

# Delårsrapport

Januari–juni 2024





# Perioden i korthet

## Januari–juni 2024

(januari–juni 2023)

- Rörelseresultatet uppgick till 982 mnkr (1 049)
- Räntenettet uppgick till 1 915 mnkr (2 007)
- Kostnaderna uppgick till 701 mnkr (711)
- Kreditförlusterna (netto) uppgick 34 mnkr (35)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 16,5 procent (16,9)
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's



Räntenetto, mnkr

# 1 915

(2 007)

Utlåning, mdkr

# 504,6

(487,5)

Kreditbetyg (Moody's)

# Aaa

(Aaa)

# Verksamheten

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

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

# Verksamhetsutveckling

## Översikt

mnkr	SCBC			
	2024	2023	2023	2023
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 915	2 034	2 007	4 041
Provisionsnetto	-30	-23	-29	-52
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	17	-21	-6	-27
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 902</b>	<b>1 990</b>	<b>1 972</b>	<b>3 962</b>
Kostnader	-701	-757	-711	-1 468
<b>Resultat före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>1 201</b>	<b>1 232</b>	<b>1 261</b>	<b>2 494</b>
Kreditförluster, netto (not 4)	-34	-38	-35	-74
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-185	-170	-177	-347
<b>Rörelseresultat</b>	<b>982</b>	<b>1 024</b>	<b>1 049</b>	<b>2 073</b>
Skatt	-202	-211	-216	-427
<b>Periodens resultat</b>	<b>780</b>	<b>813</b>	<b>833</b>	<b>1 646</b>
<b>BALANSPOSTER</b>				
Utlåning till allmänheten, vid utgången av perioden (not 5)	504 573	493 220	487 505	493 220
– Varav utlåning Bolån	349 109	343 405	345 599	343 405
– Varav utlåning Företag & Brf	155 464	149 815	141 906	149 815
Emitterade värdepapper m. m. vid utgången av perioden	308 539	326 176	328 621	326 176
<b>NYCKELTAL</b>				
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,5	16,7	16,9	16,7
Avkastning på eget kapital, %	6,5	6,2	7,6	6,7
Avkastning på tillgångar, %	0,3	0,3	0,3	0,3
<b>KREDITBETYG (LÅNGFRISTIG RATING)</b>				
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa

## Januari–juni 2024 jämfört med januari–juni 2023

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 982 mnkr (1 049).

### Räntenetto

Räntenettet minskade till 1 915 mnkr (2 007), främst hänförligt till lägre marginaler samt ökade finansieringskostnader.

### Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till –30 mnkr (–29). Provisionsintäkterna var i nivå med föregående år samtidigt som provisionskostnaderna var något högre kopplat till upplåningsverksamheten.

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 17 mnkr (–6). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till omvärdering av derivatinstrument som inte omfattas av säkringsredovisningen, se [not 3](#).

### Kostnader

Kostnaderna uppgick till 701 mnkr (711) 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

De totala kreditförlusterna (netto) uppgick för perioden till 34 mnkr (35). De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 3 mnkr (3). Under första halvåret ökade de totala förlustreserveringarna med 33 mnkr (ökning

30). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 17 mnkr (ökning 11). Reserveringar för kreditsteg 2 ökade med 6 mnkr (ökning 18) och för kreditsteg 3 med 44 mnkr (ökning 1).

Förändringen i reserveringar för lån i samtliga kreditsteg påverkas av uppdateringar i den framåtblickande informationen med nya makroekonomiska scenarier som påvisar mildare prisfall för hus och fastigheter samt en avmattad ränteutveckling. Den nya framåtblickande informationen leder genomgående till minskade förlustreserveringar. Under andra kvartalet 2024 har PD-estimatet i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) omkalibrerats för att ta höjd för förhöjda fallissemangsfrekvenser, vilket i kombination med negativa riskklassmigrationer inom både affärsområde Privat och Företag & Brf har resulterat i ökade förlustreserveringar. Inom Privat har vidare ett ökat antal kunder med betalningssvårigheter bidragit till ett inflöde till kreditsteg 3, vilket har resulterat i ökade förlustreserveringar. Sammantaget har omkalibreringen av PD-estimatet, negativa riskklassmigrationer inom Företag & Brf samt en ökad andel exponering i kreditsteg 3 inom Privat kompensert för mildare effekter av den framåtblickande informationen och bidragit till ökade förlustreserveringar.

Garantier som kan tas i anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrad (minskning 2) under första halvåret. För mer information om förlustreserveringar och förändringar i den framåtblickande informationen i ECL-modellen, se [not 4](#). Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning bedöms fortsatt som väldigt god och kreditrisken som låg inom både Privat och Företag & Brf. Kreditgivning till privatper-

soner, bostadsrättsföreningar (brf), och fastighetsbolag grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Med anledning av den ökade osäkerheten på kapitalmarknaden har SCBC ökat uppföljningsfrekvensen av de kunder inom Företag & Brf med hög andel marknadsfinansiering och med behov av refinansiering på både kort och lång sikt.

### Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten samt resolutionsavgiften. Påförda avgifter uppgick till 185 mnkr (177), varav riskskatten utgjorde 99 mnkr (102) och resolutionsavgiften 86 mnkr (75).

### 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 504,6 mdkr (487,5).

### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till –81 mnkr (978), främst hänförligt till ränterelaterade värdeförändringar på derivat med anledning av positiv förändring i euroräntor, vilket påverkade posten negativt. För mer information, se [sid 9](#).

## Information om säkerhetsmassan

	SCBC		
	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Utlåning till allmänheten, mdkr	504,6	487,5	493,5
Total säkerhetsmassa, mdkr	424,7	453,6	454,8
– Varav likviditetsbuffert, mdkr	1,4	1,3	1,4
LTV enligt definition av ASCB <sup>1)</sup> , %	54,3	55,5	54,9
Nominellt OC, %	36,5	31,5	38,0

1) Association of Swedish Covered Bond Issuers

### Säkerhetsmassan

Information om SCBC:s utlåning, den så kallade säkerhetsmassan, publiceras månatligen på webbplatsen [sbab.se](http://sbab.se).

## Upplåning

Årets första halvår har präglats av en förändrad förväntansbild gällande hur snabbt centralbankerna kan komma att sänka räntan. Vid årsskiftet prisade både den svenska och internationella räntemarknaden in hela sex räntesänkningar under 2024. Under årets första kvartal blev det sedan alltmer uppenbart att räntemarknaden gått händelserna i förväg och att makroekonomiska data inte visade på att inflationen sjönk i den takt man tidigare förväntat sig. Detta gjorde att marknaderna återigen fick se successivt stigande räntor.

Det största omslaget har vi sett i amerikanska räntor. Den amerikanska centralbanken Fed förväntades länge bli först med att inleda räntesänkingscykeln. De överraskades sedan av starka inflations- och arbetsmarknadssiffror vilket innebar att Fed tvingades att skjuta på den första räntesänkningen till det andra halvåret. Vid det senaste mötet i juni indikerade Feds ledamöter att de endast har en räntesänkning i sin prognos under året.

Riksbanken, som i motsats till Fed, mottagit data som tydligt pekade på att inflationen var på väg ner mot inflationsmålet tog beslutet på maj-mötet att sänka räntan med 0,25 procentenheter ned till 3,75%. Räntesänkningen kom inte som någon överraskning för marknaden och orsakade därför ingen större volatilitet i vare sig räntor eller kronkursen. I slutet på juni prisar den svenska räntemarknaden in två till tre ytterligare räntesänkningar under året.

Knappt en månad efter Riksbankens sänkning valde även ECB att sänka den viktiga inlåningsräntan med 0,25 procentenheter ned till 3,75% under sitt möte i juni. Marknaden förväntar sig ytterligare sänkningar under året, men ECB använde en högaktig underton vid mötet och poängterade att inflationen fortfarande är för hög.

Trots tvära kast i räntor har upplåningsmarknaden varit välmående och tillgänglig för de svenska emissionsinstituten under stora delar av årets första halva. Investeringsaptiten har varit god vilket lett till att kreditspreadar rört sig nedåt i samtliga skuldslag. Den svenska marknaden för säkerställda obligationer har sett kreditspreadar trendmässigt sjunka mellan januari och maj, och det var inte förrän Frankrike utlyste nyval i juni som kreditspreadarna rekylade uppåt. Volatiliteten avtog dock mot slutet på

juni månad och vi avslutar halvåret med betydligt lägre kreditspreadar än i början på året.

Den starka inlåningstillväxten i SBAB har inneburit ett minskat behov av ny kapitalmarknadsfinansiering i koncernen. SCBC har därför under årets första del valt att fokusera volymerna på den svenska marknaden och enbart emitterat obligationer under det svenska benchmarkprogrammet. I inledningen av året lanserade SCBC en ny 5-årig obligation. Transaktionen togs väl emot på marknaden vid det första emissionstillfället och efterfrågan hos investerare har förblivit god under första halvåret.

Per den 30 juni 2024 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 308,5 mdkr (328,6), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 218,0 mdkr (218,5) och Euro Medium Term Covered Note Programme 90,5 mdkr (112,2). Under perioden emitterades värdepapper om 18,3 mdkr (33,1). Samtidigt genomfördes återköp om 8,3 mdkr (7,2) medan 28,9 mdkr (31,7) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden minskade med -17,6 mdkr (0,3).

## 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 låna pengar från moderbolaget för sin verksamhet.

## Kapitalposition

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. Finansinspektionen har sedan tidigare meddelat att svenska banker förväntas analysera och uppdatera sina nuvarande riskklassificeringssystem för att leva upp till nya riktlinjer från EBA. SCBC har därför under en längre period arbetat med att ta fram nya interna modeller för riskklassificering, vilka förväntas vara implementerade efter beslut från Finansinspektionen. SCBC har sedan tidigare fått nya PD-modeller avseende hushållsexponeringar respektive företagsexponeringar godkända av Finansinspektionen, vilka sedan 2023 är implementerade i verksamheten. SCBC avser att under hösten 2024

ansöka om en ny LGD-modell för hushållsexponeringar. Avseende företagsexponeringar förväntas riskvikterna minska i samband med implementering av det nya Bankpaketet (så kallade Basel IV-regelverket), som träder i kraft den 1 januari 2025 vilket innefattar lägre LGD-schablonvärde för exponeringar med pant i fastighet.

SCBC:s totala kapitalrelation samt kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 juni 2024 till 16,5 procent (16,9). Minskningen är framförallt hänförlig till ett högre riskexponeringsbelopp (REA). Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 30 juni 2024 till 7,7 mdkr (6,4). Under det tredje kvartalet 2023 har SCBC gjort en översyn och förändring av metoden för beräkning av internt bedömt kapital för att bättre spegla SCBC:s risk.

För ytterligare information om SCBC:s kapitalposition, se [not 10](#) och [not 11](#).

# Övrig information

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB-koncernens, och därmed 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 bidrog till en hög efterfrågan på bostäder och en bostadsbrist. En hög byggnationstakt under de senaste åren i kombination med en betydligt långsammare befolkningstillväxt och en svag realinkomstutveckling för hushållen har tryckt tillbaka bostadsbristen. Den tidigare höga byggtakten, en större andel bostadsägare och stigande bostadspriser har med tiden medfört allt högre privat skuldsättning. Boendekostnaderna som andel av hushållens inkomster är generellt sett låga, särskilt bland hushåll som äger sina bostäder, vilket förklaras av relativt sett högre inkomster. Högre räntor har dock höjt boendekostnaderna för många av dessa hushåll.

Den tidigare höga inflationen har gjort att en stor del av hushållens konsumtion kostar betydligt mer än tidigare, och därmed pressat ned hushållens sparande. Mot slutet av 2023 hade Riksbankens åtstramande penningpolitik fått inflationen under kontroll, och i maj 2024 sänktes styrräntan från 4,00 till 3,75 procent. Hushållens ekonomiska situation kan ändå sägas vara under press fram till dess att räntorna faller tillbaka något och då en högre inkomstutveckling återställer den förlorade köpkraften.

### Höga boendeutgifter tynger hushållen och fastighetsbolagen

Under 2024 förväntas gradvis lägre styrränta och sjunkande korta marknadsräntor bidra till lägre bolåneräntor. Det generellt sett höga ränteläget förväntas trots det bidra till att hålla tillbaka efterfrågan under hela året. Eftersom en majoritet av hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för ränterörelser. Det är förvisso bra för det

penningpolitiska genomslaget men gör att det finns en risk att skuldsatta hushåll med små marginaler får tillfälliga problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån till följd av ränteläget. Stresstester indikerar dock att denna risk är låg vid måttliga räntenivåer.

Tillsammans med höga bostadspriser har de högre boräntorna ökat hushållens boendeutgifter och deras utgiftskvot. De långsiktiga riskerna med hög inflation bedöms dock som låga eftersom den allmänna produktivitetsutvecklingen med tiden driver upp hushållens reala disponibla inkomster. Därmed kommer bolåneskulden att minska som andel av hushållens inkomster. Även om realräntan förblir opåverkad av inflationstakten kommer en högre inflation att medföra en kassamässig belastning för hushållen.

Stigande bolåneräntor bidrog till sjunkande bostadspriser. Räknet från pristoppen i början av 2022 har huspriserna till och med juni 2024 minskat med 11 procent och lägenhetspriserna med 5 procent. Bostadspriserna har dock vänt uppåt sedan årsskiftet, och för närvarande stiger bostadspriserna trendmässigt med omkring 6 procent per månad uttryckt i årstakt. Risker kopplade till stigande räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser. Till stor del beror risken på i vilken grad en fundamentalt grundad prisnedgång leder till beteendeförändringar som orsakar ett större prisfall, och hur osäkerhet om framtida bostadspriser påverkar omsättningen på befintliga bostäder och byggandet av nya bostäder. För närvarande bedöms riskerna störst för nyproduktionen.

Många fastighetsföretag påverkas av ett högre ränteläge vilket sänker fastighetsbolagens vinster och värdet på deras fastigheter. Problem att upprätthålla ett tillräckligt högt kassaflöde för löpande ränteutgifter eller refinansiering av obligationsförfall kan även sätta fastighetsföretag med små marginaler under press.

*Risker relaterade till den globala ekonomin och internationella finansmarknader*  
Störningar på de internationella finansmarknaderna eller i den globala ekonomin medför en risk för SCBC, både som aktör på den svenska marknaden och som emittent på den internationella kapitalmarknaden. Störningar kan exempelvis uppkomma till följd av globala politiska

och makroekonomiska händelser, förändringar i centralbankers penningpolitik eller av extraordinära händelser såsom pandemier, krig och terroristhandlingar. Det kan också handla om stigande kreditspreadar på räntebärande tillgångar och volatilitet på aktiemarknaderna

*Geopolitisk oro och väpnade konflikter*  
Väpnade konflikter skapar framför allt ett stort mänskligt lidande, men påverkar också den ekonomiska utvecklingen och de finansiella marknaderna, inte bara lokalt utan ofta också globalt. Rysslands krig mot Ukraina har medfört omfattande sanktioner mot Ryssland och störningar i Europa. Israels krig mot terroristorganisationen Hamas har än så länge inte medfört några tydliga ekonomiska konsekvenser, men riskerar att leda till bland annat högre oljepriser. Även om SBAB inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Krig kan bidra till hög inflation, osäkerhet om framtiden och volatilitet på de finansiella marknaderna.

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

## Utdelning

Årsstämman beslutade att fastställa styrelsens förslag om utdelning till moderbolaget för 2023 om 5 mdkr. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition finns att hitta i SCBC:s årsredovisning 2023, [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.

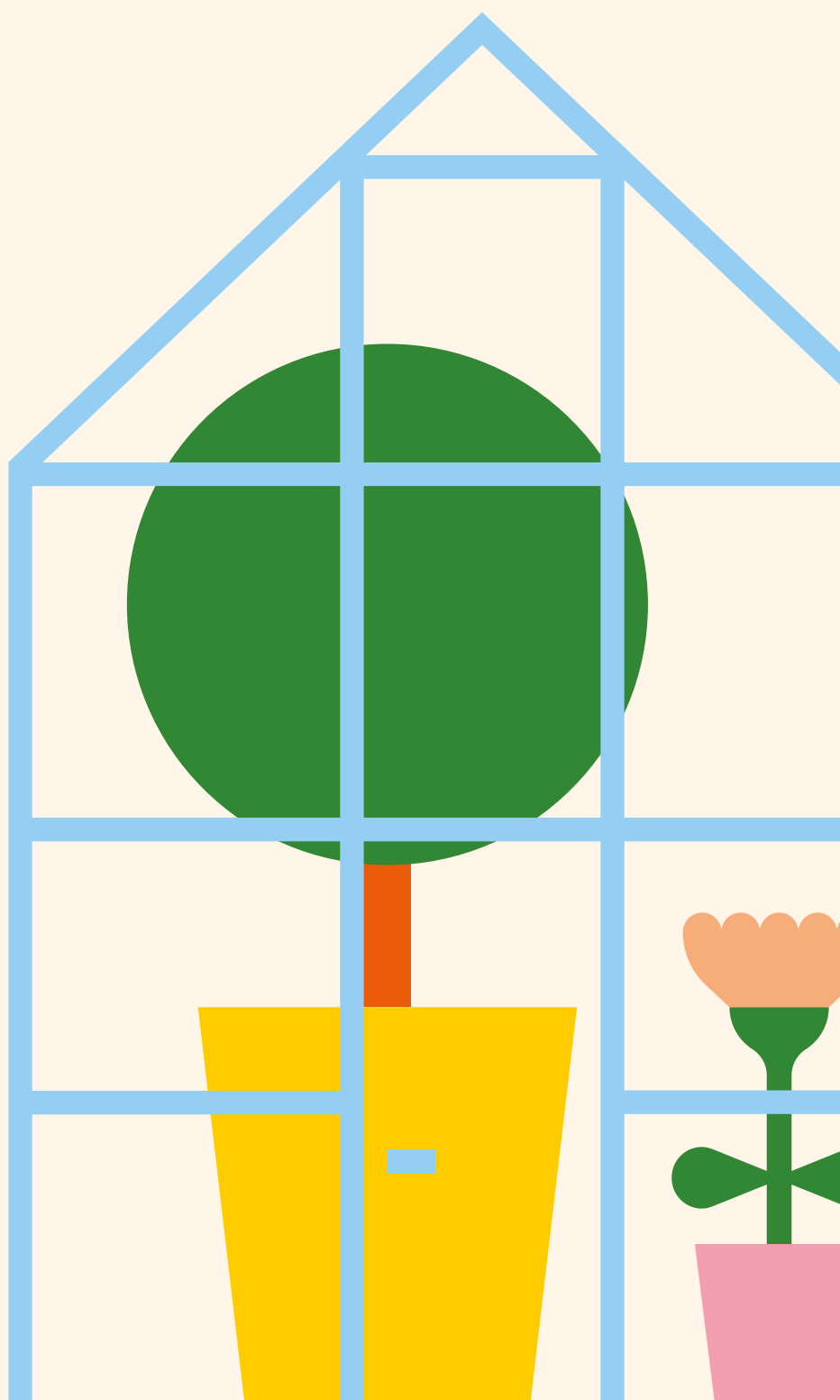
# Innehåll

## Finansiella rapporter i sammandrag

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

## Noter

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





# Resultaträkning i sammandrag

mnkr	SCBC			
	2024	2023	2023	2023
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter <sup>1)</sup>	11 289	10 785	8 638	19 423
Räntekostnader	-9 374	-8 751	-6 631	-15 382
<b>Räntenetto</b>	<b>1 915</b>	<b>2 034</b>	<b>2 007</b>	<b>4 041</b>
Provisionsintäkter	4	3	4	7
Provisionskostnader	-34	-26	-33	-59
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	17	-21	-6	-27
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 902</b>	<b>1 990</b>	<b>1 972</b>	<b>3 962</b>
Allmänna administrationskostnader	-694	-753	-703	-1 456
Övriga rörelsekostnader	-7	-5	-8	-13
<b>Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>-701</b>	<b>-758</b>	<b>-711</b>	<b>-1 469</b>
<b>Resultat före kreditförluster och påförda avgifter</b>	<b>1 201</b>	<b>1 232</b>	<b>1 261</b>	<b>2 493</b>
Kreditförluster, netto (not 4)	-34	-38	-35	-73
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-185	-170	-177	-347
<b>Rörelseresultat</b>	<b>982</b>	<b>1 024</b>	<b>1 049</b>	<b>2 073</b>
Skatter	-202	-211	-216	-427
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>780</b>	<b>813</b>	<b>833</b>	<b>1 646</b>

<sup>1)</sup> Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för perioden till 10 290 mnkr (7 138).

# Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	SCBC			
	2024	2023	2023	2023
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>780</b>	<b>813</b>	<b>833</b>	<b>1 646</b>
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>				
Förändringar avseende kassafördessäkringar, före skatt	-1 084	3 373	183	3 556
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	223	-694	-38	-732
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-861</b>	<b>2 679</b>	<b>145</b>	<b>2 824</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-81</b>	<b>3 492</b>	<b>978</b>	<b>4 470</b>

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 kassafördessäkringar som består av orealiserade värdeförändringar från derivatinstrument som används för säkring av kassaflöden i bolagets upplåning i utländsk valuta. Underliggande upplåning värderas till upplupet anskaffningsvärde, där värdeförändringar inte redovisas, medan de derivatinstrument som säkrar upp-

låningen marknadsvärderas. Detta innebär att ränterörelser, framförallt i euro, kan medföra volatilitet under löptiden, även om effekten av ränterörelserna över tid blir marginell. Posten påverkas normalt positivt vid en nedgång i räntor samt negativt vid en uppgång i räntor.

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

# Balansräkning i sammandrag

mnkr	SCBC		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	1 427	1 379	1 357
Utlåning till allmänheten (not 5)	504 573	493 220	487 505
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-1 036	-1 565	-3 920
Derivatinstrument (not 6)	8 103	10 122	16 264
Uppskjutna skattefordringar	1 183	961	1 653
Övriga tillgångar	1 331	179	119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	427	322	367
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>516 008</b>	<b>504 618</b>	<b>503 345</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	25	0	2
Emitterade värdepapper m. m.	308 539	326 176	328 621
Derivatinstrument (not 6)	13 420	12 380	22 280
Övriga skulder	91	232	186
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 432	3 057	1 004
Efterställda skulder till moderbolaget (not 9)	172 598	137 789	134 036
<b>Summa skulder</b>	<b>496 105</b>	<b>479 634</b>	<b>486 129</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	50	50	50
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Aktieägartillskott	16 350	16 350	12 050
Fond för verkligt värde	-4 530	-3 669	-6 348
Balanserad vinst	7 253	10 607	10 631
Årets resultat	780	1 646	833
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>19 853</b>	<b>24 934</b>	<b>17 166</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>19 903</b>	<b>24 984</b>	<b>17 216</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>516 008</b>	<b>504 618</b>	<b>503 345</b>

# Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	SCBC					Summa eget kapital
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Årets resultat	
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst		
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	50	-3 669	16 350	12 253	-	24 984
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-861	-	-	-	-861
Lämnad utdelning	-	-	-	-5 000	-	-5 000
Lämnat koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	780	780
<b>Årets totalresultat</b>	-	-861	-	-	780	81
<b>Utgående balans 2024-06-30</b>	50	4 530	16 350	7 253	780	19 903
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	50	-6 493	9 550	10 631	-	13 738
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	145	-	-	-	145
Lämnade koncernbidrag, efter skatt	-	-	2 500	-	-	2 500
Årets resultat	-	-	-	-	833	833
<b>Årets totalresultat</b>	-	145	-	-	833	978
<b>Utgående balans 2023-06-30</b>	50	-6 348	12 050	10 631	833	17 216
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	50	-6 493	9 550	10 631	-	13 738
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	2 824	-	-	-	2 824
Erhållet aktieägartillskott	-	-	6 800	-	-	6 800
Lämnat koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-24	-	-24
Årets resultat	-	-	-	-	1 646	1 646
<b>Årets totalresultat</b>	-	2 824	-	-	1 646	4 470
<b>Utgående balans 2023-12-31</b>	50	-3 669	16 350	10 607	1 646	24 984

# Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	SCBC		
	2024	2023	2023
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	1 379	983	983
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	245	1 272	5 284
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-887	-889	-1 816
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-280	-250	-500
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-28 839	-8 789	-19 655
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-29 761</b>	<b>-8 656</b>	<b>-16 687</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Lämnad utdelning	-5 000	-	-
Erhållet aktieägartillskott	-	2 500	6 800
Förändring av efterställd skuld	34 809	6 530	10 283
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>29 809</b>	<b>9 030</b>	<b>17 083</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>48</b>	<b>374</b>	<b>396</b>
Likvida medel vid årets slut	1 427	1 357	1 379

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

## Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	SCBC									
	Ingående balans 2024-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2024-06-30	Ingående balans 2023-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2023-06-30
Kassa- flöde		Verkligt värde	Övrigt	Kassa- flöde			Verkligt värde	Övrigt		
Långfristiga räntebärande skulder	137 789	34 809	-	-	172 598	127 506	6 530	-	-	134 036
<b>Summa</b>	<b>137 789</b>	<b>34 809</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172 598</b>	<b>127 506</b>	<b>6 530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>134 036</b>

## Not 1 Redovisningsprinciper

SCBC tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för 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 som anges i RFR 2.

**Nya och ändrade redovisningsprinciper som träder i kraft 2024 eller senare**  
IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements kommer att 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 2024 eller senare bedöms 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 16 juli 2024.

## Not 2 Förändring av risker

### Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under första halvåret 2024 har ännu ingen väsentligt ökad kreditrisk konstaterats i SCBC:s utlåning. Andelen kunder som uppvisar betalningssvårigheter är fortsatt låg och det höga ränteläget har hittills endast bidragit till en mindre ökning i kreditrisk bland kunderna i respektive affärsområde. Inom affärsområdet Privat har dock antalet kunder med betalningssvårigheter ökat, vilket har bidragit till ett inflöde till kreditsteg 3 och ökade förlustreserveringar. Även negativa riskklassmigrationer inom både Privat och affärsområdet Företag & Brf har bidragit till ökade förlustreserveringar under halvåret.

Den framåtblickande informationen reviderades under både mars och juni 2024 till följd av kontinuerlig uppföljning av den ekonomiska utvecklingen i omvärlden. Den framåtblickande informationen visar på en stabilisering av ränteläget i närtid med fallande räntor över längre perspektiv samt något mildare prisfall för hus och fastigheter. Uppdateringarna av den framåtblickande informationen leder till lägre effekter i PD- och LGD-estimat och leder genomgående till minskade förlustreserveringar för samtliga kreditsteg. Under halvåret har PD-estimatet i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) kalibrerats om för att ta hänsyn till högre observerade fallissemangsfrekvenser under senare år. Detta har resulterat i ökade förlustreserveringar. Sammantaget har en ökning av exponeringar i kreditsteg 3 inom Privat, negativa riskklassmigrationer inom både Privat och Företag & Brf samt omkalibrerade PD-estimat kompensert för de förbättrade makroekonomiska prognoserna och resulterat i en ökning av förlustreserveringarna.

Totala förlustreserveringar per den 30 juni 2024 uppgår till 257 mnkr, jämfört med 224 mnkr per den 31 december 2023. SCBC utesluter inte att ihållande förhöjda räntekostnader, bromsande bostadsbyggande och därtill fallande småhus- och bostadsrättspriser kan få förlustreserveringarna att öka ytterligare under 2024.

Belåningsgraderna för privatpersoner, fastighetsbolag, och bostadsrättsföreningar (brf) uppgår per den 30 juni 2024 till 59, 60 respektive 32 procent, jämfört med 60, 61 respektive 33 procent per den 31 december 2023. För mer information om kreditförluster med förlustreserveringar, övergripande samt kreditkvalitet, se [not 4](#).

### Kreditrisk i finansverksamheten

SCBC beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Totala limitutnyttjandet mot SCBC:s derivatmotparter har ökat till 617 mnkr per 30 juni 2024 jämfört med ett limitutnyttjande om 616 mnkr per 31 december 2023.

### 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-nivån<sup>1)</sup> uppgick vid andra kvartalets utgång till 34,3% (27,9% per 31 mars 2024).

### Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SCBC Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SCBC:s modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per den 30 juni 2024 uppgick SCBC:s VaR till 188 mnkr, jämfört med 778 mnkr per 31 december 2023.

### 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](#).

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

### Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	SCBC			
	2024	2023	2023	2023
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>				
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	11	-4 693	584	-4 109
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-24	4 712	-589	4 123
- Övriga derivatinstrument	-15	-260	-34	-294
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	41	219	81	300
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	4	2	-49	-47
Valutaomräkningseffekter	0	-1	1	0
<b>Summa</b>	<b>17</b>	<b>-21</b>	<b>-6</b>	<b>-27</b>

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

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

### Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	SCBC			
	2024	2023	2023	2023
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Konstaterade kreditförluster	-3	-1	-3	-4
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Justering ränta nedskrivna lån	2	2	-	2
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	17	16	-11	5
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-6	36	-18	18
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	-44	-90	-1	-91
Garantier	0	-1	-2	-3
<b>Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten</b>	<b>-34</b>	<b>-38</b>	<b>-35</b>	<b>-73</b>

För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS 9, se SCBC:s årsredovisning 2023, not [A 1](#) (Redovisningsprinciper).

Under första halvåret ökade de totala förlustreserveringarna med 33 mnkr (ökning 30). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 17 mnkr (ökning 11). Reserveringar för kreditsteg 2 ökade med 6 mnkr (ökning 18) och för kreditsteg 3 med 44 mnkr (ökning 1).

Förändringen i reserveringar för lån i samtliga kreditsteg påverkas av uppdateringar i den framåtblickande informationen med nya makroekonomiska scenarier som påvisar mildare prisfall för hus och fastigheter samt en avmattad ränteutveckling. Den nya framåtblickande informationen leder genomgående till minskade förlustreserveringar. Under andra kvartalet 2024 har PD-estimatet i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) omkalibrerats för att ta höjd för förhöjda fallissemangsfrekven-

ser, vilket i kombination med negativa riskklassmigrationer inom både affärsområde Privat och Företag & Brf har resulterat i ökade förlustreserveringar. Inom Privat har vidare ett ökat antal kunder med betalningssvårigheter bidragit till ett inflöde till kreditsteg 3, vilket har resulterat i ökade förlustreserveringar. Sammantaget har omkalibreringen av PD-estimatet, negativa riskklassmigrationer inom Företag & Brf samt en ökad andel exponering i kreditsteg 3 inom Privat kompenserat för mildare effekter av den framåtblickande informationen och bidragit till ökade förlustreserveringar.

Garantier som kan tas in anspråk för att täcka kreditförluster var oförändrad (minskning 2) under första halvåret.

## Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

### Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (10 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (25 %)		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026
BNP <sup>1)</sup> , Δ	-0,6%	+2,7%	+3,0%	+4,4%	+3,8%	+3,8%	-9,4%	+6,3%	+3,9%	-5,6%	-1,6%	+3,0%
Reporänta	3,2%	2,2%	2,2%	2,4%	2,4%	+2,4%	3,5%	2,6%	2,5%	4,2%	3,3%	3,2%
Arbetslöshet	8,4%	8,0%	7,5%	6,9%	6,4%	+6,6%	11,4%	10,8%	9,6%	9,4%	10,3%	10,4%
Småhuspriser, Δ	+2,5%	+4,0%	+4,3%	+0,6%	+4,8%	+4,3%	-6,7%	-3,3%	+3,4%	-12,4%	-13,8%	-3,3%
Bostadsrättspriser, Δ	+1,0%	+7,8%	+7,2%	+3,5%	+7,8%	+7,2%	-12,5%	-5,3%	+4,5%	-14,5%	-10,9%	-0,3%
Fastighetspriser, Δ	-3,7%	-1,7%	-0,2%	-2,5%	-1,5%	-3,8%	-11,6%	-14,7%	-7,1%	-12,4%	-18,9%	-11,8%
<b>ECL</b>	<b>114 mnkr</b>			<b>106 mnkr</b>			<b>279 mnkr</b>			<b>510 mnkr</b>		
<b>Sammanvägt ECL</b>	<b>257 mnkr</b>											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

#### Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SCBC har under första halvåret 2024 utvärderat den framåtblickande informationen och under mars och juni beställt uppdaterade makroekonomiska prognoser från SBAB:s prognoschef för revidering av den framåtblickande informationen. Den framåtblickande informationen tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) och därigenom förlustrreserveringar. Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna återspeglar mildare prisfall för hus och fastigheter än tidigare samt en avmattad ränteutveckling med ett stabiliserat ränteläge. Svensk ekonomi bedöms fortsatt påverkas av det höga ränteläget till följd av de senaste årens inflation och den ökade ekonomiska osäkerheten i omvärlden.

Mot bakgrund av avmattning i ränteutvecklingen och en stabilisering av ränteläget tar samtliga scenarier i den framåtblickande informationen hänsyn till något lägre räntor över kommande år med en räntetopp som bedöms redan ha inträffat för de bättre scenarierna. I samband med utvecklingen av ränteläget förväntas arbetslösheten minska med undantag för i de negativa scenarierna där fortsatt höga räntenivåer under 2024 får genomslag i svensk ekonomi och arbetslösheten. Småhus- och bostadsrättspriserna förväntas stiga i takt med sjunkande räntor i scenario 1 och 2, men är fortsatt negativa i scenario 3 och 4.

I samband med revideringen av den framåtblickande informationen under mars justerades även scenariovikterna, där 10 procentenheter flyttades från scenario 2 till scenario 3 respektive 4. Detta för att beakta att det fortfarande finns osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen i närtid, trots att den ekonomiska utvecklingen framöver förväntas leda till minskade förlustrreserveringar.

Den reviderade framåtblickande informationen under både mars och juni bidrog till en minskning i förlustrreserveringar om 34 mnkr.

Per den 30 juni 2024 uppgår de totala förlustrreserveringarna till 257 mnkr, jämfört med 224 mnkr per den 31 december 2023. Inom båda affärsområdena Privat och Företag & Brf ökade ECL och således förlustrreserveringarna under halvåret, trots de uppdaterade makroekonomiska prognoserna vilka återspeglar mildare effekter i PD och LGD. Negativa riskklassmigrationer inom både Privat och Företag & Brf bidrog till ökade förlustrreserveringar om 27 mnkr, en ökad andel exponeringar i kreditsteg 3 inom Privat resulterade i en ökning om 26 mnkr och omkalibrerade PD-estimat i ECL-modellen avseende både affärsområden resulterade i en ökning om 14 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. De underliggande kreditriskmodellerna för beräkning av ECL, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har endast visat på en begränsat ökad kreditrisk. Det kan inte uteslutas att ihållande och relativt höga räntekostnader, bromsande bostadsbyggande och därtill fallande småhus- och bostadsrättspriser kan få förlustrreserveringarna att ytterligare öka under 2024.

SCBC är för närvarande komfortabel med storleken på förlustrreserveringarna om totalt 257 mnkr per den 30 juni 2024.

#### Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditrisken i utlåningen till privatpersoner är låg. SBAB:s kreditgivning inom Privat grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Finansinspektionens årliga bolåneundersökning, med data från 2023, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna trots det försämrade ekonomiska läget. Den genomsnittliga belåningsgraden<sup>2)</sup> (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av halvåret till 59 procent (60).

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 60 procent (61) respektive 32 procent (33). Vid kreditgivning inom Företag & Brf sker en bedömning av kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om trygghande säkerheter kan ställas. I och med den ekonomiska utvecklingen med hög inflation följt av stigande räntor har det proaktivt arbetats med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta.

SCBC har ökat frekvensen på uppföljningen av de kunder som har marknadsfinansiering som ska refinansieras både på kort och lång sikt. Vidare sker en mer frekvent utvärdering av kundernas riskklasser med hjälp av expertbedömning. Under halvåret har några manuella justeringar av kundernas riskklasser genomförts vilka i sin tur har lett till negativa riskklassmigrationer, särskilt för några enstaka större kundgrupper. Inga individuella reserveringar har bedömts vara nödvändiga inom detta affärsområde.

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

## Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	SCBC		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
<b>Ingående balans</b>	<b>493 220</b>	<b>483 738</b>	<b>483 738</b>
Överfört till/från koncernbolag	30 606	46 457	20 110
Amortering, lösen m.m.	-19 217	-36 903	-16 310
Konstaterade kreditförluster	-3	-4	-3
Förändring reservering för förväntade kreditförluster <sup>1)</sup>	-33	-68	-30
<b>Utgående balans</b>	<b>504 573</b>	<b>493 220</b>	<b>487 505</b>

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

## Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	SCBC		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
Utlåning Bolån	349 109	343 405	345 599
Utlåning Företag & Brf	155 464	149 815	141 906
<b>Summa</b>	<b>504 573</b>	<b>493 220</b>	<b>487 505</b>



## Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

### Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	SCBC		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
<b>Kreditsteg 1</b>			
Redovisat bruttovärde	458 616	449 733	450 424
Reserv för förväntade kreditförluster	-31	-48	-64
<b>Bokfört värde</b>	<b>458 585</b>	<b>449 685</b>	<b>450 360</b>
<b>Kreditsteg 2</b>			
Redovisat bruttovärde	45 447	43 063	36 802
Reserv för förväntade kreditförluster	-68	-61	-97
<b>Bokfört värde</b>	<b>45 379</b>	<b>43 002</b>	<b>36 705</b>
<b>Kreditsteg 3</b>			
Redovisat bruttovärde	767	648	465
Reserv för förväntade kreditförluster	-158	-115	-25
<b>Bokfört värde</b>	<b>609</b>	<b>533</b>	<b>440</b>
<b>Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)</b>	<b>504 830</b>	<b>493 444</b>	<b>487 691</b>
<b>Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)</b>	<b>-257</b>	<b>-224</b>	<b>-186</b>
<b>Summa</b>	<b>504 573</b>	<b>493 220</b>	<b>487 505</b>

### Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	SCBC							
	Kapitalsteg 1 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 2 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	<b>449 733</b>	<b>-48</b>	<b>43 063</b>	<b>-61</b>	<b>648</b>	<b>-115</b>	<b>493 444</b>	<b>-224</b>
Flytt till 1	9 796	-10	-9 780	8	-16	2	0	0
Flytt till 2	-15 164	5	15 280	-16	-116	11	0	0
Flytt till 3	-110	0	-238	2	348	-2	0	0
Volymförändring*	14 371	-1	-2 630	1	-91	13	11 649	13
Omvärdering**	-10	23	-248	-2	-3	-69	-261	-48
Konstaterad förlust	-	-	-	-	-3	2	-3	2
<b>Utgående balans 2024-06-30</b>	<b>458 616</b>	<b>-31</b>	<b>45 447</b>	<b>-68</b>	<b>767</b>	<b>-158</b>	<b>504 830</b>	<b>-257</b>

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

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

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

## Not 6 Derivatinstrument

mnkr	SCBC					
	2024-06-30			2023-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	1 737	13 364	365 209	3 301	12 124	371 724
Valutarelaterade	6 366	56	69 219	6 821	256	78 795
<b>Summa</b>	<b>8 103</b>	<b>13 420</b>	<b>434 428</b>	<b>10 122</b>	<b>12 380</b>	<b>450 519</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## Not 7 Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

mnkr	SCBC					
	2024-06-30					
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaff- ningsvärde		Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovis- ning	Övrig (obligatorisk) klassificering		Summa		
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 427	1 427		1 427
Utlåning till allmänheten	-	-	504 573	504 573		502 732
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-1 036	-1 036		-
Derivatinstrument	8 103	-	-	8 103		8 103
Övriga tillgångar	-	-	1 331	1 331		1 331
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	338	338		338
<b>Summa</b>	<b>8 103</b>	<b>-</b>	<b>506 633</b>	<b>514 736</b>		<b>513 931</b>

### Finansiella skulder

mnkr	SCBC					
	2024-06-30					
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaff- ningsvärde		Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovis- ning	Innehav för handel		Summa		
Skulder till kreditinstitut	-	-	25	25		25
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	308 539	308 539		300 643
Derivatinstrument	13 151	269	-	13 420		13 420
Övriga skulder	-	-	54	54		54
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 432	1 432		1 432
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	172 598	172 598		172 598
<b>Summa</b>	<b>13 151</b>	<b>269</b>	<b>482 648</b>	<b>496 068</b>		<b>488 172</b>

## Not 7 Forts. Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

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

### Finansiella skulder

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

#### Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SCBC:s årsredovisning 2023. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder, inklusive efterställd skuld till moderbolaget, har det redovisade värdet

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

## Not 8 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	SCBC							
	2024-06-30				2023-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>								
Derivatinstrument	-	8 103	-	8 103	-	10 122	-	10 122
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>8 103</b>	<b>-</b>	<b>8 103</b>	<b>-</b>	<b>10 122</b>	<b>-</b>	<b>10 122</b>
<b>Skulder</b>								
Derivatinstrument	-	13 420	-	13 420	-	12 380	-	12 380
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>13 420</b>	<b>-</b>	<b>13 420</b>	<b>-</b>	<b>12 380</b>	<b>-</b>	<b>12 380</b>

### Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SCBC:s årsredovisning 2023. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2023 eller 2024.

#### Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

### Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

## Not 9 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	SCBC		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
Efterställd skuld till moderbolaget	172 598	137 789	134 036
- Varav koncerninternt MREL-instrument	30 000	24 000	17 000
<b>Summa</b>	<b>172 598</b>	<b>137 789</b>	<b>134 036</b>

### 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 30 000 mnkr (24 000) koncerninterna skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som givits ut av SCBC till moderbolaget i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) i SCBC. De koncerninterna MREL-instrumenten är subordinerade i förhållande till övrig efterställd skuld till moderbolaget.

## Not 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

### Ändringar i Bankpaketet

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

I juni 2024 publicerades ändringar i tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet i EU:s officiella tidning vilket innebär att de sista delarna av Basel 3-regelverket färdigställts (så kallade Basel IV-regelverket). Ändringarna ska förbättra 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 införs

ett kapitalkravsgolv 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 kontryckliga buffertvärdet för svenska exponeringar uppgår per den 30 juni 2024 till 2 procent. Finansinspektionen har aviserat under andra kvartalet 2024 att lämna det kontryckliga buffertvärdet oförändrat.

Kontryckliga buffertvärden för Norge respektive Danmark är förändrade på 2,5 procent per den 30 juni 2024.

## Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	SCBC				
	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>					
Kärnprimärkapital	23 742	23 544	23 326	23 125	22 962
Primärkapital	23 742	23 544	23 326	23 125	22 962
Totalt kapital	23 748	23 552	23 326	23 125	22 962
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	144 216	142 206	139 506	138 716	135 788
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	16,5	16,6	16,7	16,7	16,9
Primärkapitalrelation (%)	16,5	16,6	16,7	16,7	16,9
Total kapitalrelation (%)	16,5	16,6	16,7	16,7	16,9
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,2	1,2	1,2	1,2 <sup>2)</sup>	1,4 <sup>1)</sup>
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,7	0,7	0,7	0,7	0,9
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,9	0,9	0,9	0,9	1,0
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,2	9,2	9,2	9,2	9,4
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontrycklig kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlat kapitalkrav (%)	13,7	13,7	13,7	13,7	13,9
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	7,2	7,3	7,5	7,4	7,6

## Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC				
	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>					
Totalt exponeringsmått	509 360	502 897	494 306	492 359	488 874
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,7	4,7	4,7	4,7	4,7
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)</b>					
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
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)</b>					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
<b>Likviditetstäckningskvot<sup>3)</sup></b>					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
<b>Stabil nettofinansieringskvot<sup>3)</sup></b>					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

1) Finansinspektionen har under andra kvartalet 2023 meddelat AB Sveriges Säkerställda om ett ändringsbeslut som innefattar en minskning av det Pelare 2 krav som påförts AB Sveriges Säkerställda Obligationer för brister i IIRK-modeller.

2) Finansinspektionen har under tredje kvartalet 2023 i samband med sin översyn och utvärdering av AB Sveriges Säkerställda Obligationer beslutat om en minskning av bankens Pelare 2 krav.

3) 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.

## Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

### Kapitalbas

mnkr	SCBC		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	50	50	50
Balanserade vinstmedel	23 603	26 957	22 681
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-4 530	-3 669	-6 348
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	468	-3 354	500
<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>19 591</b>	<b>19 984</b>	<b>16 883</b>
<b>Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-23	-24	-42
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-	-	-
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassafföden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	4 530	3 669	6 348
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-355	-302	-225
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-	-
Andra regulatoriska justeringar <sup>2)</sup>	-1	-1	-1
<b>Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital</b>	<b>4 151</b>	<b>3 342</b>	<b>6 079</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>23 742</b>	<b>23 326</b>	<b>22 962</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>			
<b>Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övrigt primärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)</b>	<b>23 742</b>	<b>23 326</b>	<b>22 962</b>
<b>Supplementärkapital</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-	-
Kreditriskjusteringar	5	2	-
<b>Supplementärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	
<b>Supplementärkapital: regulatoriska justeringar</b>			
<b>Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>23 748</b>	<b>23 328</b>	<b>22 962</b>
<b>Totala riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>144 216</b>	<b>139 506</b>	<b>135 788</b>

## Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC		
	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
<b>Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %</b>			
Kärnprimärkapital	16,5	16,7	16,9
Primärkapital	16,5	16,7	16,9
Totalt kapital	16,5	16,7	16,9
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	9,7	9,7	9,9
– 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 <sup>3)</sup>	0,9
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	7,2	7,5	7,6

1) Delårsresultat har reducerats med förutsebar utdelning om 312 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.

3) Utfall enligt översyns- och utvärderingsprocess från FI, kommunicerat och tillämpat från september 2023.



## Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

### Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	SCBC					
	2024-06-30		2023-12-31		2023-06-30	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	49 329	3 946	46 961	3 757	27 524	2 202
Exponeringar mot hushåll	18 322	1 466	20 436	1 635	21 952	1 756
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	1 053	84
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	18 322	1 466	20 436	1 635	20 899	1 672
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>67 651</b>	<b>5 412</b>	<b>67 397</b>	<b>5 392</b>	<b>49 477</b>	<b>3 958</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker <sup>1)</sup>	19	2	23	2	16	1
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>2)</sup>	182	15	123	10	126	10
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	123	10	123	10	121	10
– varav repor	57	5	–	–	4	0
– varav övrigt	2	0	–	–	1	0
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	2	0	2	0	2	0
Övriga poster	112	8	14	1	155	12
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>315</b>	<b>25</b>	<b>162</b>	<b>13</b>	<b>300</b>	<b>24</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>249</b>	<b>20</b>	<b>267</b>	<b>21</b>	<b>289</b>	<b>23</b>
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	249	20	267	21	289	23
<b>Operativ risk</b>	<b>5 971</b>	<b>478</b>	<b>5 414</b>	<b>433</b>	<b>5 414</b>	<b>433</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)</b>	<b>771</b>	<b>62</b>	<b>813</b>	<b>65</b>	<b>840</b>	<b>67</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 458</b>	<b>69 259</b>	<b>5 540</b>	<b>65 454</b>	<b>5 236</b>	<b>79 468</b>	<b>6 358</b>
<b>Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>144 216</b>	<b>11 537</b>	<b>139 506</b>	<b>11 161</b>	<b>135 788</b>	<b>10 863</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>3 606</b>		<b>3 488</b>		<b>3 395</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>2 884</b>		<b>2 790</b>		<b>2 716</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>18 027</b>		<b>17 438</b>		<b>16 973</b>

1) Riskvägt belopp för nationella regeringar och centralbanker uppgår till 19 mnkr (23) till följd uppskjuten skatt enligt CRR artikel 48.4.

2) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 180 mnkr (123).

## Not 11 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för SCBC uppgick till 7 743 mnkr (7 727 per 31 december 2023). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SBAB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som Finansinspektionen publicerar på grund av att olika antaganden och metoder används. Banken bedömer att

Finansinspektionens förväntade totala kapitalbehov per den 30 juni 2024 uppgår till 19 815 mnkr, varav 1 788 mnkr utgör kapitalkrav under Pelare 2. SCBC kvantifierar det interna kapitalbehovet inom ramen för den interna kapitalutvärderingen (IKU). Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och det regulatoriska kapitalkravet utifrån Pelare 1, Pelare 2 samt buffertkrav för respektive riskslag.

	SCBC	
	2024-06-30	2023-12-31
	<b>Internt bedömt kapitalbehov</b>	
	<b>mnkr</b>	<b>mnkr</b>
Kreditrisk	5 931	5 405
Marknadsrisk	104	795
Operativ risk	478	433
Koncentrationsrisk	1 168	1 029
Statsrisk	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	62	65
Övrig risk <sup>1)</sup>	0	0
<b>Totalt</b>	<b>7 743</b>	<b>7 727</b>
<b>Total kapitalbas</b>	<b>23 748</b>	<b>23 328</b>

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

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

mnkr	SCBC		
	2024	2023	2023
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Rörelseresultat efter skatt	780	833	1 646
Gen. eget kapital	24 043	21 898	24 442
<b>Avkastning på eget kapital, %<sup>1)</sup></b>	<b>6,5</b>	<b>7,6</b>	<b>6,7</b>

## Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

# Granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) per 30 juni 2024 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 delårsinforma-

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

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 16 juli 2024

Deloitte AB

Malin Lüning  
Auktoriserad revisor

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

Solna den 16 juli 2024

Jan Sinclair  
Styrelseordförande

Jane Lundgren-Ericsson  
Ledamot

Synnöve Trygg  
Ledamot

Mikael Inglander  
Ledamot

Fredrik Jönsson  
Verkställande direktör

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2025 7 februari 2025

Datum för publicering av bokslutskommuniké 2024 har justerats från 31 januari 2025 till 7 februari 2025

## 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 17 juli 2024 kl. 08.00 (CET).

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