

Delårsrapport

Januari–juni 2025





Perioden i korthet

Januari–juni 2025

(januari–juni 2024)

- Rörelseresultatet uppgick till 996 mnkr (982)
- Räntenettot uppgick till 1 973 mnkr (1 915)
- Kostnaderna uppgick till 771 mnkr (701)
- Kreditförlusterna (netto) uppgick till positivt 14 mnkr (negativt 34)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,7 procent (16,5)
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's



Räntenetto, mnkr

1 973

(1 915)

Utlåning, mdkr

526,6

(504,6)

Kreditbetyg (Moody's)

Aaa

(Aaa)

Verksamheten

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

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

Verksamhetsutveckling

Översikt

mnkr	SCBC			
	2025	2024	2024	2024
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 973	1 758	1 915	3 673
Provisionsnetto	-21	-14	-30	-44
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-19	11	17	28
Summa rörelseintäkter	1 933	1 754	1 902	3 656
Kostnader	-771	-769	-701	-1 470
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	1 162	984	1 201	2 185
Kreditförluster, netto (not 4)	14	-13	-34	-47
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-180	-183	-185	-368
Rörelseresultat	996	789	982	1 771
Skatt	-205	-163	-202	-365
Periodens resultat	791	626	780	1 406
BALANSPOSTER				
Utlåning till allmänheten, vid utgången av perioden (not 5)	526 618	520 771	504 573	520 771
– Varav utlåning Bolån	367 048	362 334	349 109	362 334
– Varav utlåning Företag & Brf	159 570	158 437	155 464	158 437
Emitterade värdepapper m. m. vid utgången av perioden	315 013	305 210	308 539	305 210
NYCKELTAL				
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,7	16,4	16,5	16,4
Avkastning på eget kapital, %	6,4	5,1	6,5	5,8
Avkastning på tillgångar, %	0,3	0,2	0,3	0,3
KREDITBETYG (LÅNGFRISTIG RATING)				
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa

Januari–juni 2025 jämfört med januari–juni 2024

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 996 mnkr (982).

Räntenetto

Räntenettet ökade till 1 973 mnkr (1 915), främst hänförligt till ökade utlåningsmarginaler och ökade utlåningsvolymerna.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade till –21 mnkr (–30), främst hänförligt till något högre intäkter kopplade utlåningsverksamheten samt lägre kostnad för kreditfacilitet till SBAB.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till –19 mnkr (17), främst hänförligt till omvärdering av kreditrisk i derivatinstrument samt värdeförändringar inom säkringsredovisningen. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 771 mnkr (701) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförluster (netto) uppgick till positivt 14 mnkr (negativt 34). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 12 mnkr (3). Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade under perioden (oförändrade).

De totala förlustreserveringarna minskade med 25 mnkr (ökning 33). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 1 mnkr (minskning 17) samtidigt som reserveringar för kreditsteg 2 ökade med 1 mnkr (ökning 6). Reserveringarna för lån i kreditsteg 3 minskade med 25 mnkr (ökning 44).

Under perioden minskade exponeringarna inom kreditsteg 3 från affärsområde Privat med anledning av dels tillfriskningar och bortskrivningar av fallerade engagemang, dels färre nya fallissemang. Riskklassmigrationer inom respektive affärsområde, Privat och Företag & Brf, var övervägande positiva under perioden, delvis motverkat av större enstaka negativa riskklassmigrationer inom affärsområde Företag & Brf. Under perioden, i mars och juni, uppdaterades den framåtblickande information som tillämpas i nedskrivningsmodellen. Informationen återspeglar neutrala utsikter jämfört med mer positiva utsikter under jämförelseperioden, med utgångspunkt i det högre ränteläget.

SCBC:s utlåningsportfölj inom respektive affärsområde bedöms ha god kreditkvalitet och låg kreditrisk. Under perioden noterades en förbättring i såväl kreditkvalitet som kreditrisk hänförligt till det lägre ränteläget. För mer information, se [not 4](#).

Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten samt resolutionsavgiften. Påförda avgifter uppgick till 180 mnkr (185), varav riskskatten utgjorde 92 mnkr (99) och resolutionsavgiften 88 mnkr (86).

Utlåning

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande krediter från SBAB. Syftet med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer. Utlåningsportföljen i SCBC består av krediter för bostadsändamål, med utlåning till privatpersoner som största segment. Vid utgången av perioden uppgick SCBC:s utlåning till 526,6 mdkr (504,6).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 431 mnkr (–861), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivat med anledning av sjunkande euroräntor, vilket påverkade posten positivt. För mer information, se [sid 9](#).

Information om säkerhetsmassan

	SCBC		
	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Utlåning till allmänheten, mdkr	535,9	504,6	520,8
Total säkerhetsmassa, mdkr	419,5	424,7	404,9
– Varav likviditetsbuffert, mdkr	1,4	1,4	1,5
LTV enligt definition av ASCB ¹⁾ , %	53,7	54,3	53,7
Nominellt OC, %	33,4	36,5	32,6

1) Association of Swedish Covered Bond Issuers

Säkerhetsmassan

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

Upplåning

Räntemarknaden uppvisade stora svängningar under det första halvåret 2025. Under inledningen av året låg marknadens fokus på överraskande höga inflationsutfall, vilket fick marknaden att skjuta upp förväntningar om ytterligare räntesänkningar. I takt med en sjunkande inflation riktades marknadens uppmärksamhet i stället mot den svaga konjunkturutvecklingen, vars utsikter försvagades ytterligare i kölvattnet av den amerikanska administrationens avisering om höjda tullar mot omvärlden. Såväl internationella som svenska räntor sjönk under det andra kvartalet samtidigt som marknaden återigen prisade in ytterligare räntesänkningar från centralbanker.

Under perioden valde den amerikanska centralbanken (Fed) att lämna styrräntan oförändrad vid samtliga möten, trots politiska påtryckningar. Den europeiska centralbanken (ECB) sänkte däremot räntan vid fyra tillfällen till en styrränta om 2 procent. Riksbanken genomförde en räntesänkning på 0,25 procentenheter i januari, följt av ytterligare en sänkning i juni. Den svenska styrräntan uppgick därmed till 2 procent vid utgången av juni. Riksbankens senaste räntebana antyder dessutom en viss sannolikhet för ytterligare en räntesänkning under de senare delarna av 2025.

Trots hög volatilitet och osäkerhet fungerade såväl internationella som svenska upplåningsmarknader väl under perioden. Kreditspreadar minskade successivt under perioden och marknaden för säkerställda obligationer var aktiv även när turbulensen var som störst. Skillnaden i upplåningskostnader mellan SEK och EUR var i långa stunder obefintlig, vilket fick till följd att många svenska

emittenter under perioden valde att emittera säkerställda obligationer i den europeiska marknaden. Fortsatt starka kapital- och fondinflöden, både i Sverige och internationellt, bidrog under perioden till goda upplåningsförhållanden och god utveckling av kreditspreadar på räntemarknaden.

SCBC var under det första halvåret aktivt med två publika transaktioner. I januari emitterades en 5-årig grön säkerställd obligation om 7 mdkr i den inhemska marknaden och i mars emitterades en 5-årig grön säkerställd obligation om EUR 1 md i den europeiska marknaden. Majoriteten av SCBC:s upplåning genomfördes dock i vanlig ordning under det svenska benchmarkprogrammet.

Vid utgången av perioden uppgick det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram till 315,0 mdkr (308,5), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 215,1 mdkr (218,0) och Euro Medium Term Covered Note Programme 99,9 mdkr (90,5). Under perioden emitterades värdepapper om 58,6 mdkr (18,3). Samtidigt genomfördes återköp om 13,4 mdkr (8,3) medan 35,3 mdkr (28,9) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden ökade med 9,8 mdkr (minskning 17,6)

Likviditetsposition

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

Kapitalposition

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. SCBC ansökte i slutet av 2024 enligt överenskommen tidsplan med FI om en ny LGD-modell för hushållsexponeringar, vilken kommer att tillämpas för privatpersoner. Under det andra kvartalet, efter erhållet beslut från FI, implementerades en mindre förändring i fallissemangsdefinitionen. Förändringen förväntas inte väsentligt påverka REA. De första delarna av Bankpaketet (det så kallade Basel IV-regelverket) började tillämpas den 1 januari 2025. I samband därmed minskade de totala riskvikterna för företagsexponeringar väsentligt, då de nya reglerna innebär lägre LGD-schablonvärde för exponeringar med pant i fastighet. Detta fick till följd att SCBC:s totala kapitalrelation samt kärnprimärkapitalrelation under perioden ökade till 18,7 procent (16,5). Internt bedömt kapitalbehov uppgick vid utgången av perioden till 7,1 mdkr (7,7).

Övrig information

Utdelning

Årsstämman beslutade att fastställa styrelsens förslag om utdelning till moderbolaget för 2024 om 579 mnkr. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SCBC:s årsredovisning 2024, sid 14.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

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

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

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

Befolkningstillväxten har under lång tid varit högre än bostadsbyggandet, vilket bidragit till en hög efterfrågan på bostäder och bostadsbrist. En hög byggnationstakt och en sedan 2020 lägre befolkningstillväxt har reducerat bristen, även om viss bostadsbrist alltjämt kvarstår. Den höga byggnationstakten och den med tiden allt större andelen bostadsägare, i kombination med stigande bostadspriser, har medfört en ökande privat skuldsättning med vissa högt skuldsatta hushåll. Boendekostnaderna som andel av hushållens inkomster är dock generellt sett låga, särskilt bland hushåll som äger sina bostäder, vilket förklaras av relativt sett högre inkomster. Högre räntor bidrog till höjda boendekostnader under 2023 och början av 2024 för många hushåll. Lägre räntor har dock gjort att räntekostnaderna under 2025 bedöms ligga på en långsiktigt normal nivå.

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

Den snabba prisuppgången under 2022 och 2023 på bland annat livsmedel och elektricitet pressade hushållens ekonomi. Stigande boräntor satte ytterligare press på belånade bostadsägare från och med 2023, vid sidan om lägre bostadspriser. För hushållens del har konsekvenserna bland annat handlat om mycket låga framtidsförväntningar och en svag konsumtion. Konsumtionsförtroendet återhämtades under 2024, men har under första halvan av 2025 återigen fallit, dock inte lika djupt.

Under 2024 föll inflationen tillbaka och styrräntan likaså. Sjunkande styrränta och därmed sjunkande marknadsräntor drog med sig

bolåneräntorna ned. Den konjunkturrätherämtning som inleddes under slutet av förra året tappade fart under 2025, inte minst i samband med den amerikanska administrationens avisering om höjda tullar. Dessutom överraskade inflationen på nedsidan efter ett par oväntat höga inflationsutfall under inledningen av året. Detta föranledde att Riksbanken på sitt möte i juni beslutade att sänka styrräntan till 2 procent. Riksbankens prognos för styrräntan innebär en viss sannolikhet för ytterligare en sänkning i år. Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SCBC eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat.

Sjunkande bolåneräntor har bidragit till stigande bostadspriser, dock inte i paritet med den bostadsprisnedgång som triggades av den tidigare ränteuppgången. Huspriser och lägenhetspriser låg i juni 2025 fortfarande 12 procent respektive 5 procent under toppnivåerna våren 2022. För närvarande tyngs prisutvecklingen av en svag arbetsmarknad och en hög arbetslöshet, och en stor osäkerhet om den realekonomiska utvecklingen. Framöver väntas en måttlig uppgång i bostadspriserna i takt med att sysselsättningen ökar och hushållens inkomster växer. Risker kopplade till stigande räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Till stor del beror risken på i vilken grad en fundamentalt grundad prisnedgång leder till beteendeförändringar som orsakar ett större prisfall, och hur osäkerhet om framtida bostadspriser påverkar omsättningen på befintliga bostäder samt byggandet av nya bostäder.

Många fastighetsföretag har lån, och ett högre ränteläge jämfört med för några år sedan har minskat fastighetsbolagens vinster och värdet på deras fastigheter. De senaste årens högre räntor har satt press på fastighetsföretag med små marginaler. Det har bland annat handlat om problem att uppnå ett tillräckligt högt kassaflöde för löpande ränteutgifter och att refinansiera obligationsförfall. Under 2025 har dock lägre räntor bidragit till en lägre risk, men sett till ränteläget de senaste femton åren är ränterisken alltjämt högre än normalt.

Risker och osäkerhetsfaktorer kopplade till global ekonomi och internationella finansmarknader

Störningar på de internationella finansmarknaderna eller i den globala ekonomin medför en risk för SCBC både som aktör på den svenska marknaden och som emittent på den internationella kapitalmarknaden. Störningar kan exempelvis uppkomma till följd av globala politiska och makroekonomiska händelser, handelskrig, förändringar i centralbankers penningpolitik eller av extraordinära händelser

såsom pandemier, krig och terroristhandlingar.

Den globala ekonomiska utvecklingen framöver är för närvarande mycket svårbedömd till följd av den handelspolitik som förs av USA. Alltjämt ligger mycket fokus på risken för kraftigt höjda tullar. Till osäkerheten bidrar den korta tid med vilken tullarna kan införas, möjligheten till förhandlingar, motåtgärder från vissa länder, eventuella undantag för vissa varor, och beslut om att skjuta på införandet. En omedelbar konsekvens är stora rörelser på de finansiella marknaderna. Det har bland annat förekommit stora börsfall samt stigande riskpremier på räntebärande finansiella tillgångar och instrument. Såväl högre tullar i sig som osäkerheten kring dess införande påverkar också hushållens konsumtionsbeslut och nivån på företagens investeringar. För närvarande förväntas USA:s agerande leda till en lägre global ekonomisk tillväxt. För Sveriges del, som har en exportandel till USA på 9 procent och en importandel från USA på omkring 3,5 procent, bedöms påverkan på ekonomin handla om en lägre BNP tillväxt i närtid med i storleksordningen ett par tiondelars procentenheter. Återhämtningen bedöms därmed gå långsammare. Effekten av tullar på inflationen är svårbedömd och kan bli såväl positiv som negativ. Eventuell påverkan på SCBC:s verksamhet av handelskriget går via det allmänna ekonomiska läget i Sverige, och bedöms således bli liten.

Väpnade konflikter skapar framför allt ett stort mänskligt lidande, men påverkar också den ekonomiska utvecklingen och de finansiella marknaderna, inte bara lokalt, utan ofta också globalt. Rysslands krig mot Ukraina har medfört omfattande sanktioner mot Ryssland, och Ryssland har svarat med bland annat strypta leveranser av gas till Europa. Det har också fört med sig högre offentliga försvarsutgifter, vilka kan förväntas stiga ytterligare framöver. De eskalerande konflikterna i Mellanöstern har än så länge inte medfört några tydliga ekonomiska konsekvenser, men riskerar bland annat att, förutom att öka osäkerheten ytterligare, 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.

För mer information om risker och riskhantering, se SCBC:s årsredovisning 2024.

Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

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

Noter

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



Resultaträkning i sammandrag

mnkr	SCBC			
	2025	2024	2024	2024
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	8 637	10 495	11 289	21 784
Räntekostnader	-6 664	-8 737	-9 374	-18 111
Räntenetto	1 973	1 758	1 915	3 673
Provisionsintäkter	5	5	4	9
Provisionskostnader	-26	-19	-34	-53
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-19	11	17	28
Övriga rörelseintäkter	0	-1	0	-1
Summa rörelseintäkter	1 933	1 754	1 902	3 656
Allmänna administrationskostnader	-763	-761	-694	-1 455
Övriga rörelsekostnader	-8	-8	-7	-15
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-771	-769	-701	-1 470
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	1 162	985	1 201	2 186
Kreditförluster, netto (not 4)	14	-13	-34	-47
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-180	-183	-185	-368
Rörelseresultat	996	789	982	1 771
Skatter	-205	-163	-202	-365
Årets/Periodens resultat	791	626	780	1 406

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för perioden till 8 540 mnkr (10 290).

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	SCBC			
	2025	2024	2024	2024
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	791	626	780	1 406
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>				
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	542	1 985	-1 084	901
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-111	-409	223	-186
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	431	1 576	-861	715
Summa totalresultat för perioden	1 222	2 202	-81	2 121

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

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

värde, där värdeförändringar inte redovisas, medan de derivatinstrument som säkrar upplåningen marknadsvärderas. Detta innebär att ränterörelser, framförallt i euro, kan medföra volatilitet under löptiden, även om effekten av ränterörelserna över tid blir marginell. Posten påverkas normalt positivt vid en nedgång i räntor samt negativt vid en uppgång i räntor.

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

Balansräkning i sammandrag

mnkr	SCBC		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	948	1 538	1 427
Utlåning till allmänheten (not 5)	526 618	520 771	504 573
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	380	-357	-1 036
Derivatinstrument (not 6)	6 727	9 526	8 103
Uppskjutna skattefordringar	663	772	1 183
Övriga tillgångar	180	187	1 331
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	402	312	427
SUMMA TILLGÅNGAR	535 918	532 749	516 008
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	2	1	25
Emitterade värdepapper m. m.	315 013	305 210	308 539
Derivatinstrument (not 6)	7 346	8 516	13 420
Övriga skulder	53	46	91
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 424	3 391	1 432
Efterställda skulder till moderbolaget (not 9)	189 340	193 488	172 598
Summa skulder	513 178	510 652	496 105
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	50	50	50
Summa bundet eget kapital	50	50	50
Fritt eget kapital			
Aktieägartillskott	16 350	16 350	16 350
Fond för verkligt värde	-2 523	-2 954	-4 530
Balanserad vinst	8 072	7 245	7 253
Årets/periodens resultat	791	1 406	780
Summa fritt eget kapital	22 690	22 047	19 853
Summa eget kapital	22 740	22 097	19 903
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	535 918	532 749	516 008

Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	SCBC					
	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
Övrigt totalresultat	-	431	-	-	-	431
Periodens resultat	-	-	-	-	791	791
Periodens totalresultat	-	431	-	-	791	1 222
Utgående balans 2025-06-30	50	-2 523	16 350	8 072	791	22 740
Ingående balans 2024-01-01	50	-3 669	16 350	12 253	-	24 984
Lämnad utdelning	-	-	-	-5 000	-	-5 000
Övrigt totalresultat	-	-861	-	-	-	-861
Periodens resultat	-	-	-	-	780	780
Periodens totalresultat	-	-861	-	-	780	-81
Utgående balans 2024-06-30	50	-4 530	16 350	7 253	780	19 903
Ingående balans 2024-01-01	50	-3 669	16 350	12 253	-	24 984
Lämnad utdelning	-	-	-	-5 000	-	-5 000
Lämnat koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-8	-	-8
Övrigt totalresultat	-	715	-	-	-	715
Årets resultat	-	-	-	-	1 406	1 406
Årets totalresultat	-	715	-	-	1 406	2 121
Utgående balans 2024-12-31	50	-2 954	16 350	7 245	1 406	22 097

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	SCBC		
	2025	2024	2024
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	1 538	1 379	1 379
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	-9	245	3 970
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-952	-887	-1 838
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-337	-280	-611
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	5 435	-28 839	-52 061
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 137	-29 761	-50 540
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning	-579	-5 000	-5 000
Förändring av efterställd skuld	-4 148	34 809	55 699
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 727	29 809	50 699
Ökning/minskning av likvida medel	-590	48	159
Likvida medel vid årets/periodens slut	948	1 427	1 538

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	SCBC									
	2025					2024				
	Ingående balans 2025-01-01	Kassa-flöde	Icke kassaflödes-påverkande		Utgående balans 2025-06-30	Ingående balans 2024-01-01	Kassa-flöde	Icke kassaflödes-påverkande		Utgående balans 2024-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	193 488	-4 148	Verkligt värde	Övrigt	189 340	137 789	34 809	Verkligt värde	Övrigt	172 598
Summa	193 488	-4 148	-	-	189 340	137 789	34 809	-	-	172 598

Not 1 Redovisningsprinciper

SCBC tillämpar lagbegränsad IFRS Redovisningsstandarder (IFRS®), vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). SCBC upprättar delårsrapporter enligt IAS 34 med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS Accounting Standards som anges i RFR 2.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som träder i kraft 2025 eller senare
IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements kommer att ersätta IAS1 Utformning av Finansiella rapporter. Den nya standarden kommer att träda i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Analys pågår av vilken effekt den nya standarden kommer att få på SCBC:s finansiella rapportering.

Övriga ändrade redovisningsprinciper med ikraftträdande 2025 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 eller finansiella rapportering.

De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 15 juli 2025.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Kreditrisken i SCBC:s utlåningsportfölj är fortsatt låg och andelen kunder med betalningssvårigheter minskade under halvåret, vilket bedöms ske till följd av ett nuvarande lägre ränteläge. Detta har observerats inom Privat genom dels mindre exponering i kreditsteg 3 till följd av både tillfriskningar och bortskrivningar av fallerade engagemang, dels genom positiva riskklassmigrationer för friska kunder. Inom Företag & Brf har riskklassmigrationerna övervägande varit positiva men enstaka större negativa migrationer för engagemang har inträffat under halvåret. De totala förlustreserveringarna för förväntade kreditförluster (ECL) uppgick per den 30 juni 2025 till 242 mnkr, jämfört med 268 mnkr per den 31 december 2024.

Belåningsgraderna för privatpersoner, fastighetsbolag, och bostadsrättsföreningar (brf) uppgår per den 30 juni 2025 till 58, 61 respektive 32 procent, jämfört med 59, 60 respektive 31 procent per den 31 december 2024. För mer information om kreditförluster med förlustreserveringar, övergripande samt kreditkvalitet, se [not 4](#).

Kreditrisk i finansverksamheten

SCBC beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Total exponering mot SCBC:s derivatmotparter har ökat till 925 mnkr per 30 juni jämfört med 638 mnkr per 31 december 2024.

Likviditetsrisk

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

Mellan SBAB och SCBC finns ett avtal om likviditetsfacilitet, under vilket SCBC vid behov kan få likviditetsstöd från moderbolaget för sin verksamhet. OC-nivån² uppgick vid andra kvartalets utgång till 32,2% (30,2% per 31 december 2024).

Marknadsrisk

Den huvudsakliga marknadsrisken för SCBC är ränterisk. Ränterisken (delta EVE) mätt enligt FI:s pelare 2-metod är per 30 juni 154 jämfört med 177 mkr per 31 december 2024. Det värsta scenariot var parallellt upp upp vid både årskiftet och per 30 juni.

Operativ risk

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

Affärsrisk

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

Koncentrationsrisk

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

1) Jämförelsetalet har uppdaterats till att även innehålla repotransaktioner.

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

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	SCBC			
	2025	2024	2024	2024
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument				
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	-2 221	-1 562	11	-1 551
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	2 207	1 560	-24	1 536
- Övriga derivatinstrument	-63	-240	-15	-255
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	53	243	41	284
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	5	10	4	14
Valutaomräkningseffekter	0	0	0	0
Summa	-19	11	17	28

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

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

Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	SCBC			
	2025	2024	2024	2024
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Utlåning till allmänheten				
Konstaterade kreditförluster	-12	-3	-3	-6
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Justering ränta nedskrivna lån	1	1	2	3
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	1	2	17	19
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-1	7	-6	1
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	25	-20	-44	-64
Garantier	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	14	-13	-34	-47

Totala kreditförluster (netto) uppgick för första halvåret 2025 till positivt 14 mnkr (13 mnkr). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 12 mnkr (3 mnkr). Under halvåret minskade de totala förlustreserveringarna med 25 mnkr (ökning 11 mnkr). Reserveringarna minskade med 1 mnkr för kreditsteg 1 (minskning 2 mnkr), ökade för lån i kreditsteg 2 med 1 mnkr (minskning 7 mnkr) och minskade för lån i kreditsteg 3 med 25 mnkr (ökning 20 mnkr).

Under halvåret minskade exponeringen i kreditsteg 3 inom Privat till följd av tillfriskningar och bortskrivningar av fallerade engagemang och färre nya fallissemang. Riskklassmigrationerna inom Privat och Företag & Brf var övervägande positiva under halvåret. Däremot inträffade enstaka större negativa riskklassmigrationer för engagemang inom Företag & Brf. Den framåtblickande

informationen uppdaterades under både mars och juni och sammantaget ledde detta till ökade förlustreserveringar på grund av något sämre prognoser för ränta, arbetslöshet och småhuspriser. PD-modellen för framåtblickande information förändrades och uppdaterades givet nya utfall under juni, vilket ledde till upplösning av förlustreserveringar. Den manuella justeringen av ECL ("management overlay") som implementerades per 2024-12-31 på 30 mnkr, hänförlig till kreditsteg 1 och 2 för Privat, kvarstår oförändrad på 30 mnkr.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

	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⁾ , Δ	+3,3%	+2,5%	+1,8%	+4,3%	+2,4%	+1,3%	+6,7%	+3,0%	+2,2%	-0,7%	+1,5%	+1,8%
Reporänta	2,2%	2,2%	2,2%	2,0%	2,4%	2,4%	2,5%	2,6%	2,5%	3,2%	3,3%	3,1%
Arbetslöshet	8,3%	7,9%	7,4%	7,7%	6,8%	6,3%	11,1%	10,7%	9,4%	9,5%	10,3%	10,3%
Småhuspriser, Δ	+4,1%	+4,5%	+2,9%	+1,9%	+4,5%	+2,8%	-8,4%	-1,6%	+2,9%	-13,9%	-10,3%	+0,3%
Bostadsrättspriser, Δ	+6,0%	+4,9%	+3,5%	+3,2%	+4,8%	+3,4%	-8,9%	-3,8%	+3,5%	-13,9%	-11,3%	+1,0%
Fastighetspriser, Δ	+1,7%	+4,6%	+5,0%	+1,0%	+3,4%	+4,3%	-5,7%	-5,0%	-2,2%	-7,7%	-9,8%	-8,7%
ECL	135 mnkr			131 mnkr			276 mnkr			425 mnkr		
Sammanvägt ECL	242 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SCBC har under första halvåret 2025 utvärderat den framåtblickande informationen och beställt uppdaterade makroekonomiska prognoser från SBAB:s prognoschef för revidering av den framåtblickande informationen, som tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL). Den framåtblickande informationen består av fyra scenarier: ett basscenario och tre alternativscenarion, där 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 stabila räntor framöver och prisökningar för hus och fastigheter i de positiva scenarierna, medan de negativa scenarierna kännetecknas av prisfall på hus och fastigheter samt stigande arbetslöshet. Jämfört med föregående framåtblickande information är prognoserna för räntan, arbetslösheten och småhuspriserna något sämre. Sammantaget ledde uppdateringen av den framåtblickande informationen under mars och juni till ökade förlustreserveringar med 18 mnkr. I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i ECL-modellen.

Under juni kalibrerades PD-modellen för framåtblickande information genom tillägg av ny tillkomna data. Därtill gjordes en analys av modellutvecklingsenheten som visade att vissa förändringar i makromodellen förbättrade prognosförmågan och gav bättre stabilitet över tid. Den huvudsakliga förändringen som infördes i modellen var tillämpning av ett rullande årligt genomsnitt för reporäntan. Sammantaget ledde modelluppdateringen till minskade förlustreserveringar med 25 mnkr.

Per den 30 juni 2025 uppgår de totala förlustreserveringarna till 242 mnkr, jämfört med 268 mnkr per den 31 december 2024. SCBC är komfortabel med storleken på förlustreserveringarna.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåningsportfölj är fortsatt god och kreditrisken i

utlåningen till privatpersoner är låg. SBAB:s kreditgivning inom Privat grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Finansinspektionens årliga bolåneundersökning, med data från 2024, visar att de ekonomiska förutsättningarna för nya kunder har förbättrats något under det senaste året. Förbättringen kan bland annat förklaras av att Riksbanken har sänkt styrräntan efter att inflationen fallit tillbaka. Den genomsnittliga belåningsgraden²⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av halvåret till 58 procent (59). Under första halvåret 2025 minskade antalet individuellt reserverade lån inom Privat och de förknippade reserveringarna med 1 mnkr.

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare, och bostadsrättsföreningar (brf) bedöms också som god. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av halvåret till 61 procent (60) respektive 32 procent (31). Vid SBAB:s kreditgivning inom Företag & Brf sker en bedömning av kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. Vid utgången av första halvåret 2025 förekom inga individuellt reserverade lån inom Företag & Brf.

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

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	SCBC		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Ingående balans	520 771	493 220	493 220
Överfört till/från koncernbolag	29 766	71 756	30 606
Amortering, lösen m.m.	-23 933	-44 155	-19 217
Konstaterade kreditförluster	-12	-6	-3
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	26	-44	-33
Utgående balans	526 618	520 771	504 573

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	SCBC		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Utlåning Bolån	367 048	362 334	349 109
Utlåning Företag & Brf	159 570	158 437	155 464
Summa	526 618	520 771	504 573

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	SCBC		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Kreditsteg 1			
Redovisat bruttovärde	496 511	486 631	458 616
Reserv för förväntade kreditförluster	-28	-29	-31
Bokfört värde	496 483	486 602	458 585
Kreditsteg 2			
Redovisat bruttovärde	29 653	33 580	45 447
Reserv för förväntade kreditförluster	-61	-60	-68
Bokfört värde	29 592	33 520	45 379
Kreditsteg 3			
Redovisat bruttovärde	696	828	767
Reserv för förväntade kreditförluster	-153	-179	-158
Bokfört värde	543	649	609
Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)	526 860	521 039	504 830
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)	-242	-268	-257
Summa	526 618	520 771	504 573

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	SCBC							
	Kapitalsteg 1 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 2 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2025-01-01	486 631	-29	33 580	-60	828	-179	521 039	-268
Flytt till 1	9 323	-14	-9 307	11	-16	3	0	0
Flytt till 2	-8 048	1	8 218	-20	-170	19	0	0
Flytt till 3	-38	0	-169	1	207	-1	0	0
Volymförändring*	6 509	-1	-2 461	5	-138	30	3 910	34
Omvärdering**	2 134	15	-208	2	-3	-35	1 923	-18
Konstaterad förlust	-	-	-	-	-12	10	-12	10
Utgående balans 2025-06-30	496 511	-28	29 653	-61	696	-153	526 860	-242

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

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

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

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

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

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	SCBC					
	2025-06-30			2024-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	2 774	6 991	366 955	2 716	8 516	331 904
Valutarelaterade	3 953	355	72 356	6 810	–	69 219
Summa	6 727	7 346	439 311	9 526	8 516	401 123

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

	SCBC				
	2025-06-30				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
mnkr	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering			
Utlåning till kreditinstitut	–	–	948	948	948
Utlåning till allmänheten	–	–	526 618	526 618	527 749
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	–	–	380	380	–
Derivatinstrument	6 727	–	–	6 727	6 727
Övriga tillgångar	–	–	128	128	128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	311	311	311
Summa	6 727	–	528 385	535 112	535 863

Finansiella skulder

	SCBC				
	2025-06-30				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
mnkr	Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	–	–	2	2	2
Emitterade värdepapper m.m.	–	–	315 013	315 013	312 469
Derivatinstrument	7 346	–	–	7 346	7 346
Övriga skulder	–	–	53	53	53
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	1 424	1 424	1 424
Efterställd skuld till moderbolaget	–	–	189 340	189 340	189 340
Summa	7 346	–	505 832	513 178	510 634

Not 7 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

SCBC					
2024-12-31					
mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering			
Utlåning till kreditinstitut	–	–	1 538	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

SCBC					
2024-12-31					
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	–	–	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** (Redovisningsprinciper) i SCBC:s årsredovisning 2024. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder, inklusive efterställd skuld till moderbolaget, har det redovisade värdet

bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3. Emitterade värdepapper har värderats till bolagets aktuella upplåningsränta, nivå 2.

Not 8 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	SCBC							
	2025-06-30				2024-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Derivatinstrument	–	6 727	–	6 727	–	9 526	–	9 526
Summa	–	6 727	–	6 727	–	9 526	–	9 526
Skulder								
Derivatinstrument	–	7 346	–	7 346	–	8 516	–	8 516
Summa	–	7 346	–	7 346	–	8 516	–	8 516

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SCBC:s årsredovisning 2024. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2024 eller 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. I huvudsak används 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 komponent i modellen bygger på uppskattningar eller antaganden som inte direkt går att hämta från marknaden. Denna metod används för närvarande inte för några tillgångar eller skulder.

Not 9 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	SCBC		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Efterställd skuld till moderbolaget	189 340	193 488	172 598
– Varav koncerninternt MREL-instrument	24 000	24 000	30 000
Summa	189 340	193 488	172 598

Villkor för efterställning

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

Koncerninternt MREL-instrument

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

Not 10 Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i Bankpaketet

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

I juni 2024 antogs ändringar i tillsynsförordningen och kapitältäckningsdirektivet och publicerades i EU:s officiella tidning. Ändringarna förbättrar jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt mellan banker inom EU. Åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive metoden för intern riskklassificering (IRK) som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För beräkning av kapitalkrav enligt IRK har ett kapitalkravsgolv införts

där riskexponeringsbeloppet (REA) inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger, med en infasning under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. Reglerna ska till stor del tillämpas från den 1 januari 2025, men under flera år kommer övergångsregler att gälla.

Buffertkrav

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 30 juni 2025 till 2 procent. Finansinspektionen har under andra kvartalet 2025 aviserat att lämna det kontracykliska buffertvärdet oförändrat.

Kontracykliska buffertvärden för Norge respektive Danmark är oförändrade på 2,5 procent per den 30 juni 2025.

Kapitältäckning – nyckeltal

mnkr	SCBC				
	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	24 739	24 552	24 140	23 904	23 742
Primärkapital	24 739	24 552	24 140	23 904	23 742
Totalt kapital	24 750	24 562	24 144	23 910	23 748
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	132 412	130 448	147 471	143 669	144 216
Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv ¹⁾					
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	18,7	18,8	16,4	16,6	16,5
Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					
Primärkapitalrelation (%)	18,7	18,8	16,4	16,6	16,5
Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%) ¹⁾					
Total kapitalrelation (%)	18,7	18,8	16,4	16,6	16,5
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 (%)	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2

Not 10 Forts. Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC				
	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik 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 (%)	13,7	13,7	13,7	13,7	13,7
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,4	9,6	7,1	7,4	7,2
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	531 819	526 691	524 312	515 689	509 360
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,7	4,7	4,6	4,6	4,7
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot²⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot²⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

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

2) 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 delårsrapport för SBAB.

Not 10 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	SCBC		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	50	50	50
Balanserade vinstmedel	24 422	23 595	23 603
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-2 523	-2 954	-4 530
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	474	827	468
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	22 423	21 518	19 591
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-6	-18	-23
Immateriella tillgångar(netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)(negativt belopp)	-	-	-
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	2 523	2 954	4 530
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-201	-313	-355
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	-1
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	2 316	2 622	4 151
Kärnprimärkapital	24 739	24 140	23 742
Övrigt primärkapital			
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	-	-	-
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	-	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	24 739	24 140	23 742
Supplementärkapital			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	-
Kreditriskjusteringar	11	4	5
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	11	4	5
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	11	4	5
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	24 750	24 144	23 748
Totala riskvägt exponeringsbelopp	132 412	147 471	144 216

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC		
	2025-06-30	2024-12-31	2024-06-30
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %			
Kärnprimärkapital	18,7	16,4	16,5
Primärkapital	18,7	16,4	16,5
Totalt kapital	18,7	16,4	16,5
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	9,7	9,7	9,7
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	2,0	2,0	2,0
– varav krav på systemriskbuffert, %	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–	–
– varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	0,7	0,7	0,7
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	9,4	7,1	7,2

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 316 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

Not 10 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	SCBC					
	2025-06-30		2024-12-31		2024-06-30	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	29 385	2 351	49 467	3 958	49 329	3 946
Exponeringar mot hushåll	9 287	743	16 904	1 352	18 322	1 466
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	–	–
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	9 287	743	16 904	1 352	18 322	1 466
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	38 672	3 094	66 371	5 310	67 651	5 412
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker ¹⁾	21	1	14	1	19	2
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ²⁾	202	16	161	13	182	15
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	185	15	122	10	123	10
– varav repor	17	1	38	3	57	5
– varav övrigt	0	0	1	0	2	0
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	2	0	2	0	2	0
Övriga poster	471	39	0	0	112	8
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	696	56	177	14	315	25
Marknadsrisk	501	40	469	38	249	20
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	501	40	469	38	249	20
Operativ risk	6 264	501	5 971	478	5 971	478
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 453	116	717	57	771	62
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	84 826	6 786	73 766	5 901	69 259	5 540
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	132 412	10 593	147 471	11 798	144 216	11 537
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 310		3 687		3 606
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		2 648		2 949		2 884
Totalt kapitalkrav		16 551		18 434		18 027

1) Riskvägt belopp för nationella regeringar och centralbanker uppgår till 21 mnkr (14) till följd uppskjuten skatt enligt CRR artikel 48.4.

2) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 202 mnkr (160).

Not 11 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SCBC har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för SCBC uppgick till 7 054 mnkr (7 526 per 31 december 2024). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som Finansinspektionen beräknar på grund av att olika antaganden och metoder används. Banken bedömer att Finansin-

spektionens förväntade totala kapitalbehov per den 30 juni 2025 uppgår till 18 193 mnkr, varav 1 642 mnkr utgör kapitalkrav under Pelare 2. SCBC kvantifierar det interna kapitalbehovet inom ramen för den interna kapitalutvärderingen (IKU). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och det regulatoriska kapitalkravet utifrån Pelare 1, Pelare 2 samt buffertkrav för respektive riskslag.

	SCBC	
	2025-06-30	2024-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	4 975	5 372
Marknadsrisk	584	495
Operativ risk	501	478
Koncentrationsrisk	878	1 124
Statsrisk	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	116	57
Övrig risk ¹⁾	0	0
Totalt	7 054	7 526
Total kapitalbas	24 750	24 144

1) Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

Alternativa nyckeltal

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

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

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	SCBC		
	2025	2024	2024
	Jan–Jun	Jan–Jun	Jan–dec
Periodens resultat	791	780	1 406
Periodens resultat (uppr. helår)	1 582	1 560	1 406
Gen. eget kapital	24 867	24 043	24 352
Avkastning på eget kapital, %¹⁾	6,4	6,5	5,8

Övriga nyckeltalsdefinitioner

Avkastning på tillgångar	Nettovinst i förhållande till balansomslutning
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Total kapitalrelation	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Bruttosoliditetsgrad	Primärkapital i förhållande till balansomslutning samt åtaganden utanför balansräkning omräknade med konverteringsfaktorer

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) per den 30 juni 2025 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrappor-

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

Stockholm enligt efterföljande digital signering.

Deloitte AB

Malin Lünig
Auktoriserad revisor

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

Solna den 15 juli 2025

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Synnöve Trygg
Ledamot

Mikael Inglander
Ledamot

Fredrik Jönsson
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2025

13 februari 2026

Kreditbetyg

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



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Fredrik Jönsson
fredrik.jonsson@sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
16 juli 2025 kl. 08.00 (CET).

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