revisionsuppdraget ingår även annat biträde som föranleds av sådan granskning.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses granskning av delårsrapporter/bokslutskommuniké och sådana arbetsuppgifter som endast kan göras av påskrivande revisor, till exempel olika typer av intyg.

Ersättning till styrelse

2025			
tkr	Period	Styrelse	Revisions- och compliancekommitté
Jan Sinclair, Styrelsordförande ¹⁾	20250101-20251231	219	–
Jane Lundgren-Ericsson, Ledamot ²⁾	20250101-20251231	156	–
Synnöve Trygg, Ledamot ³⁾	20250101-20251231	156	–
Mikael Inglander, Ledamot	20250101-20251231	–	–
Totalt Arvode & Ersättning 2025		531	–

2024			
tkr	Period	Styrelse	Revisions- och compliancekommitté
Jan Sinclair, Styrelsordförande ¹⁾	20240101-20241231	208	–
Jane Lundgren-Ericsson, Ledamot ²⁾	20240101-20241231	149	–
Synnöve Trygg, Ledamot ³⁾	20240101-20241231	149	–
Mikael Inglander, Ledamot	20240101-20241231	–	–
Totalt Arvode & Ersättning 2024		506	–

¹⁾ Jan Sinclair erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer eller utskott från SBAB om 617 tkr (583) respektive 190 tkr (174).

²⁾ Jane Lundgren-Ericsson erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer och utskott från SBAB om 295 tkr (281) respektive 132 tkr (183).

³⁾ Synnöve Trygg erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer eller utskott från SBAB om 295 tkr (281) respektive 173 tkr (156).

Ingen ersättning har utgått till styrelseledamot som är anställd i moderbolaget.

IK:5 Kreditförluster, netto

mnkr	2025	2024
Utlåning till allmänheten		
Konstaterade kreditförluster	–17	–6
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	–
Justering ränta nedskrivna lån	0	3
Årets förändring av reserv – kreditsteg 1	7	19
Årets förändring av reserv – kreditsteg 2	17	1
Årets förändring av reserv – kreditsteg 3	47	–64
Garantier	0	0
Summa	55	–47

IK:6 Påförda avgifter

mnkr	2025	2024
Riskskatt	–185	–197
Resolutionsavgift	–176	–171
Räntefri utlåning till Riksbanken	–9	–
Summa	–370	–368

SK Skatt

s.49

SK:1 Skatt

mnkr	2025	2024
Aktuell skatt	-366	-362
Uppskjuten skatt på förändring av temporära skillnader	-8	-3
Summa	-374	-365
Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan		
Resultat före skatt	1 815	1 770
Nominell skattesats i Sverige 20,6%	-374	-365
Summa skatt	-374	-365
Effektiv skattesats, %	20,6	20,6

SK:2 Uppskjutna skatter

mnkr	2025	2024
<i>Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i:</i>		
Lager av finansiella instrument	-2	6
Säkringsinstrument	686	766
Summa	684	772
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>		
Uppskjuten skatt i Resultaträkningen	-8	-3
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat	-80	-186
Summa	-88	-189
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, redovisat värde</i>		
Längre än 1 år	684	772
Summa	684	772

T Tillgångar

s.49-52

T:1 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2025	2024
Utlåning i svenska kronor	2 291	1 528
Utlåning i utländsk valuta	10	10
Summa	2 301	1 538
varav repor	1 514	1 528
varav Utlåning till Riksbanken	777	-

Räntebärande värdepapper som SCBC köper med återförsäljningsskyldighet till ett på förhand bestämt pris redovisas inte i balansräkningen, medan erlagd köpeskilling redovisas i balansräkningen under posten utlåning till kreditinstitut. Värdepappren betraktas som erhållna säkerheter och kan pantsättas eller säljas av SCBC. För det fall som motparten inte skulle kunna fullfölja sin återköpskyldighet har SCBC rätt att behålla värdepappret. Det verkliga värdet av erhållna säkerheter uppgick till 1 512 mnkr (1 523), varav - (-) har pantsatts eller sålts vidare.

T:2 Utlåning till allmänheten

mnkr	2025	2024
Ingående balans	520 771	493 220
Överfört till/från koncernbolag	60 231	71 756
Amortering	-841	-881
Lösen	-46 262	-43 274
Konstaterad förlust	-17	-6
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	71	-44
Utgående balans	533 953	520 771

¹⁾ För ytterligare information, se not 5.

Fördelning utlåning inklusive reserveringar, mnkr	2025	2024
Utlåning Bolån	374 052	362 334
Utlåning Företag & Brf	159 901	158 437
Summa	533 953	520 771

Utlåning till allmänheten per kreditsteg – jämförelse med ingående balans

mnkr	2025-12-31	2024-12-31
Kreditsteg 1		
Utlåning brutto	508 368	486 631
Reserv	-23	-29
Summa	508 345	486 602
Kreditsteg 2		
Utlåning brutto	24 998	33 580
Reserv	-43	-60
Summa	24 955	33 520
Kreditsteg 3		
Utlåning brutto	784	828
Reserv	-131	-179
Summa	653	649
Total, utlåning brutto	534 150	521 039
Total, reserv	-197	-268
Summa	533 953	520 771

För ytterligare information om förändringar avseende utlåning brutto och förlustreserveringar för respektive kreditsteg och segment se not [RK 1](#).

T:3 Derivat och säkringsredovisning

mnkr	2025				2024			
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp	Årets värde- förändring i ineffektivitet	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp	Årets värde- förändring i ineffektivitet
Derivat i verkligt värdesäkringar								
Ränterelaterade	2 592	3 587	279 336	1 443	2 247	5 076	255 507	1 536
Summa	2 592	3 587	279 336	1 443	2 247	5 076	255 507	1 536
Derivat i kassaflödessäkringar								
Ränterelaterade	481	2 970	67 014	143	469	3 440	76 397	1 373
Valutarelaterade	2 207	982	65 613	245	6 810	-	69 219	-472
Summa	2 688	3 952	132 627	388	7 279	3 440	145 616	901

Valutaränteswappar är definierade som valutarelaterade.

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, redovisat värde

mnkr	2025		2024	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	-292	11 890	1 180	23 064
3–12 månader	-83	37 750	626	47 645
1–5 år	-376	307 117	670	237 027
Längre än 5 år	-1 508	55 206	-1 466	93 387
Summa	-2 259	411 963	1 010	401 123

Säkrade poster i verkligt värdesäkringar:

2025

mnkr	Redovisat värde	Periodens omvärdering av säkrade poster i verkligt värdesäkringar	Upplupen värde- justering från verkligt värdesäkringar	Resultat från avbrutna säkringar	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Tillgångar					
Utlåning till allmänheten	80 955	-	-	-	-
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-94	265	-121	-1	27
Summa tillgångar	80 861	265	-121	-1	27
Skulder					
Emitterade värdepapper m. m.	193 693	1 670	-1 955	-	-
Summa skulder	193 693	1 670	-1 955	-	-
Netto tillgångar - skulder	-112 832	-1 405	1 834	-1	27
Säkringsinstrument		1 443			
Ineffektivitet		38			

2024

mnkr	Redovisat värde	Periodens omvärdering av säkrade poster i verkligt värdesäkringar	Upplupen värde- justering från verkligt värdesäkringar	Resultat från avbrutna säkringar	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Tillgångar					
Utlåning till allmänheten	78 639	-	-	-	-
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-357	1 208	-357	-	-
Summa tillgångar	78 282	1 208	-357	-	-
Skulder					
Emitterade värdepapper m. m.	171 142	2 742	-3 625	17	-
Summa skulder	171 142	2 742	-3 625	17	-
Netto tillgångar - skulder	-92 860	-1 534	3 268	-17	-
Säkringsinstrument		1 536			
Ineffektivitet		2			

Säkrade poster i kassaflödessäkringar

2025

mnkr	Periodens omvärdering av säkrade poster i kassaflödessäkringar	Upplupen värdejustering från kassaflödessäkringar	Resultat från avbrutna säkringar omklassificerat till Nettoresultat av finansiella transaktioner	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Säkrade poster i kassaflödessäkringar:				
Säkrade poster/Hypotetiska derivat	-389	3 331	-	-
Summa	-389	3 331	-	-
Säkringsinstrument	388			
Ineffektivitet	-1			
Säkringsreserv	389	-3 331	-	-

2024

mnkr	Periodens omvärdering av säkrade poster i kassaflödessäkringar	Upplupen värdejustering från kassaflödessäkringar	Resultat från avbrutna säkringar omklassificerat till Nettoresultat av finansiella transaktioner	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Säkrade poster i kassaflödessäkringar:				
Säkrade poster/Hypotetiska derivat	-901	3 720	-	-
Summa	-901	3 720	-	-
Säkringsinstrument	901			
Ineffektivitet	0			
Säkringsreserv	901	-3 720	-	-

Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen:

mnkr	2025	2024
	Säkringsvinster och förluster redovisade som Nettoresultat av finansiella transaktioner	Säkringsvinster och förluster redovisade som Nettoresultat av finansiella transaktioner
Verkligt värdesäkring	38	2
Kassaflödessäkring	-1	0
Summa	37	2

För beskrivning av redovisningsprinciper för säkringsredovisning se not **A 1**.
För beskrivning av bolagets likviditets- och marknadsrisker, se noterna **RK 3** och **RK 4**.

T:4 Övriga tillgångar

mnkr	2025	2024
Räntefordringar	513	187
Summa	513	187
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, redovisat värde</i>		
Högst 1 år	513	187
Summa	513	187

T:5 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2025	2024
Upplupna ränteutgifter	53	304
Övriga upplupna intäkter	0	8
Summa	53	312
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, redovisat värde</i>		
Högst 1 år	53	312
Längre än 1 år	0	0
Summa	53	312

S **Skulder**

s.53

S:1 **Skulder till kreditinstitut**

mnkr	2025	2024
Skulder i svenska kronor	4	1
Skulder i utländsk valuta	0	0
Summa	4	1
<i>varav repor</i>	4	1

S:2 **Emitterade värdepapper m. m.**

mnkr	2025	2024
Obligationslån		
<i>Obligationslån i svenska kronor</i>		
– till upplupet anskaffningsvärde	37 148	57 674
– i verkligt värdesäkring	193 693	171 142
<i>Obligationslån i utländsk valuta</i>		
– till upplupet anskaffningsvärde	67 041	76 394
– i verkligt värdesäkring	–	–
Summa emitterade värdepapper	297 882	305 210
<i>varav säkerställda obligationer</i>	297 882	305 210

Se även avsnittet "Upplåning" på sid 7.

S:3 **Övriga skulder**

mnkr	2025	2024
Skulder till låntagare	13	23
Övrigt	20	23
Summa	33	46
<i>Övriga skulder fördelade efter återstående löptid, redovisat värde</i>		
Högst 1 år	33	46
Summa	33	46

S:4 **Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

mnkr	2025	2024
Upplupna räntekostnader	4 049	3 317
Övriga upplupna kostnader ¹⁾	79	74
Summa	4 128	3 391
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, redovisat värde</i>		
Högst 1 år	4 128	3 391
Summa	4 128	3 391

¹⁾ SCBC har lämnat koncernbidrag till systerbolaget Booli Search Technologies AB med 20 mnkr (10).

S:5 **Efterställd skuld till moderbolaget**

mnkr	2025	2024
Efterställd skuld till moderbolaget	209 852	193 488
– <i>Varav koncerninterna MREL-instrument</i>	24 000	24 000
Summa	209 852	193 488

Villkor för efterställning

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

Koncerninterna MREL-instrument

Av den efterställda skulden till moderbolaget SBAB Bank AB (publ) om 209 852 mnkr (193 488) 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.

EK Eget kapital

s.54

EK:1 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 50 000 000 kronor. Beslutat antal aktier per 31 december 2025 var 500 000 stycken (500 000) med ett kvotvärde på 100 kronor, liksom föregående år. Samtliga aktier ägs av moderföretaget SBAB Bank AB (publ), org.nr 556253-7513. Utdelningsbart eget kapital i SCBC uppgår till 23 202 mnkr (22 047).

Koncernbidrag föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman, se not **A 3**.

Ytterligare information om förändringar i eget kapital finns på sid 18.

Specifikation av förändringar i fond för verkligt värde
mnkr

	2025	2024
Kassaflödessäkringar vid årets början	-2 954	-3 669
Orealiserad värdeförändring under året	-4 221	1 315
Omklassificerat till resultaträkningen under året	4 610	-414
Skatt hänförlig till förändringen	-80	-186
Kassaflödessäkringar vid årets slut	-2 645	-2 954
Summa	-2 645	-2 954

SE Ställda säkerheter för egna skulder

s.54

SE:1 Ställda säkerheter för egna skulder

mnkr	2025	2024
Lånefordringar	404 503	403 067
Repor	1 515	1 528
Summa	406 018	404 595

Av den totala utlåningsportföljen, se not **T 1** respektive not **T 2**, utgör här ovan redovisade värden säkerhetsmassa för säkerställda obligationer som uppgår till 297,8 mdkr (305,2).

Lånefordringar som ställts som säkerhet utgörs av den registrerade säkerhetsmassan till förmån för innehavare av säkerställda obligationer emitterade av SCBC och SCBC:s säkerställda derivatmotparter. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av de säkerställda obligationerna och de säkerställda derivatmotparterna förmånsrätt enligt lagen om säkerställda obligationer och förmånsrättslagen i de pantförskrivna tillgångarna.

Ytterligare upplysningar om lånefordringar och repor finns i not **A 1**.

FI Finansiella instrument

s.55-57

FI:1 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

2025-12-31

mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgång- ar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 524	1 524	1 524
Utlåning till allmänheten	-	-	533 953	533 953	532 742
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-94	-94	-
Derivatinstrument	5 280	-	-	5 280	5 280
Övriga tillgångar	-	-	428	428	428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	53	53	53
Summa	5 280	-	535 863	541 143	540 026

Finansiella skulder

2025-12-31

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	-	-	4	4	4
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	297 882	297 882	295 300
Derivatinstrument	7 539	-	-	7 539	7 539
Övriga skulder	-	-	33	33	33
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	4 128	4 128	4 128
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	209 852	209 852	209 852
Summa	7 539	-	511 899	519 438	516 856

Finansiella tillgångar

2024-12-31

mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgång- ar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering			
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	2024-12-31				
	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	-	-	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

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder, inklusive efterställd skuld till moderbolaget, har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. För utlåning till allmänheten, emitterade värdepapper fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar i samband med värde-

ringen baseras på observerbara marknadsuppgifter med undantag av kreditmarginal i värdering av utlåning till allmänheten. Modellerna baseras på diskonterade kassaflöden. Emitterade värdepapper har värderats till aktuell upplåningsränta, nivå 2. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3.

FI:2 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	2025				2024			
	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerba- ra marknads- data (Nivå 2)	Ikke observerba- ra marknads- data (Nivå 3)	Totalt	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerba- ra marknads- data (Nivå 2)	Ikke observerba- ra marknads- data (Nivå 3)	Totalt
Tillgångar								
Derivatinstrument	-	5 280	-	5 280	-	9 526	-	9 526
Summa	-	5 280	-	5 280	-	9 526	-	9 526
Skulder								
Derivatinstrument	-	7 539	-	7 539	-	8 516	-	8 516
Summa	-	7 539	-	7 539	-	8 516	-	8 516

I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2024 och 2025.

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. För värdering används i huvudsak modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I denna grupp ingår samtliga ikke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på ikke observerbar marknadsdata (Nivå 3)

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

FI:3 Upplysningar om kvittning

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller som omfattas av nettningsavtal

2025							
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen		Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen				Nettobelopp
	Belopp föremål för kvittning	Belopp som kvittats i balansräkningen	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar							
Derivat	5 280	–	5 280	–5 280	–	–	0
Repor	6 000	–4 486	1 514	–	–1 514	–	0
Skulder							
Derivat	–7 539	–	–7 539	5 280	–	–	–2 259
Repor	–4 490	4 486	–4	–	4	–	0
Summa	–749	0	–749	0	–1 510	–	–2 259
2024							
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen		Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen				Nettobelopp
	Belopp föremål för kvittning	Belopp som kvittats i balansräkningen	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar							
Derivat	9 526	–	9 526	–8 500	–	–	1 026
Repor	3 893	–2 365	1 528	–	–1 524	–	4
Skulder							
Derivat	–8 516	–	–8 516	8 500	–	–	–16
Repor	–2 366	2 365	–1	0	1	–	0
Summa	2 537	0	2 537	0	–1 523	–	1 014

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av clearingorganisationer godkända av en behörig myndighet (enligt förordning (EU) 648/2012), ska ett ramavtal ingås med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller likvärdigt avtal med bestämmelser om slutavräkning kompletteras i förekommande fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA).

För de motparter som SCBC ingår derivatavtal med ska alltid finnas ett säkerhetsavtal eller så kallat CSA.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal eller så kallat CSA har ingåtts. När säkerhetsavtal har ingåtts ställs säkerheter för att reducera nettoexponeringen. I samtliga förekommande fall är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertag, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att fritt disponera över dem i sin verksamhet. Repor redovisas i balansräkningen under rubrikerna Utlåning respektive Skulder till kreditinstitut.

För ytterligare information om kvittning, se not [RK 2](#), avsnittet Motpartsrisk.

Styrelsens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att redovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och i enlighet med god redovisningssed för kreditmarknadsbolag samt

ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat. I enlighet med 6 kap 2 § andra punkten ÅRKL är styrelsens bedömning att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Årsredovisningen är daterad den 18 mars 2026

Solna den 18 mars 2026

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Mikael Inglander
Ledamot

Synnöve Trygg
Ledamot

Fredrik Jönsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 18 mars 2026

Deloitte AB
Malin Lünig
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) organisationsnummer 556645-9755

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) ("SCBC") för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 10-13. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 4-58 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 10-13. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för bolaget.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Bedömningar och uppskattningar avseende värdering av lånefordringar

Redovisning och värdering av finansiella instrument enligt gällande regelverk i IFRS 9 är ett komplext område med stor påverkan på bolagets verksamhet och finansiella rapportering. IFRS 9 är ett komplext redovisningsregelverk som kräver väsentliga bedömningar för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster.

Väsentliga bedömningar inkluderar:

- Tolkning av kraven för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9, som återspeglas i bankens modell för beräkning av förväntade kreditförluster.
- Identifiering av exponeringar med signifikant försämring av kreditkvalitet.
- Antaganden som applicerats i modellen för beräkning av förväntade kreditförluster, såsom motpartens finansiella ställning, förväntade framtida kassaflöden och framåtblickande makroekonomiska faktorer (arbetslöshet, räntor och fastighetspriser).

Per den 31 december 2025 uppgick utlåning till allmänheten till 533 953 miljoner kronor, med en reserv för förväntade kreditförluster på 197 miljoner kronor. Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna (representerar c. 98% av de totala tillgångarna), den påverkan som den inneboende osäkerheten och subjektiviteten involverad i bedömningen av kreditreserveringsbehov ger, samt då upplysningskraven under IFRS 9 är betydande anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se även redovisningsprinciper i not **A 1** avseende betydande bedömningar och uppskattningar och relaterade upplysningar om kreditrisk i not **RK 1**.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har utvärderat att relevanta kontroller inom kreditreserveringsprocessen varit ändamålsenligt utformade och implementerade under året. Vi har också skapat oss en förståelse för processen för väsentliga beslut vid lednings- och kommittémöten som utgjort del av godkännandeprocessen för reserven för förväntade kreditförluster.
- Vi har skapat oss en förståelse för systembaserade och manuella kontroller avseende redovisning och värdering av reserven för förväntade kreditförluster och testat om identifierade nyckelkontroller varit implementerade under året.

- Vi har utvärderat, med stöd av våra specialister för kreditriskmodellering, modelleringsteknikerna och modellmetoderna mot kraven i IFRS 9.
- Vi har granskat ändamålsenligheten i de implementerade modellerna för beräkningen av reserven för förväntade kreditförluster.
- Vi har granskat ett urval av identifierbara kreditförsämrade lån för att utvärdera rimligheten i bolagets bedömning av dessa låns kreditförlusterserver.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

IT-system som stödjer fullständig och korrekt rapportering av transaktioner

SCBC är väsentligt beroende av IT-system för att säkerställa en korrekt behandling av finansiella transaktioner samt upprätthålla en ändamålsenlig intern kontroll. Många av SCBC:s interna kontroller över den finansiella rapporteringen är beroende av automatiserade systemkontroller och fullständighet och integritet i rapporter som genereras av IT-system. Med hänsyn till det höga IT-beroendet, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Följande risker identifierades som kan påverka den finansiella rapporteringen:

- Ändringar av IT-miljö
- Drift och övervakning av IT-miljö
- Informationssäkerhet

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat företagsledningens tester och kontroller vid ändringar i IT-miljön.
- Vi har granskat processen för övervakning av IT-system.
- Vi har granskat processen för identitets- och åtkomsthantering, inklusive tilldelning, förändring samt borttagande av behörigheter.
- Vi har utvärderat att processer och verktyg för att försäkra tillgänglighet till information baserat på användarbehov och verksamhetskrav, inklusive back-up av information och att återläsningsrutiner är lämpligt utformade.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3 och 62-63. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett tryggsätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggsätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisions-sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningståtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 10-13 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Deloitte AB, utsågs till AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)s revisor av bolagsstämman 2025-04-29 och har varit bolagets revisor sedan 2016-04-28.

Stockholm den 18 mars 2026
Deloitte AB

Malin Luning
Auktoriserad revisor

Fem år i sammandrag

Resultatposter

mnkr	2025	2024	2023	2022	2021
Ränteintäkter	16 573	21 784	19 423	8 376	5 517
Räntekostnader	-12 812	-18 111	-15 382	-4 589	-1 995
Räntenetto	3 761	3 673	4 041	3 787	3 522
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-67	-17	-79	-126	-105
Summa rörelseintäkter	3 694	3 656	3 962	3 661	3 417
Rörelsekostnader	-1 564	-1 470	-1 469	-1 344	-1 305
Summa rörelsekostnader	-1 564	-1 470	-1 469	-1 344	-1 305
Resultat före kreditförluster	2 130	2 186	2 493	2 317	2 112
Kreditförluster, netto	55	-47	-73	-39	7
Påförda avgifter; Riskskat, Resolutionsavgift och Räntefri utlåning till Riksbanken ²⁾	-370	-368	-347	-300	-
Rörelseresultat	1 815	1 771	2 073	1 978	2 119

Balansposter

mnkr	2025	2024	2023	2022	2021
Utlåningsportfölj	533 953	520 771	493 220	483 738	442 067
Uppskjuten skattefordran	684	772	961	1 690	0
Övriga tillgångar	8 053	11 206	10 437	8 885	5 507
Summa tillgångar	542 690	532 749	504 618	494 313	447 574
Emitterade värdepapper m.m.	297 882	305 210	326 176	328 881	300 913
Övriga skulder	11 704	11 954	15 669	24 188	19 191
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-	-	225
Efterställd skuld till moderbolaget	209 852	193 488	137 789	127 506	107 718
Eget kapital	23 252	22 097	24 984	13 738	19 527
Summa skulder och eget kapital	542 690	532 749	504 618	494 313	447 574

Nyckeltal

%	2025	2024	2023	2022	2021
Placeringsmarginal	0,70	0,71	0,81	0,80	0,82
Kreditförlustnivå	0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
K/I-tal	42	40	37	37	38
Avkastning på tillgångar	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4
Avkastning på eget kapital	5,7	5,8	6,7	8,1	9,4
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler	18,1	16,4	16,7	15,9	16,3
Primärkapitalrelation utan övergångsregler	18,1	16,4	16,7	15,9	16,3
Total kapitalrelation utan övergångsregler	18,1	16,4	16,7	15,9	16,3
Total kapitalrelation med övergångsregler	18,1	16,4	16,7	15,9	16,3
Soliditet	4,3	4,1	5,0	2,8	4,4
Konsolideringsgrad	4,3	4,1	5,0	2,8	4,4
Antal anställda	51	44	45	40	40

¹⁾ Posten inkluderar provisionsnetto, nettoresultat av finansiella transaktioner samt övriga rörelseintäkter.

²⁾ Räntefri utlåning till Riksbanken påverkar inte jämförelsetalen.

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 koncernens 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.

Kreditförlustnivå

Definition: Kreditförluster i förhållande till total utlåning (utgående balans).

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

mnkr	2025	2024
Kreditförluster	55	-46
Utlåning till allmänheten	533 953	520 771
Kreditförlustnivå, %	0,01	-0,01

Avkastning på eget kapital

Definition: Resultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt (beräknat på ingående och utgående balans) eget kapital, justerat för värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om SCBC:s lönsamhet.

mnkr	2025	2024
Resultat efter skatt	1 441	1 406
Genomsnittligt eget kapital	25 474	24 352
Avkastning på eget kapital, %	5,7	5,8

Placeringsmarginal

Definition: Räntenetto i förhållande till genomsnittlig (beräknat på ingående och utgående balans) balansomslutning.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om SCBC:s lönsamhet.

mnkr	2025	2024
Räntenetto	3 761	3 673
Genomsnittlig balansomslutning	537 720	518 684
Placeringsmarginal, %	0,70	0,71

K/I-tal

Definition: Summa rörelsekostnader före kreditförluster i förhållande till summa rörelseintäkter.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om SCBC:s kostnadseffektivitet.

mnkr	2025	2024
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-1 564	-1 471
Summa rörelseintäkter	3 694	3 656
K/I-tal, %	42	40

Övriga nyckeltalsdefinitioner

Antal anställda	Antal anställda personer
Avkastning på tillgångar	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Total kapitalrelation	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning vid årets slut
Konsolideringsgrad	Eget kapital och uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutning vid årets slut

