

Bokslutskommuniké

Januari–december 2025





Året i korthet

Januari–december 2025

(januari–december 2024)

- Rörelseresultatet uppgick till 1 815 mnkr (1 771).
- Räntenettot uppgick till 3 761 mnkr (3 673).
- Kostnaderna uppgick till 1 564 mnkr (1 470).
- Kreditförlusterna (netto) uppgick till positivt 55 mnkr (–47).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 18,1 procent (16,4).
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's.



Räntenetto, mnkr

3 761

(3 673)

Utlåning, mdkr

534,0

(520,8)

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	2025	2024	2025	2024
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	1 788	1 973	1 758	3 761	3 673
Provisionsnetto	-15	-21	-14	-36	-44
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-12	-19	11	-31	28
Summa rörelseintäkter	1 761	1 933	1 754	3 694	3 656
Kostnader	-793	-771	-769	-1 564	-1 470
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	968	1 162	984	2 130	2 185
Kreditförluster, netto (not 4)	41	14	-13	55	-47
Påförda avgifter; Riskskatt, resolutionsavgift, m.m. ¹⁾	-190	-180	-183	-370	-368
Rörelseresultat	819	996	789	1 815	1 771
Skatt	-169	-205	-163	-374	-365
Periodens resultat	650	791	626	1 441	1 406
BALANSPOSTER					
Utlåning till allmänheten, vid utgången av perioden (not 5)	533 953	526 618	520 771	533 953	520 771
– Varav utlåning Bolån	374 052	367 048	362 334	374 052	362 334
– Varav utlåning Företag & Brf	159 901	159 570	158 437	159 901	158 437
Emitterade värdepapper m. m. vid utgången av perioden	297 882	315 013	305 210	297 882	305 210
NYCKELTAL					
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,1	18,7	16,4	18,1	16,4
Avkastning på eget kapital, %	5,1	6,4	5,1	5,7	5,8
Avkastning på tillgångar, %	0,3	0,3	0,2	0,3	0,3
KREDITBETYG (LÅNGFRISTIG RATING)					
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa

1) Inom posten påförda avgifter ingår resolutionsavgift, risksskatt samt per det fjärde kvartalet 2025 räntefri utlåning till Riksbanken. Redovisade jämförelsetal har inte påverkats efter inkluderingen av det sistnämnda.

Januari–december 2025 jämfört med januari–december 2024

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 1 815 mnkr (1 771).

Räntenetto

Räntenetto ökade till 3 761 mnkr (3 673), främst hänförligt till ökad andel inlåningsfinansiering på koncernnivå.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade till –36 mnkr (–44), främst hänförligt till något högre intäkter kopplade till utlåningsverksamheten samt lägre kostnad för kreditfacilitet till SBAB.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till –31 mnkr (28), främst hänförligt till återköp av egen skuld. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 1 564 mnkr (1 470) 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 55 mnkr (negativt 47). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 17 mnkr (6) samtidigt som återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster uppgick till 1 mnkr (0). Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrade under perioden (oförändrade).

De totala förlustreserveringarna minskade med 71 mnkr (ökning 44). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 7 mnkr (minskning 19) samtidigt som reserveringar för kreditsteg 2 minskade med 17 mnkr (minskning 1). Reserveringarna för lån i kreditsteg 3 minskade med 47 mnkr (ökning 64).

Skillnaden mellan perioderna var främst hänförlig till fler fallerade engagemang inom affärsområde Privat under jämförelseperioden, vilket föranledde ökade exponeringar inom kreditsteg 3 och därmed ökade förlustreserveringar. Denna trend observerades under större delen av 2024 med anledning av det högre ränteläget. Exponeringarna inom kreditsteg 3 stabiliserades mot slutet av 2024 för att sedermera minska under 2025, i samband med tillfriskning och bortskrivning av fallerade engagemang samt färre nya fallissemang. Ökningen av de konstaterade förlusterna under innevarande period var en följd effekt av fler fallerade engagemang under jämförelseperioden.

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, resolutionsavgiften och per det fjärde kvartalet 2025 räntefri utlåning till Riksbanken.

Riksbankens möjlighet att besluta om räntefri inlåning från svenska banker och andra kreditinstitut med verksamhet i Sverige infördes den 1 januari 2025 genom en ändring i riksbankslagen. 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 uppgick till 370 mnkr (368), varav riskskatten utgjorde 185 mnkr (197), resolutionsavgiften 176 mnkr (171) och räntefri utlåning till Riksbanken 9 mnkr (–).

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 534,0 mdkr (520,8).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 309 mnkr (715), 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	
	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till allmänheten, mdkr	534,0	520,8
Total säkerhetsmassa, mdkr	406,1	404,9
– Varav likviditetsbuffert, mdkr	1,5	1,5
LTV enligt definition av ASCB ¹⁾ , %	54,6	53,7
Nominellt OC, %	34,8	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

Året som helhet har i stor utsträckning präglats av samma makroekonomiska teman som under 2024. Inflation, arbetsmarknad och global tillväxt har fortsatt att dominera marknadens fokus. Den främsta skillnaden jämfört med föregående år har i stället varit av geopolitisk karaktär, där president Trump återinträdde i Vita huset i början av året.

I april skakades de globala finansmarknaderna av USA:s införande av omfattande handelstullar mot stora delar av omvärlden, vilket skapade ökad osäkerhet kring såväl den globala tillväxten som inflationsutsikterna. Risksentimentet förbättrades successivt under året i takt med att bilaterala handelsavtal slöts. I oktober genomfördes en tillfällig nedstängning av den amerikanska statsapparaten, som först öppnades igen i mitten av november. Trots detta blev effekterna på upplåningsmarknaden begränsade. Den amerikanska centralbanken (Federal Reserve) sänkte styrräntan vid tre tillfällen under året och ligger vid årets slut på 3,75 procent.

Europa har samtidigt haft sina egna geopolitiska och politiska utmaningar, där bland annat Frankrike, Tyskland och Storbritannien brottats med svaga eller instabila regeringsbildningar. Därtill har räntemarknaderna behövt absorbera besked om flera omfattande finanspolitiska satsningar i regionen. Trots ett stundtals turbulent geopolitiskt landskap har inflationen i euroområdet stabiliserats under den senare delen av året. Den europeiska centralbanken (ECB) sänkte styrräntan vid fyra tillfällen under första halvåret och avslutar 2025 med en styrränta på 2 procent.

Även Riksbanken sänkte styrräntan vid tre tillfällen under året, där den sista sänkningen genomfördes i september till

1,75 procent. Kommunikationsmässigt indikerade centralbanken mot slutet av året att räntebotten var nådd, och den senaste räntebanan pekade inte på några ytterligare sänkningar. Den svenska räntemarknaden påverkades även av regeringens presentation av en större höstbudget än förväntat, vilket bedöms öka statens upplåningsbehov under kommande år. Effekten på den svenska räntekurvan blev att räntenivåerna steg med cirka 20 baspunkter.

Trots den volatila räntemiljön har upplåningsmarknaden fungerat väl under 2025, både i SEK och EUR, och avslutar året nära sina årslägst nivåer. Upplåningskostnaderna har därtill varit i stort sett likvärdiga i de båda valutorna för emittenter av säkerställda obligationer. Marknaden har även stöttats av fortsatta kapitalinflöden till räntemarknaden, både i Europa och i Sverige.

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.

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 62,5 mdkr (31,0). Samtidigt genomfördes återköp om 18,5 mdkr (27,1) medan 35,3 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 (minskning 21,0).

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

De första delarna av Bankpaketet (det så kallade Basel IV-regelverket) började tillämpas den 1 januari 2025. I samband med detta 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 18,1 procent (16,4). Internt bedömt kapitalbehov uppgick vid utgången av perioden till 7 008 mdkr (7 526).

Övrig information

Utdelning

Styrelsen fattade i december beslut om att bevilja anteciperad utdelning från SCBC till moderbolaget SBAB om 1 430 mnkr, respektive koncernbidrag från SCBC till Booli Search Technologies AB (Booli) om 20 mnkr. Slutligt beslut om resultatdispositioner fattas vid SCBC:s bolagsstämma 2026.

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. En försämrad ekonomisk utveckling i Sverige är den främsta riskfaktorn för SCBC:s framtida intjäningsförmåga, och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker.

Befolkningstillväxten har under lång tid varit högre än bostadsbyggandet, vilket bidragit till en hög efterfrågan på bostäder och bostadsbrist. En hög byggtakt under de senaste åren och en 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. Gradvis högre räntor från och med 2022 bidrog till högre boendekostnader under 2023 och 2024 för många hushåll. Gradvis lägre räntor från och med 2024 har dock gjort att räntekostnaderna under 2025 kommit ned till den långsiktigt normala nivån.

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

Gradvis sänkt styrränta från och med maj 2024 har medfört sjunkande korta marknadsräntor och rörliga bolåneräntorna. Lägre inflation och räntor har bidragit till en starkare konjunkturutveckling. Återhämtningen tappade dock fart under början av 2025 i samband med det amerikanska tullkriget, men har sedan dess tagit förnyad fart. Sett till 1-månadstrenden låg inflationen vid inledningen av året över Riksbankens mål, men har mot slutet av året sjunkit ned under målet. Nedgången har skett parallellt med att Riksbanken fattat beslut om sänkningar av styrräntan från 2,50 till 1,75 procent. Riksbanken ser inte ytterligare sänkningar framför sig. Rådande räntenivåer och utvecklingen framåt utgör viktiga variabler för SCBC eftersom det har stor bäring på bland annat räntenetto och rörelseresultat.

Sjunkande bolåneräntor kan ha bidragit till högre bostadspriser, men inte i paritet med den bostadsprisnedgång som triggades av den tidigare ränteuppgången. Huspriser och lägenhetspriser låg i december 2025 fortfarande 13 procent respektive 10 procent under toppnivåerna våren 2022. För närvarande tyngs prisutvecklingen av en svag arbetsmarknad och en hög arbetslöshet, och en stor osäkerhet om den ekonomiska utvecklingen. Framöver väntas en måttlig uppgång i bostadspriserna i takt med att sysselsättningen ökar och hushållens inkomster växer. Risker kopplade till stigande räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Till stor del beror risken på i vilken grad en fundamentalt grundad prisnedgång leder till beteendeförändringar som orsakar ett större prisfall, och hur osäkerhet om framtida bostadspriser påverkar omsättningen på befintliga bostäder samt byggandet av nya bostäder.

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

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, förändringar i centralbankers penningpolitik, statsfinansiella problem och skuldkriser, eller av extraordinära händelser såsom pandemier, krig och terroristhandlingar. Det kan bland annat leda till snabbt stigande kreditspreadar på räntebärande tillgångar samt högre volatilitet på räntemarknaderna.

Väpnade konflikter skapar framför allt ett stort mänskligt lidande, men påverkar också den ekonomiska utvecklingen och de finansiella marknaderna, inte bara lokalt, utan ofta också globalt. Rysslands krig mot Ukraina har medfört omfattande sanktioner mot Ryssland, och har påverkat såväl gas- som oljeleveranser till Europa. Det har också fört med sig högre offentliga försvarsutgifter, vilka förväntas stiga ytterligare framöver. Konflikterna i Venezuela och 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.

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	2025	2024	2025	2024
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Ränteintäkter ¹⁾	7 936	8 637	10 495	16 573	21 784
Räntekostnader	-6 148	-6 664	-8 737	-12 812	-18 111
Räntenetto	1 788	1 973	1 758	3 761	3 673
Provisionsintäkter	5	5	5	10	9
Provisionskostnader	-20	-26	-19	-46	-53
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-12	-19	11	-31	28
Övriga rörelseintäkter	0	0	-1	0	-1
Summa rörelseintäkter	1 761	1 933	1 754	3 694	3 656
Allmänna administrationskostnader	-784	-763	-761	-1 547	-1 455
Övriga rörelsekostnader	-9	-8	-8	-17	-15
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-793	-771	-769	-1 564	-1 470
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	968	1 162	985	2 130	2 186
Kreditförluster, netto (not 4)	41	14	-13	55	-47
Påförda avgifter; Riskskatt, resolutionsavgift och Räntefri utlåning Riksbanken ²⁾	-190	-180	-183	-370	-368
Rörelseresultat	819	996	789	1 815	1 771
Skatter	-169	-205	-163	-374	-365
Årets/Periodens resultat	650	791	626	1 441	1 406

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för perioden till 8 004 mnkr (9 933).

²⁾ Räntefri utlåning Riksbanken påverkar inte redovisade jämförelsetal.

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	SCBC				
	2025	2025	2024	2025	2024
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Årets/Periodens resultat	650	791	626	1 441	1 406
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-153	542	1 985	389	901
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	31	-111	-409	-80	-186
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-122	431	1 576	309	715
Summa totalresultat för året/perioden	528	1 222	2 202	1 750	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	
	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Utlåning till kreditinstitut	2 301	1 538
Utlåning till allmänheten (not 5)	533 953	520 771
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-94	-357
Derivatinstrument (not 6)	5 280	9 526
Uppskjutna skattefordringar	684	772
Övriga tillgångar	513	187
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	312
SUMMA TILLGÅNGAR	542 690	532 749
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	4	1
Emitterade värdepapper m. m.	297 882	305 210
Derivatinstrument (not 6)	7 539	8 516
Övriga skulder	33	46
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 128	3 391
Efterställda skulder till moderbolaget (not 9)	209 852	193 488
Summa skulder	519 438	510 652
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	50	50
Summa bundet eget kapital	50	50
Fritt eget kapital		
Aktieägartillskott	16 350	16 350
Fond för verkligt värde	-2 645	-2 954
Balanserad vinst	8 056	7 245
Årets resultat	1 441	1 406
Summa fritt eget kapital	23 202	22 047
Summa eget kapital	23 252	22 097
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	542 690	532 749

Förändringar i eget kapital i sammandrag

	SCBC					
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital				
mnkr	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	50	-2 954	16 350	8 651	-	22 097
Lämnad utdelning	-	-	-	-579	-	-579
Lämnat koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-16	-	-16
Övrigt totalresultat	-	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	-	-	-	-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
	Jan-dec	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	1 538	1 379
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna/betalda räntor och provisioner	4 717	3 970
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 934	-1 838
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-680	-611
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-17 125	-52 061
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 022	-50 540
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-579	-5 000
Förändring 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/periodens slut	2 301	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 2025-12-31	Ingående balans 2024-01-01	Kassa-flöde	Icke kassaflödes-påverkande		Utgående balans 2024-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Långfristiga räntebärande skulder	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

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.

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

Räntefri inlåning Riksbanken

Riksbanken har beslutat att svenska kreditinstitut ska hålla inlåning på ett konto i Riksbanken fr o m 31 oktober 2025 till dess Riksbanken beslutar något annat. Den första perioden uppskattas dock till åtta månader. Riksbanken fastställer räntan på dessa konton till 0 procent. Insättningen till Riksbanken redovisas som Utlåning till kreditinstitut. Givet att det inte föreligger ett avtal mellan kreditinstituten och Riksbanken utan att utlåningen är effekten av en lag samt att SBAB inte erhåller någon motprestation, ses den utblivna räntan som en statlig avgift och redovisas under posten "påförda avgifter". Den påförda avgiften har beräknats utifrån Riksbankens reporänta enligt den räntenivå som

förelåg vid utbetalningstillfället. Den påförda avgiften redovisas direkt utan periodisering. Som motpost till den påförda avgiften redovisas en ränteintäkt under Räntenetto. Även denna har beräknats utifrån Riksbankens reporänta enligt den räntenivå som förelåg vid utbetalningstillfället.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som träder i kraft 2025 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 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 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 12 februari 2026.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Kreditrisken i SCBC:s utlåningsportfölj har fortsatt varit låg under andra halvåret 2025. Andelen kunder med betalningssvårigheter minskade under halvåret, vilket bedöms ske till följd av nuvarande lägre ränteläge. Inom affärsområdet Privat har detta observerats genom mindre exponering i kreditsteg 3 till följd av tillfriskning och bortskrivning av fallerade engagemang och färre nya fallissemang. Kreditupplysningsinformation uppdaterades för samtliga kunder i utlåningsportföljen, vilket ledde till positiva riskklassmigrationer inom affärsområdet Privat. Säkerheter i form av småhus och bostadsrätter omvärderades vilket ledde till sänkta marknadsvärden men utan väsentlig påverkan på kreditrisken. Inom affärsområdet Företag & Brf ledde tillfriskning av ett fallerat engagemang till migration till kreditsteg 1, medan en individuell reservering för ett annat engagemang ledde till migration till kreditsteg 3, vilka sammantaget ledde till ökade förlustreserveringar.

De totala förlustreserveringarna för förväntade kreditförluster (ECL) uppgick per den 31 december 2025 till 197 mnkr, jämfört med 242 mnkr per den 30 juni 2025.

Belåningsgraderna för privatpersoner, fastighetsbolag, och bostadsrättsföreningar (brf) uppgår per den 31 december 2025 till 60, 59 respektive 32 procent, jämfört med 58, 61 respektive 32 procent per den 30 juni 2025.

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 minskat till 916 mnkr per 31 december jämfört med 925 mnkr per 30 juni.

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-nivån¹ uppgick vid fjärde kvartalets utgång till 34,9 procent (32,2 per 30 juni).

Marknadsrisk

Den huvudsakliga marknadsrisken för SCBC är ränterisk. Ränterisken (delta EVE) mätt enligt FI:s pelare 2-metod är per 31 december 295 mnkr jämfört med 154 mnkr per 30 juni. Det värsta scenariot är fortsatt parallell upp.

Operativ risk

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

Affärsrisk

De finansiella marknaderna och realekonomin har påverkats av det geopolitiska läget och de sänkta räntorna. Effekter på SCBC:s finansiella ställning är dock begränsade. Affärsrisken bedöms påverkas av lägre marginaler. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under kvartalet och SCBC har inte gått in i några nya, eller klivit ut ur några befintliga, 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 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	2025	2024	2025	2024
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	815	-2 221	-1 562	-1 406	-1 551
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-764	2 207	1 560	1 443	1 536
- Övriga derivatinstrument	-113	-63	-240	-176	-255
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	35	53	243	88	284
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	16	5	10	21	14
Valutaomräkningseffekter	-1	0	0	-1	0
Summa	-12	-19	11	-31	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	2025	2024	2025	2024
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Utlåning till allmänheten					
Konstaterade kreditförluster	-5	-12	-3	-17	-6
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1	-	-	1	-
Justering ränta nedskrivna lån	-1	1	1	0	3
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	6	1	2	7	19
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	18	-1	7	17	1
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	22	25	-20	47	-64
Garantier	0	0	0	0	0
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	41	14	-13	55	-47

Kreditförluster (netto) uppgick för andra halvåret 2025 till positivt 41 mnkr (positivt 14). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 5 mnkr (12 mnkr) samtidigt som återvinningar för tidigare konstaterade kreditförluster uppgick till 1 mnkr (0). Under halvåret minskade de totala förlustreserveringarna med 46 mnkr (minskning 25). Reserveringarna för lån i kreditsteg 1 minskade med 6 mnkr (minskning 1), minskade för lån i kreditsteg 2 med 18 mnkr (ökning 1 mnkr) och minskade för lån i kreditsteg 3 med 22 mnkr (minskning 25 mnkr).

Under halvåret minskade exponeringen i kreditsteg 3 inom Privat till följd av tillfriskningar och bortskrivningar av fallerade engagemang samt färre nya fallissemang. Riskklassmigrationerna inom affärsområde Privat var positiva under halvåret till stor del på grund av ny kreditupplysningsinformation. En

individuell reservering för ett engagemang inom Företag & Brf ledde till fallissemang och migration till kreditsteg 3. Vidare tillfrisknade ett engagemang från fallissemang inom Företag & Brf vilket ledde till migration till kreditsteg 1. Den framtidsblickande informationen uppdaterades två gånger under halvåret och ledde sammantaget till minskade förlustreserveringar på grund av något bättre prognoser för ränta, arbetslöshet och småhuspriser. Den manuella justeringen av ECL ("management overlay") som implementerades per 2024-12-31 på 30 mnkr, hänförlig till kreditsteg 1 och 2 för Privat, reviderades under december till 20 mnkr.

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

Känslighetsanalys avseende framtåtblickande 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	+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	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.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SCBC har under andra halvåret 2025 utvärderat den framtåtblickande informationen och bestållt uppdaterade makroekonomiska prognoser från SBAB:s prognoschef för revidering av den framtåtblickande informationen, som tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL). Den framtåtblickande informationen består av fyra scenarier: ett basscenario och tre alternativscenarier, där nuvarande basscenario (scenario 1) är positivt och beskriver en normal återhämtning från rådande lågkonjunktur och representerar bankens förväntan på utvecklingen av Sveriges ekonomi. De tre alternativa scenarierna utgörs av ett positivt (scenario 2) och två negativa (scenario 3 och 4) relativt basscenariot. Den senaste framtåtblickande 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 framtåtblickande information är prognoserna för räntan, arbetslöshet och småhuspriser något bättre. Sammantaget ledde uppdateringen av den framtåtblickande informationen under september och december till minskade förlustreserveringar med 7 mnkr. I tabellen ovan återges den framtåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i ECL-modellen.

Den manuella justeringen av ECL, som implementerades per 2024-12-31 för kommande uppdateringar av PD- och LGD-modeller för privatpersoner, har reviderats 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 avser både SBAB och SCBC men merparten hänförs till SCBC.

Per den 31 december 2025 uppgår de totala förlustreserveringarna till 197 mnkr, jämfört med 242 mnkr per den 30 juni 2025. Banken är komfortabel med storleken på förlustreserveringarna.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning till privatpersoner har fortsatt varit god under andra halvåret 2025. 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, även om den ekonomiska utvecklingen är osäker. Förbättringen kan bland annat förklaras av att Riksbanken har sänkt styrräntan efter att inflationen fallit tillbaka. Den genomsnittliga belåningsgraden (2) (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av halvåret till 60 procent (58). Under andra halvåret 2025 ökade individuella reserveringar inom Privat med 1 mnkr.

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar (brf) har fortsatt varit god under andra halvåret 2025. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av halvåret till 59 procent (61) respektive 32 procent (32). 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. Under andra halvåret 2025 beslutades en individuell reservering inom affärsområde 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 fastighetsvärdet minst vart tredje år.

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	SCBC	
	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	520 771	493 220
Överfört till/från koncernbolag	60 231	71 756
Amortering, lösen m.m.	-47 103	-44 155
Konstaterade kreditförluster	-17	-6
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	71	-44
Utgående balans	533 953	520 771

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	SCBC	
	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning Bolån	374 052	362 334
Utlåning Företag & Brf	159 901	158 437
Summa	533 953	520 771

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	SCBC	
	2025-12-31	2024-12-31
Kreditsteg 1		
Redovisat bruttovärde	508 368	486 631
Reserv för förväntade kreditförluster	-23	-29
Bokfört värde	508 345	486 602
Kreditsteg 2		
Redovisat bruttovärde	24 998	33 580
Reserv för förväntade kreditförluster	-43	-60
Bokfört värde	24 955	33 520
Kreditsteg 3		
Redovisat bruttovärde	784	828
Reserv för förväntade kreditförluster	-131	-179
Bokfört värde	653	649
Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)	534 150	521 039
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)	-197	-268
Summa	533 953	520 771

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	15 862	-52	-15 749	20	-113	32	0	0
Flytt till 2	-11 922	2	12 126	-23	-204	21	0	0
Flytt till 3	-80	0	-454	3	534	-3	0	0
Volymförändring*	12 981	0	-4 268	7	-236	48	8 477	55
Omvärdering**	4 896	56	-237	10	-8	-64	4 651	2
Konstaterad förlust	-	-	-	-	-17	14	-17	14
Utgående balans 2025-12-31	508 368	-23	24 988	-43	784	-131	534 150	-197

* 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					
	2025-12-31			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	3 073	6 557	346 351	2 716	8 516	331 904
Valutarelaterade	2 207	982	65 613	6 810	–	69 219
Summa	5 280	7 539	411 963	9 526	8 516	401 123

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

SCBC					
2025-12-31					
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	–	–	1 524	1 524	1 524
Utlåning till allmänheten	–	–	533 953	533 953	532 472
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	539 756

Finansiella skulder

SCBC					
2025-12-31					
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
mnr	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

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							
	2025-12-31				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	–	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

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	
	2025-12-31	2024-12-31
Efterställd skuld till moderbolaget	209 852	193 488
– Varav koncerninternt MREL-instrument	24 000	24 000
Summa	209 852	193 488

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

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 kapitalmått mellan banker inom EU. Åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive metoden för intern riskklassificering (IRK) som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För beräkning av kapitalkrav enligt IRK har ett kapitalkravsgolv införts där riskexponeringsbeloppet (REA) inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger, med en infasning under en övergångsperiod mellan

2025 – 2030. Reglerna ska till stor del tillämpas från den 1 januari 2025, men under flera år kommer övergångsregler att gälla.

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

Det kontracykliska buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 31 december 2025 till 2 procent. Finansinspektionen har under fjärde kvartalet 2025 aviserat att lämna det kontracykliska buffertvärdet oförändrat. Kontracykliska buffertvärden för Norge respektive Danmark är oförändrade på 2,5 procent per den 31 december 2025.

Kapitältäckning – nyckeltal

mnkr	SCBC				
	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

Not 10 Forts. Kapitältäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC				
	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik konkracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlat kapitalkrav (%)	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
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)					
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 exponeringsmålet)					
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 Sakerställda Obligationer tillsammans med SBAB Bank AB (publ) behandlas som en likviditetsundergrupp enligt CRR art. 8 och enligt beslut från Finansinspektionen. Därav bedöms inte upplysningar gällande likviditetstäckningskvot respektive stabil nettofinansieringskvot vara väsentliga på bolagsnivå. För utfall på konsoliderad nivå, se bokslutskommuniké för SBAB.

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	SCBC	
	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	50	50
Balanserade vinstmedel	24 406	23 595
Akkumulerat annat 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
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	2 645	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
Totala riskvägt exponeringsbelopp	134 190	147 471

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC	
	2025-12-31	2024-12-31
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 buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–
– varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	0,4	0,7
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	9,3	7,1

1) Årets resultat har reducerats med förutsebar 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.

Not 10 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

Risnexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	SCBC			
	2025-12-31		2024-12-31	
	Risnexpon- erings- belopp	Kapital- krav	Risnexpon- erings- belopp	Kapital- krav
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 positionsrisk	–	–	–	–
– varav valutarisk	429	34	469	38
Operativ risk	6 189	495	5 971	478
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 342	107	717	57
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	87 443	6 996	73 766	5 901
Totalt risnexponeringsbelopp 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		18 434

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).

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 7 008 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

Finansinspektionens förväntade totala 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.

	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 ¹⁾	0	0
Totalt	7 008	7 526
Total kapitalbas	24 229	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
	Jan-Dec	Jan-dec
Periodens resultat	1 441	1 406
Gen. eget kapital	25 185	24 352
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	5,7	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 (bokslutskommunikén) för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) per den 31 december 2025 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinfor-

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning

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

Stockholm enligt efterföljande digital signering.

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

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

Solna den 12 februari 2026

Fredrik Jönsson
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Delårsrapport jan–jun 2026
Bokslutskommuniké 2026

17 juli 2026
3 februari 2027

Årsstämman äger rum den 29 april 2026 i Solna

Kreditbetyg

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



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Fredrik Jönsson
fredrik.jonsson@sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
13 februari 2026 kl. 08.00 (CET).

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