

Innehåll

Året i korthet	3
Förvaltningsberättelse	
Verksamhet	4
Utlåning	5
Finansiell utveckling	6
Upplåning	7
Riskhantering	8
Bolagsstyrningsrapport	
Bolagsstyrningsrapport	10
Styrelse och VD	13
Förslag till vinstdisposition	14
Finansiella rapporter och noter	
Resultaträkning	16
Rapport över totalresultat	16
Balansräkning	17
Förändringar i eget kapital	18
Kassaflödesanalys	19
Finansiella noter	20
Styrelsens underskrifter	56
Revisionsberättelse	57
Fem år i sammandrag	60
Alternativa nyckeltal	61



Läs även våra övriga rapporter!

Hållbarhetsinformation för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) återfinns i moderbolagets SBAB Bank AB (publ) årsredovisning 2023.

Finansiell kalender

Årsstämma	24 april 2024
Delårsrapport jan–jun 2024	17 juli 2024
Bokslutskommuniké 2024	31 januari 2025



Året i korthet

Sammanfattning SCBC

mnkr	2023	2022
Resultatposter		
Räntenetto, mnkr	4 041	3 787
Rörelseresultat, mnkr	2 073	1 978
Resultat efter skatt, mnkr	1 646	1 571
Balansposter		
Utlåning till allmänheten, mdkr	493,2	483,7
Nyckeltal		
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,01
Kapitaltäckning		
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,7	15,9
Primärkapitalrelation, %	16,7	15,9
Total kapitalrelation, %	16,7	15,9
Rating, långfristig upplåning		
Moody's	Aaa	Aaa
Beräkning		
Kreditförluster	-73	-39
Kreditförlustnivå	-0,01%	-0,01%

Räntenetto, mnkr

4 041 **3 787**

2023

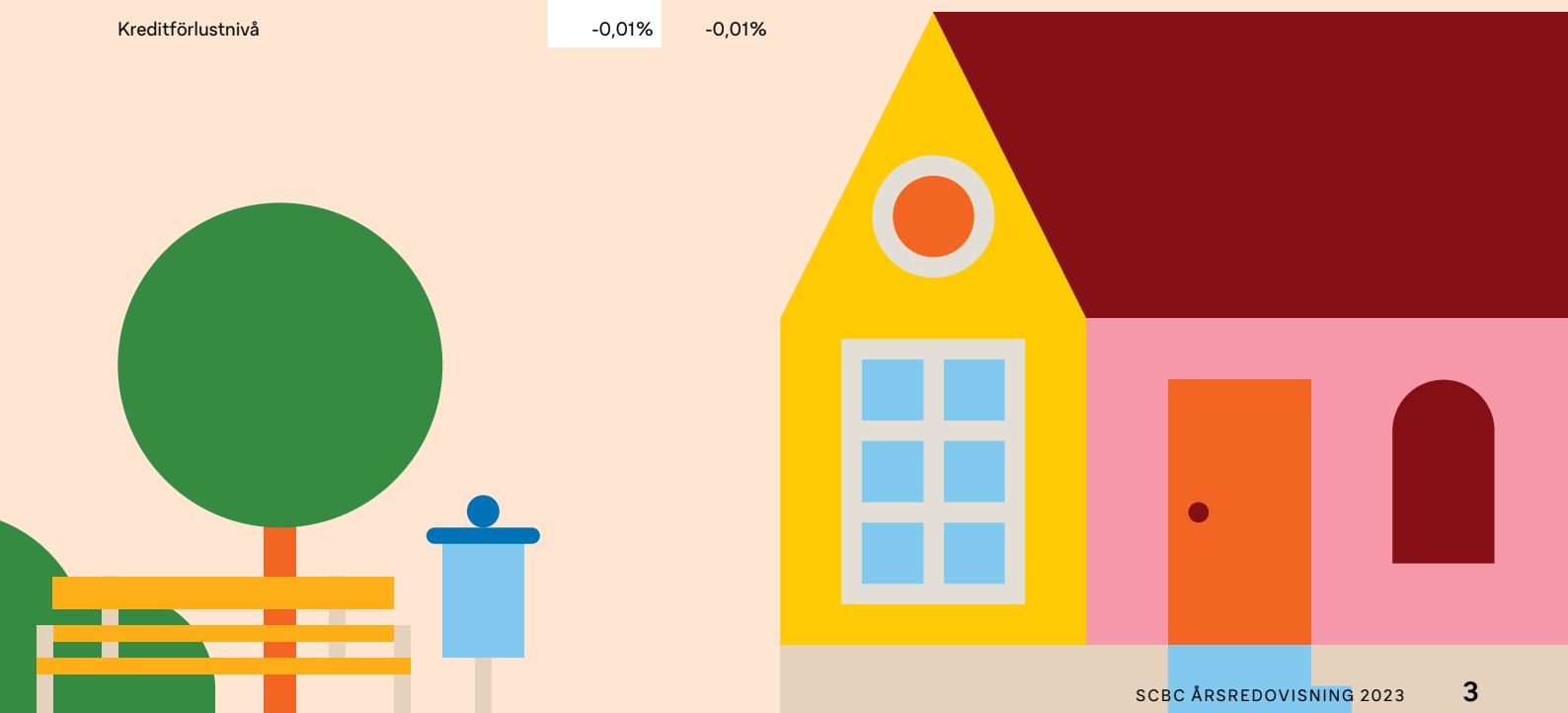
2022

Rörelseresultat, mnkr

2 073 **1 978**

2023

2022



Verksamhet

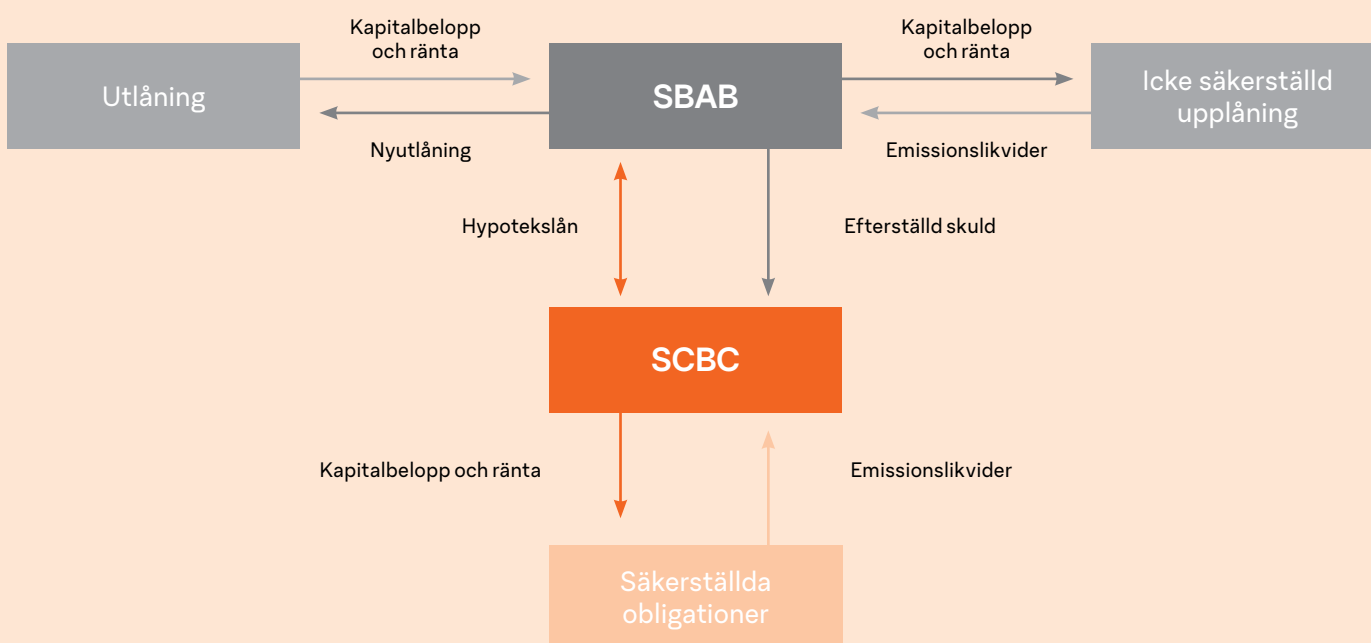
Den huvudsakliga verksamheten i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), (SCBC), är att emittera säkerställda obligationer för att finansiera SBAB-koncernens utlåning. SBAB Bank AB (publ), (SBAB), är moderbolag i SBAB-koncernen och ägs till 100 procent av svenska staten.

SCBC, org. nr. 556645-9755, med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, är ett helägt dotterbolag till SBAB, org. nr. 556253-7513. SCBC är ett kreditmarknadsbolag och regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. Den huvudsakliga verksamheten i SCBC är att emittera säkerställda

obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1. Emissioner görs på såväl den svenska som på den internationella kapitalmarknaden. SCBC följer och rapporterar till European Covered Bond Council's (ECBC) "Labelling Initiative",

samt rapporterar månatligen enligt "Nationella mallen" som publiceras av "Association of Swedish Covered Bond issuers" (ASCB). SCBC har sitt säte i Solna och den operativa verksamheten är till största del utlagd till moderbolaget.

SCBC:s roll i SBAB-koncernen



Utlåning

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande krediter från SBAB. Syftet med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer och derivatmotparter.

Kreditportfölj

Utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2023 till 493,2 mdkr (483,7). Portföljen i SCBC består huvudsakligen av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. De underliggande säkerheterna utgörs framför allt av pantbrev i villor och flerbostadshus samt av säkerhet i bostadsrätter. All kreditgivning avser den svenska marknaden och är geografiskt koncentrerad till storstadsregioner samt till universitets- och tillväxtorter.

Säkerhetsmassan

SCBC:s totala kreditportfölj består till cirka 97,1 procent (95,6) av tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. Av SCBC:s kreditportfölj ingår 91,9 procent (89,2) i säkerhetsmassan. Av krediterna i säkerhetsmassan utgör cirka 99,9 procent (99,9) utlåning mot säkerhet i

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

Kreditkvalitet

Den övergripande kreditkvaliteten i SCBC:s kreditportfölj bedöms som god. SCBC har endast utlåning med ställda säkerheter och kreditgivning till privatpersoner, bostadsrättsföreningar (brf) och fastighetsbolag som grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess. Under 2023 har både förlustreserveringar samt riskexponeringsbelopp (REA) i SCBC:s portfölj ökat. Ökningen av förlustreserveringar är framför allt hänförligt till en ny nedskrivningsmodell för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell), som är något mer konservativ gällande LGD. Den nya ECL-modellen började tillämpas per den 30 september

2023. Ökningen i REA är hänförligt till nya PD-modeller för affärsområde Företag & Brf inom IRK-systemet, samt något ökad kreditrisk med avseende på både PD och LGD inom affärsområde Privat. Utvecklingen av PD samt LGD har ökat till följd av ökade räntekostnader samt sjunkande priser för småhus och bostadsrätter, vilket framför allt påverkat privatpersoner. Även en viss ökning i PD har observerats för fastighetsbolagen. Ökningen i PD och LGD har också haft en begränsad påverkan på förlustreserveringarna.

Med anledning av den ökade osäkerheten på kapitalmarknaden har koncernen ökat uppföljningsfrekvensen av fastighetsbolag inom Företag & Brf med hög andel marknadsfinansiering och med behov av refinansiering på både kort och lång sikt. Ingen väsentlig påverkan har ännu konstaterats.

Nyckeltal för säkerhetsmassan

	2023-12-31	2022-12-31
Total säkerhetsmassa, mnkr	454 572	432 271
Kreditportfölj, mnkr	493 220	483 738
Genomsnittligt vägt slut-LTV, %	54,9	54,7
Genomsnittlig lånestorlek, tkr	971	938
Genomsnittlig vägd åldersfördelning, år	6,4	7,2
Genomsnittlig vägd återstående löptid, år ¹⁾	1,3	0,9
Exponeringar mot kreditinstitut, mnkr ²⁾	1 369	951

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

²⁾ Justerad terminologi mot bakgrund av justeringar i lag om säkerställda obligationer, vilka trädde i kraft 8 juli 2022. Tidigare benämning Fyllnadssäkerheter.

LTV-fördelning

Inområde/LTV, %	Kreditvolym			
	2023-12-31		2022-12-31	
	mnkr	%	mnkr	%
-10	187 787	41,4	180 273	41,8
10-20	79 970	17,7	76 302	17,7
20-30	66 760	14,7	63 388	14,7
30-40	52 241	11,5	49 042	11,4
40-50	36 226	8,0	33 883	7,9
50-60	20 678	4,6	19 541	4,5
60-70	5 851	1,3	5 404	1,3
70-75	3 620	0,8	3 232	0,7
75-	0	0,0	0	0,0
Totalt	453 134	100	431 064	100

Finansiell utveckling

Verksamheten fortsätter att utvecklas väl. Rörelseresultatet uppgick för 2023 till 2 073 mnkr (1 978) och räntenettet till 4 041 mnkr (3 787).

Verksamhetens utveckling

SCBC:s rörelseresultat ökade något till 2 073 mnkr (1 978).

Räntenetto

SCBC:s räntenetto ökade till 4 041 mnkr (3 787). Ökningen drivs av ökade utlåningsvolymerna tillsammans med mer förmånliga finansieringskostnader genom en högre andel inlåning.

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till -52 mnkr (-34). Intäkter från uppläggningsavgifter kopplade till företagsaffären flyttades från och med Q3 2022 från provisionsnettot till räntenettet och periodiseras nu ut över lånens löptid i räntenettet.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -27 mnkr (-92). Skillnaden är främst hänförligt till värdeförändringar på säkringsinstrument och på säkrade poster.

Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 1 469 mnkr (1 344) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnadsökningen på koncernnivå är främst driven av fler anställda och ökade kostnader kopplade till utveckling och marknadsföring. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster

Kreditförluster (netto) uppgick till -73 mnkr (-39). Ökningen av förlustreserveringar är framför allt hänförligt till en ny nedskrivningsmodell för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL-modell) som är något mer konservativ gällande LGD, men också negativa riskklassifieringar

inom både Privat och Företag & Brf. Den nya ECL-modellen började tillämpas 30 september 2023. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 4 mnkr (2). För mer information om kreditförluster, se not [IK 5](#).

Påförda avgifter

Inom påförda avgifter ingår den svenska riskskatten och resolutionsavgiften. Påförda avgifter uppgick till 347 mnkr (300), varav riskskatten utgjorde 199 mnkr (152) och resolutionsavgiften 149 mnkr (148).

Kapitaltäckning och likviditetsrisk

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. SCBC:s totala kapitalrelation samt kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 december 2023 till 16,7 procent (15,9). Årets resultat är inkluderat i kapitalbasen.

Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2023 till 7 727 mnkr (5 345). För mer information om kapitaltäckning, se not [RK 8](#).

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

Utdelningsprincip och vinstdisposition

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

Koncernbidrag

Under december 2023 beslutades om ett koncernbidrag om 30 mnkr från

SCBC till systerbolaget Booli Search Technologies AB.

Uppdatering kring MREL-krav

Ny MREL-skuld på 13 mdkr är upptagen i SCBC under året. Total s.k. senior non-preferred skuld uppgick per 31 december till 24 mdkr (17). MREL är ett krav från Riksgälden där syftet är att säkerställa att det finns tillräckligt med kapital och nedskrivningsbara skulder i händelse av kris.

Bolagsstyrningsrapport

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

Händelser efter balansdagens utgång

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

Upplåning

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

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

Generellt har SCBC mött en god efterfrågan för bolagets obligationer från investerare på de marknadsplatser bolaget är aktivt på. Den svenska säkerställda obligationsmarknaden har under 2023 fungerat helt utan några stödköp från Riksbanken. Stödköpen som pågick under pandemin fick upplåningskostnader att nå rekordlåga nivåer. Under 2023 har vi sett upplåningskostnader komma tillbaka till historiskt mer normala nivåer. Riksbankens innehav av säkerställda obligationer planeras rulla av över tid. I slutet på 2023 uppgår deras innehav till drygt SEK 300 miljarder.

Bortsett från avsaknaden av Riksbanken som en köpare i säkerställda obligationer har upplåningskostnaden påverkats av det allmänna risksentimentet i marknaden. Högre räntor har påverkat marknads syn på ekonomins utsikter vilket i sin tur har fått kreditspreadar att gå isär under året. Efterfrågan på säkerställda obligationer har trots allt varit god under året i den svenska marknaden.

Upplåningsprogram

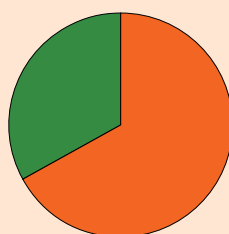
SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål använder sig bolaget av upplåningsprogram. I Sverige används ett säkerställt upplåningsprogram utan ett fast rambelopp, medan ett EMTCN-program (Euro Medium Term Covered Note Programme) om 16 EUR md främst används i den internationella marknaden. Per den 31 december 2023 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 326,2 mdkr (328,9), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 219,6 mdkr (207,1) och Euro Medium Term Covered Note Programme

106,6 mdkr (104,1). Under perioden emitterades värdepapper om 39,5 mdkr (67,7). Samtidigt genomfördes återköp om 17,2 mdkr (10,4) medan 32,7 mdkr (21,3) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden minskade med -2,7 mdkr (28).

Rating

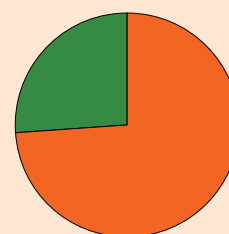
Samtliga SCBC:s upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg Aaa av ratinginstitutet Moody's.

Upplåning – Utestående skuld
31 december 2023:
326,2 mdkr (328,9)



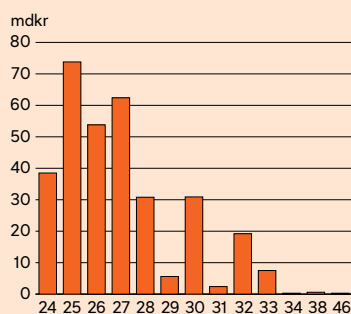
■ Svenska säkerställda obligationer 67% (68)
■ EMTCN 33% (32)

Upplåning – Valutafördelning
utestående skuld 31 december 2023:
326,2 mdkr (328,9)

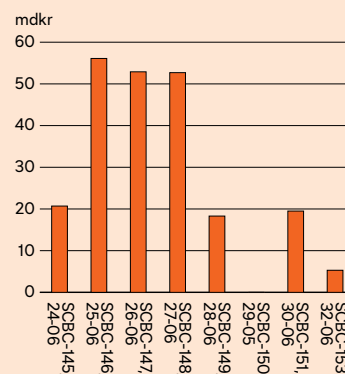


■ SEK 74% (75)
■ EUR 26% (25)
■ GBP 0% (0)

Total upplåningsvolym –
förfalloprofil



Utestående volym SCBC:s svenska
säkerställda obligationer



Riskhantering

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

SCBC:s risker och riskhantering

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

Riskstyrning

SCBC:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets totala riskexponering. Det är styrelsens ansvar att säkerställa att verksamheten kan bedrivas med god intern kontroll. SCBC:s funktion för oberoende riskkontroll är utlagd att hanteras inom ramen för moderbolaget SBAB

Bank AB (publ) och SBAB:s CRO innehar även rollen som CRO för SCBC. VD ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna och styrdokumenterna. VD ska även löpande följa upp att rapporteringen från respektive enhet, däribland Risk, sker enligt berörda instruktioner till styrelsen. Risk ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för Risk är CRO, som rapporterar direkt till SCBC:s VD och styrelse.

Riskstrategi

SCBC ska identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som SCBC är eller kan bli exponerat för. Styrelsen beslutar om den strategiska inriktningen och den övergripande risknivån som SCBC:s verksamhet är villig att acceptera, baserat på företagets affärsverksamhet och hur värde skapas för våra

kunder. Det betyder att SCBC medvetet endast ska exponeras mot risker som kan kopplas direkt till, eller bedöms vara nödvändiga för, verksamheten. Det handlar till exempel om att upprätthålla tillräckligt med likviditet och kapital för att kunna möta oförutsedda händelser. Kunskap och kännedom om vilka risker som SCBC kan utsättas för, tillsammans med rätt kompetens för att uppskatta storleken på befintliga och potentiella risker, är alltså en absolut nödvändighet för vår verksamhet. Samtliga risker ska utvärderas mot den av styrelsen beslutade riskaptiten.

Risktagande

SCBC:s risktagande hålls på en nivå som är förenlig med kort- och långsiktiga planer för strategi, kapital och finansiell stabilitet. En viktig del i SCBC:s affärsmodell handlar om att de risker som SCBC är exponerat mot ska vara låga och förut-

Risk	Beskrivning
Kreditrisk	Motparten fullgör inte sina betalningsförpliktelser.
Marknadsrisk	Förluster eller minskade framtida intäkter på grund av marknadsrörelser.
Operativ risk	Förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller yttre händelser, inbegripet legala risker.
Affärsrisk	Negativ resultatförändring med anledning av svåra konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut.
Likviditetsrisk	Oförmåga att infria betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
Hållbarhetsrisk	Hållbarhetsrisk avser här risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av händelser relaterade till hållbarhet. Här ingår händelser inom tre kategorier; (i) klimat, (ii) sociala aspekter samt (iii) bolagsstyrning.

sägbara. Det innebär inte att varje enskild kreditexponering ska vara av låg risk, utan att SCBC:s totala utlåningsportfölj till stor del ska bestå av lån med låg risk och att varje låns inbördes riskpåverkan är sådan att den totala risken blir begränsad. Utgångspunkten för SCBC:s aptit för risk är att den ska rymmas i bolagets riskbärande förmåga. Riskbärande förmåga

betyder förmågan att täcka förväntade och oväntade förluster utan att bryta mot uppsatta kapitalkrav. Omfattningen av de risker som accepteras är tydligt kopplat till hur viktiga de är för SCBC:s affärsmodell, alltså de positiva effekter som förväntas uppnås i form av förväntade intäkter, kostnadsbesparingar eller minskning av annan risk. SCBC minimerar oönskade

risker genom ändamålsenliga funktioner, strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter och kontroller.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Befolkningsstillväxten har under lång tid varit högre än bostadsbyggandet vilket bidragit till en hög efterfrågan på bostäder och en bostadsbrist. Trots en hög byggtakt under de senaste åren kvarstår en märkbar bostadsbrist. Den höga byggtakten i kombination med en allt större andel bostadsägare och stigande bostadspriser har medfört en med tiden allt högre privat skuldsättning, däribland med vissa högt skuldsatta hushåll. 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 även om det ännu var en bit kvar till den målsatta nivån. 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

Stigande styrränta och stigande marknadsräntor har drivit upp bolåneräntorna under 2023. Utvecklingen förväntas gå åt andra hållet 2024, men räntorna förväntas trots det bidra till att hålla tillbaka efterfrågan under året. Eftersom en majoritet av hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för ränteläget. Det är förvisso bra för det penningpolitiska genomslaget men gör att det finns en risk att skuldsatta hushåll med små marginaler får tillfälliga problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån till följd av ränteläget. Stresstester indikerar dock att denna risk är låg vid måttliga räntenivåer.

Stigande bolåneräntor har fått bostadspriserna på fall. Räknat från början av 2022 har huspriserna minskat med 17 procent och lägenhetspriserna med 11 procent. Fortsatt höga bolåneräntor, svag inkomstutveckling, stigande arbetslöshet och ett högt bostadsutbud förväntas pressa ned bostadspriserna lite ytterli-

gare innan de börjar stiga långsamt senare under 2024. Risker kopplade till stigande räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Till stor del beror risken på i vilken grad en fundamentalt grundad prisnedgång leder till beteendeförändringar som orsakar ett större prisfall, och hur osäkerhet om framtida bostadspriser påverkar omsättningen på befintliga bostäder och byggandet av nya bostäder.

Höga räntor tynger fastighetsbolagen

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

Internationell ekonomi och finansmarknader

Störningar på de internationella finansmarknaderna eller i den globala ekonomin medför en risk för SCBC både som aktör på den svenska marknaden, och som emittent på den internationella kapitalmarknaden. Störningar kan exempelvis uppkomma till följd av globala politiska och makroekonomiska händelser, förändringar i centralbankers penningpolitik eller av extraordinära händelser såsom pandemier, krig och terroristhandlingar. Det kan 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 militära angrepp på Ukraina har medfört omfattande sanktioner mot Ryssland, och Ryssland har strypt leveranserna av gas till Europa och motverkat utförsel av spannmål från Ukraina. 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 SCBC inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Krig kan bidra till hög inflation, osäkerhet om framtiden och volatilitet på de finansiella marknaderna.

Bolagsstyrningsrapport

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

SCBC:s verksamhet

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

Bolagsordning

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

Årsstämma

Årsstämma i SCBC hölls den 27 april 2023 i Solna. På årsstämman omvaldes styrelse ledamöterna Jan Sinclair, som även valdes till styrelsens ordförande, Jane Lundgren Ericsson, Synnöve Trygg och Mikael Inglander. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2022, samt om arvode för de styrelseledamöter som inte är anställda i SBAB-koncernen. Vid årsstämman valdes Deloitte AB, med Malin Luning som huvudansvarig revisor, till

SCBC:s revisor intill slutet av årsstämman 2024.

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

Styrelsen och dess arbetsformer

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

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

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

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

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

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

Namn, ålder, huvudsaklig utbildning, arbetslivserfarenhet och andra uppdrag för styrelsens ledamöter samt ledamöternas närvaro vid årets sammanträden i styrelsen redogörs för på sid 13. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SCBC. Samtliga aktier i SCBC innehas av moderbolaget.

Mångfalds- och lämplighetspolicy

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

Styrelsens utskott och kommittéer
Revisions- och compliancekommittén
 SCBC:s styrelse har inrättat en revisions- och compliancekommitté. Kommittén är SCBC:s revisionsutskott och dess huvudsakliga uppgift är att utifrån uppdrag och gällande regelverk granska styrning, den interna kontrollen och den finansiella informationen samt att bereda frågor inom dessa områden inför styrelsebeslut.

Revisions- och compliancekommittén har också till uppgift att övervaka den finansiella rapporteringen samt effektiviteten i riskhanteringen och i det av internrevision och compliance utförda arbetet. Vidare ska revisions- och compliancekommittén utvärdera de externa revisionsinsatserna, informera ägaren om resultatet samt biträda vid framtagande av förslag till revisor. Revisions- och compliancekommittén ska också granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Årsplaner och rapporter från internrevisionen respektive compliance behandlas också i revisions- och compliancekommittén, inför beslut eller fördragning för styrelsen. I kommittén ingår styrelseledamöter från SCBC:s styrelse.

Kreditutskott, risk- och kapitalkommitté samt ersättningskommitté

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

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

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

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

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

VD

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s roll och arbete. VD har ansvaret för den löpande förvaltningen av verksamheten enligt styrelsens riktlinjer, fastställda policyer och instruktioner och rapporterar till styrelsen. Till sin hjälp i den operativa ledningen och styrningen av SCBC har VD inrättat en ledningsgrupp.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

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

Kontrollfunktioner

SCBC har tre oberoende kontrollfunktioner; (i) :

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

Funktionerna Risk och Internrevision är utlagda på moderbolaget enligt uppdragsavtal. Compliance utförs av SCBC genom anställning. Den tillståndspliktiga verksamheten med utgivning av säkerställda obligationer enligt lagen om säkerställda obligationer bedrivs i SCBC genom

anställda; främst i funktionerna Treasury, Juridik samt Ekonomi & Finans. Därutöver har SCBC lagt ut viss del av verksamheten på moderbolaget i enlighet med uppdragsavtal, bland annat förvaltning av krediter och säkerheter samt IT-tjänster.

Risk

Vissa uppgifter inom riskfunktionen utförs av anställda direkt i SCBC, däribland CRO. SCBC har emellertid uppdragit åt moderbolaget att utföra funktionen för Risk för SCBC och genomföra de uppgifter som krävs för att säkerställa oberoende riskkontroll i företaget. Risk ansvarar för att upprätthålla SCBC:s ramverk för riskhantering samt för att övervaka och kontrollera riskhanteringen. Funktionen ansvarar även för att kontrollera att ramverket för riskhantering är effektivt, identifiera, mäta, kontrollera, analysera, rapportera SCBC:s samtliga risker och utvecklingen av riskerna, samt identifiera nya risker som kan uppstå till följd av förändrade förutsättningar. CRO rapporterar direkt till SCBC:s VD och styrelse.

Compliance

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

Internrevision

Internrevisionen i SCBC utförs av moderbolagets Internrevisionsfunktion enligt uppdragsavtal. Internrevisionen utgör en intern oberoende granskningsfunktion i enlighet med FI:s föreskrifter och allmänna råd om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut. Funktionen är direkt underställd styrelsen. Internrevisionens arbete ska bedrivas enligt god sed för internrevision, som bland annat

framgår av det internationella ramverket International Professional Practices Framework (IPPF). En av Internrevisionens huvuduppgifter är att granska och utvärdera den interna styrningen och kontrollen och skapa nytta och förbättringar i verksamheten. Internrevisionens granskningsinsatser sker i enlighet med en revisionsplan som årligen bereds av Revisions- och Compliancekommittén och beslutas av styrelsen. Chefen för Internrevisionen rapporterar muntligt och skriftligt till Revisions- och Compliancekommittén och Styrelsen. Internrevisionens ansvar och arbetsuppgifter samt närmare arbets- och rapporteringsrutiner framgår av den av styrelsen årligen fastställda policyn.

Oberoende granskare

Enligt lagen om utgivning av säkerställda obligationer ska FI utse en oberoende granskare för varje emittentinstitut. Granskaren har bland annat till uppgift att övervaka att det register som ett emittentinstitut är skyldigt att föra över de säkerställda obligationerna, säkerhetsmassan och derivatavtalen förs på ett korrekt sätt och i enlighet med bestämmelserna i lagen.

I FI:s föreskrifter beskrivs den oberoende granskarens roll och uppgifter närmare. Den oberoende granskaren rapporterar regelbundet till FI, rapporter som även tillställs SCBC:s styrelse. Till oberoende granskare för SCBC har FI utsett Stefan Lundberg, auktoriserad revisor på KPMG.

Revisor

Från årsstämman 2016 är Deloitte AB valt revisionsbolag och från årsstämman 2023 är Malin Lüning utsedd som huvudansvarig revisor. Patrick Honeth var huvudansvarig revisor fram till årsstämman 2023. En presentation av huvudansvarig revisors arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns i not [IK 4](#) i denna årsredovisning. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget. Därutöver granskar revisorn översiktligt SCBC:s halvårsrapport och bokslutskommuniké.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

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

Kontrollmiljön

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

Riskvärdering

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

Kontrollaktiviteter

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

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

Information och kommunikation

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

Uppföljning

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

Styrelse och VD

Per den 31 december 2023



1 Jan Sinclair

Ordförande

Civilekonom. Född 1959. Invald 2018.

Styrelseuppdrag: Ordförande SBAB Bank AB (publ), Almi AB (styrelseledamot), STS Alpresor AB (styrelseledamot), Nilsson Energy AB (styrelseledamot och ordförande), Hydri (styrelseledamot), Bipon AB (styrelseledamot) och Jan M.L. Sinclair AB (styrelseledamot).

Övriga uppdrag: tf. VD Almi AB, Bostadsrättsföreningen Victorhuset (styrelseledamot och ordförande), Tysk honorärkonsul, Industriell rådgivare (egen verksamhet).

Tidigare erfarenhet: SEB A.G. (VD), Group Treasurer samt andra ledande befattningar inom SEB, Styrelseuppdrag inom FCG-koncernen.

Närvaro styrelsemöten: 8 av 8

Närvaro möten i Revisions- och compliancekommittén: 6 av 6.

4 Synnöve Trygg

Ledamot

Ekonomexamen Stockholm Universitet, Advanced Management Program Handelshögskolan. Född 1959. Invald 2021.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot SBAB Bank AB (publ), styrelseledamot och vice ordförande Volvofinans Bank AB.

Övriga uppdrag: -

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

Närvaro styrelsemöten: 8 av 8.

Närvaro möten i Revisions- och compliancekommittén: 6 av 6.

2 Jane Lundgren Ericsson

Ledamot

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

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot SBAB Bank AB (publ), Visma Financial Solutions AB (styrelseledamot), Flex Services Sverige AB (suppleant), Flex Applications Stockholm AB (suppleant), Inyett AB (styrelseledamot), Copperstone Resources AB (publ) (styrelseledamot), Bokio AB (styrelseledamot), Miskatonic Ventures Aktieföretag (suppleant)

Övriga uppdrag: Flex Applications Sverige AB (VD), Flex Applications Stockholm AB (VD), Flex Services Sverige AB (VD), Bagarmossen Kärrtorp Bollklubb (ordförande).

Tidigare erfarenhet: SEK Securities (VD), Executive Director & Head of Lending Svensk Exportkredit AB, VD och Chefsjurist Visma Finance AB.

Närvaro styrelsemöten: 8 av 8

Närvaro möten i Revisions- och compliancekommittén: 6 av 6.

5 Fredrik Jönsson

VD

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

Styrelseuppdrag: -

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

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

3 Mikael Inglander

Ledamot

Civilekonom. Född 1963. Anställd 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Booli Search Technologies AB, Suppleant Svenska Bankförenings styrelse.

Övriga uppdrag: VD SBAB Bank AB (publ).

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

Närvaro styrelsemöten: 8 av 8.

Närvaro möten i Revisions- och compliancekommittén: 6 av 6.

Revisor

Malin Lünig

Deloitte AB

Huvudansvarig revisor i SCBC sedan 2023.

Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SCBC uppgick till 1 646 103 287 kronor efter skatt. Koncernbidrag har under försättning om årsstämmans godkännande lämnats med 30 000 000 kronor till systerbolaget Booli Search Technologies AB. Till årsstämmans förfogande står vinstmedel på sammanlagt 24 933 904 671 kronor.

Aktieägartillskott	16 350 000 000
Fond för verkligt värde	-3 669 362 010
Balanserad vinst	10 607 163 394
Årets resultat	1 646 103 287
Summa vinstmedel enligt balansräkningen per 31 den december 2023	24 933 904 671

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande (kr):

I utdelning lämnas 10 000 kronor per aktie, totalt	5 000 000 000
Till nästa år överförs	19 933 904 671
Summa	24 933 904 671

Förslaget till utdelning har lämnats med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet i SCBC netto - 2 463 mnkr. Gällande regelverk för kapitaltäckning innebär att företaget vid varje given tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av de samlade kapitalkraven, vilka omfattar kapitalkrav i Pelare 1, kapitalkrav i Pelare 2, buffertkrav samt eventuell vägledning i Pelare 2. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 23 328 mnkr (20 166) och totalt kapitalkrav till 19 168 mnkr (17 729).

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

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

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

Finansiella rapporter och noter

Resultaträkning

mnkr	Not	2023	2022
Ränteintäkter ¹⁾	IK 1	19 423	8 376
Räntekostnader	IK 1	-15 382	-4 589
Räntenetto		4 041	3 787
Provisionsintäkter	IK 2	7	19
Provisionskostnader	IK 2	-59	-53
Nettoresultat av finansiella transaktioner	IK 3	-27	-92
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelseintäkter		3 962	3 661
Allmänna administrationskostnader	IK 4	-1 456	-1 330
Övriga rörelsekostnader		-13	-14
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter		-1 469	-1 344
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		2 493	2 317
Kreditförluster netto	IK 5	-73	-39
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	IK 6	-347	-300
Rörelseresultat		2 073	1 978
Skatt	SK 1	-427	-407
Årets resultat		1 646	1 571

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 16 383 mnkr (7 828).

Rapport över totalresultat

mnkr	Not	2023	2022
Årets resultat		1 646	1 571
Övrigt totalresultat			
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>			
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	EK 1	3 556	-9 239
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat		-732	1 903
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		2 824	-7 336
Summa totalresultat för året		4 470	-5 765

Balansräkning

mnkr	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	T 1	1 379	983
Utlåning till allmänheten	T 2	493 220	483 738
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		-1 565	-4 944
Derivatinstrument	T 3	10 122	12 556
Uppskjutna skattefordringar	SK 2	961	-
Övriga tillgångar	T 4	179	63
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	T 5	322	227
SUMMA TILLGÅNGAR		504 618	494 313
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	S 1	0	1
Emitterade värdepapper m.m.	S 2	326 176	328 881
Derivatinstrument	T 3	12 380	21 828
Övriga skulder	S 3	232	167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	S 4	3 057	2 192
Uppskjutna skatteskulder	SK 2	-	-
Efterställd skuld till moderbolaget	S 5	137 789	127 506
Summa skulder		479 634	480 575
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		16 350	9 550
Fond för verkligt värde	EK 1	-3 669	-6 493
Balanserad vinst		10 607	9 060
Årets resultat		1 646	1 571
Summa eget kapital	EK 1	24 984	13 738
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		504 618	494 313

Förändringar i eget kapital

mnkr	Not	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital				Summa eget kapital
		Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans 2023-01-01		50	-6 493	9 550	10 631	-	13 738
Lämnat koncernbidrag, efter skatt ¹⁾		-	-	-	-24	-	-24
Erhållet aktieägartillskott ¹⁾		-	-	6 800	-	-	6 800
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	EK 1	-	2 824	-	-	-	2 824
Årets resultat		-	-	-	-	1 646	1 646
Årets totalresultat		-	2 824	-	-	1 646	4 470
Utgående balans 2023-12-31		50	-3 669	16 350	10 607	1 646	24 984
Ingående balans 2022-01-01		50	843	9 550	9 084	-	19 527
Lämnat koncernbidrag efter skatt ¹⁾		-	-	-	-24	-	-24
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	EK 1	-	-7 336	-	-	-	-7 336
Årets resultat		-	-	-	-	1 571	1 571
Årets totalresultat		-	-7 336	-	-	1 571	-5 765
Utgående balans 2022-12-31		50	-6 493	9 550	9 060	1 571	13 738

¹⁾ AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (SCBC) har lämnat koncernbidrag till systerbolaget Booli Search Technologies AB om 30 mnkr (30). De aktieägartillskott som utgått innan 2023 är villkorade och moderbolaget SBAB Bank AB (publ) (SBAB) äger rätt att erhålla återbetalning av tillskotten ur SCBC:s disponibla vinstmedel förutsatt bolagsstämmans godkännande därom. De aktieägartillskott som utgått 2023 om 6,8 mdkr är ovillkorade. Styrelsen i SCBC har beslutat att bevilja anteciperad utdelning till SBAB om 5 mdkr. Slutligt beslut om utdelning fattas vid bolagsstämman 2024.

Kassaflödesanalys

mnkr	2023	2022
Likvida medel vid årets början		1
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna räntor	19 214	8 276
Erhållna provisioner	12	6
Betalda räntor	-13 883	-4 012
Betalda provisioner	-59	-53
Utbetalningar till leverantörer	-1 816	-1 644
Betalda inkomstskatter	-500	-500
Förändring utlåning till allmänheten	-9 555	-41 710
Förändring skulder till kreditinstitut	-1	-15 413
Förändring emitterade värdepapper m.m.	6 309	41 380
Förändring övriga tillgångar och skulder	-16 408	-5 136
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 687	-18 806
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utbetald utdelning	-	-
Utbetalt koncernbidrag	-	-
Erhållet aktieägartillskott	6 800	-
Emission av efterställd skuld	10 283	19 788
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 083	19 788
Ökning / Minskning av likvida medel	396	982
Likvida medel vid årets slut	1 379	983

Kommentarer till kassaflödesanalysen

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

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	Ingående balans 2023-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2023-12-31	Ingående balans 2022-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2022-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställd skuld	127 506	10 283	-	-	137 789	107 718	19 788	-	-	127 506
Summa	127 506	10 283	-	-	137 789	107 718	19 788	-	-	127 506

Finansiella noter

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

RK	Riskhantering och kapitaltäckning	27
RK:1	Kreditrisk i utlåningsverksamheten	27
RK:2	Kreditrisk i finansverksamheten	35
RK:3	Likviditetsrisk	37
RK:4	Marknadsrisk	38
RK:5	Operativ risk	39
RK:6	Affärsrisk	39
RK:7	Koncentrationsrisk	40
RK:8	Kapitaltäckningsanalys	40
RK:9	Internt bedömt kapitalbehov	44

IK	Intäkter och kostnader	45
IK:1	Räntenetto	45
IK:2	Provisioner	45
IK:3	Nettoresultat av finansiella transaktioner	45
IK:4	Allmänna administrationskostnader	45
IK:5	Kreditförluster, netto	46
IK:6	Påförda avgifter	46

SK	Skatt	47
SK:1	Skatt	47
SK:2	Uppskjutna skatter	47

T	Tillgångar	47
T:1	Utlåning till kreditinstitut	47
T:2	Utlåning till allmänheten	47
T:3	Derivat och säkringsredovisning	48
T:4	Övriga tillgångar	50
T:5	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50

S	Skulder	51
S:1	Skulder till kreditinstitut	51
S:2	Emitterade värdepapper m. m.	51
S:3	Övriga skulder	51
S:4	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51
S:5	Efterställd skuld till moderbolaget	51

EK	Eget kapital	52
EK:1	Eget kapital	52

SE	Ställda säkerheter för egna skulder	52
SE:1	Ställda säkerheter för egna skulder	52

FI	Finansiella instrument	53
FI:1	Klassificering av finansiella instrument	53
FI:2	Upplysningar om verkligt värde	54
FI:3	Upplysningar om kvittning	55

A:1 Redovisningsprinciper

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

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

Denna årsredovisning är upprättad enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKRL). SCBC tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att årsredovisningen är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25).

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

Den 18 mars 2024 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 27 april 2023.

De finansiella rapporterna är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna godkändes av styrelsen för publicering den 20 mars 2024.

Införande av nya och ändrade redovisningsstandarder 2023 Ändringar i IAS1 Utformning av finansiella rapporter (upplysningar om redovisningsprinciper)

Ändringarna innebär att kravet i IAS 1 på upplysning om betydande redovisningsprinciper ersätts med ett krav på upplysningar om väsentlig information om redovisningsprinciper.

Faktorer som indikerar att information om redovisningsprincip är väsentlig är bl a:

- Principen har utarbetats i enlighet med IAS 8
- Alternativa principer är tillåtna
- Väsentlig ändring i princip
- Betydande bedömin eller uppskattning
- Komplex redovisning
- Bolagsspecifika inslag

SCBC har gjort en översyn av redovisningsprinciperna och anpassat de till det nya kravet enligt IAS1.

Ändringar i IAS 12 bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Kommande ändringar som träder i kraft 2024 eller senare

Ändrade redovisningsstandarder med ikraftträdande 2024 eller senare bedöms inte ha någon påverkan på SCBCs redovisning och finansiella rapporter.

Finansiella instrument

Redovisning och bortbokning i balansräkningen

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

Kvittning

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

Kostnads- och intäktsredovisning

Ränteintäkter och räntekostnader (inklusive ränteintäkter från nedskrivna fordringar) redovisas enligt effektivräntemetoden. Beräkningen av den effektiva räntan innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, bland annat transaktionskostnader.

Transaktionskostnader i form av ersättningar till samarbetspartners eller emissionskostnader hänförliga till anskaffningen av lån utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket därför redovisas i balansräkningen och resultatförs via räntenettet över kreditens förväntade löptid.

Standarden för Intäkter från avtal med kunder, IFRS 15, tillämpas för olika typer av tjänster som i resultaträkningen huvudsakligen redovisas som Provisionsintäkter.

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

Klassificering

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

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

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder som inte klassificeras som "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori omfattar huvudsakligen emitterade värdepapper och skulder till kreditinstitut. Realiserade resultat från återköp av egna skulder påverkar årets resultat när de uppstår och redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner", medan den effektiva räntan redovisas som räntekostnad.

Repor

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

Beräkning av verkligt värde

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

Derivat och säkringsredovisning

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

Verkligt värdesäkring

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

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

Portföljsäkring

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

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

Kassaflödessäkring

Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras i en särskild reserv (säkringsreserv) i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets värdeförändring förs till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner", där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas. Derivatets effektiva ränta redovisas i räntenettet.

Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar

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

Nedskrivning – förväntade kreditförluster

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

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

Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar i balansräkningen

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

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

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

Kreditsteg 1

För lån där kreditrisken inte har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället ska förlustreserven motsvara ECL över de kommande 12 månaderna. Då ECL för kreditsteg 1 ska avspejla 12 månader mäts PD över 12 månader. För att mäta förväntade kreditförluster är det främst tre dimensioner som beaktas. Sannolikheten för fallissemang (PD), förlustandelen i händelse av fallissemang (LGD), och den förväntade exponeringen i händelse av fallissemang (EAD) där produkten resulterar i den förväntade kreditförlusten (ECL). För att beräkna den förväntade kreditförlusten använder SCBC sina portföljmodeller för intern riskklassificering (IRK) avsedda för kapitaltäckning, men där lämpliga justeringar har gjorts för att säkerställa ett väntevärdesriktigt ECL som speglar både rådande konjunktur och framåtblickande information. Justeringarna innefattar bland annat borttagande av försiktighetsmarginaller och den kalibrering mot långfristiga estimat genom en ekonomisk konjunkturcykel som kapitaltäckningsförordningen (CRR) stipulerar. På så sätt kan skattningar som speglar den faktiska kreditrisken idag erhållas. Vidare appliceras effekter av makroekonomiska faktorer till estimaten för att fånga variationer över tänkbara scenarier. Samma förfarande, vad gäller att anpassa riskparametrar från IRK, tillämpas också för kreditsteg 2 och 3. För mer information om kreditriskmodeller inom IRK, se not [RK 1](#).

Kreditsteg 2

För lån där kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället ska förlustreserven motsvara ECL över den förväntade återstående löptiden. Då ECL för kreditsteg 2 ska avspejla återstående löptid mäts PD över förväntad återstående löptid. En bedömning om det har inträffat en betydande ökning av kreditrisken görs både individuellt och kollektivt för homogena kreditriskgrupper, så kallade riskklasser. För bedömningen används historiska data för fallissemang för respektive riskklass och framåtblickande information i form av prognoser av makroekonomiska faktorer som uppvisar en tydlig koppling till bankens fallissemang. SCBC bedömer om kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället genom att mäta avvi-

kelser mot en förväntad utveckling av PD för den ursprungliga riskklassen. Utöver mätningen av en förändring i PD tillämpas också antagandet att en betydande ökning av kreditrisk har inträffat då betalningar är förfallna med mer än 30 dagar. Det finns inga ytterligare kvalitativa indikatorer för bedömningen av betydande ökning i kreditrisk mot bakgrund av att kvalitativa faktorer redan beaktas i skattningen av PD inom affärsområdet Företag & Brf. Kvalitativa faktorer fångar aspekter av bland annat underhållsbehov och förvaltning av fastigheter samt finansiell stabilitet hos låntagarna. Vidare har kreditexperter inom detta affärsområde möjligheter att även manuellt justera det skattade PD genom riskklassen om så är motiverat.

Kreditsteg 3

Även för kreditförsämrade lån ska förlustreserven motsvara ECL över den förväntade återstående löptiden. För att avgöra om lån är kreditförsämrade tillämpas i huvudsak den interna fallissemangsdefinitionen, vilket innebär att samtliga lån tillhörande fallerade låntagare klassificeras som kreditförsämrade och allokeras till kreditsteg 3. PD för kreditsteg 3 motsvarar således 100 procent. Utöver den interna fallissemangsdefinitionen tillämpas, vilket innebär att kreditsteg 3 omfattar fler lån än de som är kreditförsämrade enbart på grund av fallissemang.

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

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

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

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

Mäta betydande ökning av kreditrisk

För mätning av en betydande ökning av kreditrisk har historiska data för utlåningsportföljen analyserats med avseende på fallissemang och utvecklingen av PD givet ursprungliga riskklasser vid första redovisningstillfället. Tröskelnivåerna har bestämts genom beräkning av konfidensintervall för PD givet lån i den historiska portföljen och dess ursprungliga riskklasser. Tröskelnivån som bedöms åtskilja en betydande ökning av kreditrisk är avvikelser i PD som överstiger den tredje percentilen för affärsområdet Privat och den fjärde percentilen för affärsområdet Företag & Brf. Detta motsvarar konfidensnivåer om 97 respektive 96 procent. Lånet kommer då migrera till kreditsteg 2 och befinna sig där så länge som dess PD, mätt över 12 månader, ligger över tröskeln. Tröskelvärdena är kalibrerade genom ett statistiskt test av en korrelationskoefficient där nivåerna av PD bestäms utifrån vad som maximerar identifieringen av framtida kreditförluster för icke-kreditförsämrade lån (ej tillhörande steg 3), samtidigt som andelen av de som identifierats men som inte leder till konstaterade kreditförluster minimeras. Migrationen från kreditsteg 2 till kreditsteg 1 styrs endast av tröskelvärdena för PD samt antagandet om betalningar förfallna med mer än 30 dagar enligt IFRS 9. Således tillämpas inga karensprioriter vid en eventuell återgång till kreditsteg 1. Banken har bedömt att detta inte är nödvändigt då PD till stor del är baserad på låntagarens betalnings-skötsel som redan medför en viss tidsfördröjning.

Framåtblickande information

För att beakta framtida konjunktursvängningar vid beräkningen av ECL och på så sätt uppnå ett objektiva estimat används framåtblickande information. Den framåtblickande informationen utgörs av prognoser av makroekonomiska faktorer vilka har stor betydelse för utvecklingen på svenska bostadsmarknaden och uppvisar en stark korrelation med bankens fallissemang samt kreditförluster i utlåningen. Den framåtblickande informationen sträcker sig 36 månader och är i linje med den prognosperiod som tillämpas i SCBC:s kapital och likviditetsutvärderingen (IKLU). Vidare anses 36 månader utgöra den effektiva perioden i en konjunkturedgång (eller uppgång). Efter 36 månader gör banken antagandet att konjunkturen svänger tillbaka till utgångsläge som var aktuellt per balansdag, som sedan kommer vara gällande under den återstående löptiden för lånen. Antagandet har bedömts som rimligt eftersom lån har en relativ kort förväntad löptid – mindre än 10 år – och att flertalet stora konjunktursvängningar ska inträffa i följd under den förväntade återstående löptiden är osannolik. Reporänta och arbetslöshet är båda faktorer vilka har en tydlig korrelation med PD och fallissemang på den svenska bostadsmarknaden. Förändring i nivå av reporänta kommer indirekt att påverka låntagares räntekostnader medan förändringar i arbetslöshet får direkt genomslag i deras betalningsförmåga. För att mäta effekten i PD har en modell skat-

tats som förklarar bankens fallissemangsfrekvens genom de två makroekonomiska faktorerna. För LGD har bostads- och fastighetspriser använts som makroekonomisk faktor för att förklara förändringar i förlustandelen. Då kreditförlusten för säkerställd utlåning till största del beror på belåningsgrad och därmed marknadsvärdena av säkerheterna anses det föreligga en perfekt korrelation med LGD. Därför sker det en direkt skalning av LGD för att spegla effekten av denna faktor. I de värre scenarierna, vilka ska spegla finansiella kriser, används nedgångsjusterade LGD-estimater utan försiktighetsmarginaler från IRK-systemet till skillnad från övriga scenarier där LGD-estimatet speglar rådande konjunktur.

Den framåtblickande informationen ska ses som en justering till de två riskdimensionerna, PD och LGD, vilka påverkar både allokering till kreditsteg samt storleken på ECL. Vid identifieringen av makroekonomiska faktorerna har särskilt korrelationen mellan analyserats för att säkerställa rimliga scenarier. För EAD har kassaflöden prognosticerats enligt gällande amorteringsplaner. Dessutom har en faktor för förtidslösen också tillämpats för att ta hänsyn till lånets förväntade återstående löptid. De makroekonomiska faktorerna och effekterna av dem appliceras konsekvent på bankens utlåningsportfölj för samtliga exponeringstyper. För närvarande simuleras fyra scenarier där både positiva och negativa prognoser av ovavgivna makroekonomiska faktorer utvärderas. Fyra scenarier har bedömts som tillräckligt för att fånga eventuella variationer i ECL utifrån rådande konjunkturläge. Slutliga ECL viktas sedan samman utefter sannolikheter att SCBC ska uppleva kreditförluster av den storlek som respektive scenario visar. Historik om fallissemang och kreditförluster, som PD och LGD i grunden baseras på, tillsammans med den framåtblickande information, som analyseras genom makroekonomiska scenarier, säkerställer att SCBC uppnår ett objektiva estimat av ECL enligt IFRS 9.

Beslut av framåtblickande information och manuella justeringar

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

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

Pengars tidsvärde

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

Osäkerhet i beräkningen av ECL

Den största källan till osäkerhet i beräkningen av ECL är den framåtblickande informationen. SCBC simulerar ECL i flera scenarier som är både av positiv och negativ karaktär för att fånga variationen i bankens förväntade kreditförluster. De makroekonomiska faktorerna påverkar antingen PD eller LGD och får stor inverkan på ECL. Beroende på valet av vikterna som åsätts scenarierna varierar det sammanvägda estimatet av ECL. För information om scenarierna som tillämpades vid utgående period, scenarioviktningen och variationen i ECL som visar på känsligheten av den framåtblickande informationen, se not [RKL 1](#).

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

Känslighetsanalys avseende tröskelnivåer för PD

Fördelning av EAD över kreditsteg och förändring i ECL	Percentil		
	5	4/3	1
Kreditsteg 1	85,4%	91,1%	96,8%
Kreditsteg 2	14,5%	8,7%	3,1%
Kreditsteg 3	0,1%	0,1%	0,1%
Δ ECL	+16,8%	-	-16,3%

Modifiering av finansiella tillgångar

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

Övrigt**Funktionell valuta**

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

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta

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

Skatter

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

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

Likvida medel

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

Segmentsrapportering

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

Värdering vid övertagande av fordringar

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

Utdelning

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

Koncernbidrag

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

Kritiska bedömningar och uppskattningar**Viktiga antaganden**

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

Värdering av lånefordringar

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

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

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

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

A:2 Upplysningar om närstående

SCBC är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ) med organisationsnummer 556253-7513. Booli Search Technologies AB med organisationsnummer 556733-0567 och Boappa AB med organisationsnummer 559081-8273 är att betrakta som ett systerbolag. Per den 30 november sålde SBAB koncernen sina andelar i Boappa AB.

Närstående transaktioner sker till marknadsmässiga villkor.

Koncernen mnkr	SBAB		SCBC		BOOLI	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	144 158	128 457	-	-	-	-
Derivatinstrument	12 377	21 769	10 122	12 556	-	-
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	763	375	-	-	-	-
Övriga tillgångar	3	2	-	-	-	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	6 800	-	-	-
Summa	157 301	150 603	16 922	12 556	-	-
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	-	-	139 158	128 457	-	-
Derivatinstrument	10 122	12 556	12 377	21 769	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	3	2	-	-
Övriga skulder	-	-	763	375	-	-
Utbetalt koncernbidrag	-	-	30	30	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-	-	-	-
Lämnat aktieägartillskott	6 800	-	-	-	-	-
Summa	16 922	12 556	152 331	150 633	-	-

Koncernen mnkr	SBAB		SCBC		BOOLI	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Intäkter och kostnader						
Ränteintäkter	1 213	1 158	6 921	175	-	-
Räntekostnader	-6 921	-175	-1 213	-1 158	-	-
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	30	30
Provisionsintäkter	31	24	-	-	-	-
Provisionskostnader ¹⁾	-	-	-31	-24	-	-
Övriga rörelseintäkter	1 452	1 327	-	-	-	-
Övriga administrativa kostnader ²⁾	-	-	-1 452	-1 327	-	-

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

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

Utlåning till nyckelpersoner

mnkr	2023		2022	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
VD	-	-	-	-
Styrelse	-	-	-	-
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	6	0	6	0
Summa	6	0	6	0

Inlåning från nyckelpersoner

mnkr	2023		2022	
	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning	1	0	0	0
Styrelse	0	0	0	0
Summa	1	0	0	0

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

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

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

A:3 Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SCBC uppgick till 1 646 103 287 kronor efter skatt. Koncernbidrag har under förutsättning om årsstämmans godkännande lämnats med 30 000 000 kronor till systerbolaget Booli Search Technologies AB. Till

årsstämmans förfogande står vinstmedel på sammanlagt 24 933 904 671 kronor.

Aktieägartillskott	16 350 000 000
Fond för verkligt värde	-3 669 362 010
Balanserad vinst	10 607 163 394
Årets resultat	1 646 103 287
Summa vinstmedel enligt balansräkningen per 31 december 2023	24 933 904 671

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande (kr):

I utdelning lämnas 10 000 kr per aktie, totalt	5 000 000 000
Till nästa år överförs	19 933 904 671
Summa	24 933 904 671

Förslaget till utdelning har lämnats med beaktande av dels reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet i SCBC netto -2 463 mnkr. Gällande regelverk för kapitaltäckning innebär att företaget vid varje given tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av de samlade kapitalkraven, vilka omfattar kapitalkrav i Pelare 1, kapitalkrav i Pelare 2, buffertkrav samt eventuell vägledning i Pelare 2. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 23 328 mnkr (20 166) och totalt kapitalkrav till 19 168 mnkr (17 729).

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

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

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

A:4 Händelser efter balansdagens utgång

Inget att rapportera.

RK Riskhantering och kapitaltäckning

s.27-44

RK:1 Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Mätning av kreditrisk inom IRK

Kreditrisk i utlåningsverksamheten definieras som risken att kunden inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. SCBC bedriver ingen egen utlåningsverksamhet utan samtliga lån förvärvas från moderbolaget SBAB. Kreditrisk mäts dels genom kundens återbetalningsförmåga och dels genom värdeförändringar av ställda säkerheter i relation till lån. De lån som förvärvats från moderbolaget har endast beviljats kunder som beräknats kunna erlagga räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger nivån vid kreditbeslutstillfället. Kreditrisken begränsas därutöver genom beslutade kreditlimit för olika kunder eller kundgrupper. Kreditrisk hanteras kreditrisk genom den interna riskklassificeringen (IRK) enligt kapitaltäckningsförordningen¹⁾ (CRR). IRK används både för kapitaltäckning men också för kontroll och uppföljning av kreditrisk för både nya och befintliga kunder i utlåningen. SCBC tillämpar avancerad IRK för bolån till privatpersoner och grundläggande IRK för fastighetslån till fastighetsbolag och brf.

IRK har sedan 2007 använts för bedömning av kreditrisk i utlåningen, där säkerheterna utgörs av pantbrev i fastighet eller bostadsrätt. 2015 erhöll SCBC tillstånd att även använda IRK för överskjutande exponeringar som inte rymms i pantbrev, fastighetsfinansiering med annan säkerhet än direktpant-satta pantbrev samt byggnadskreditiv.

Modellerna inom IRK som SCBC tillämpar behandlar nedanstående riskparametrar:

- Sannolikheten för fallissemang för kunden – PD (Probability of Default)
- Förlustandelen i händelse av fallissemang – LGD (Loss Given Default)
- Den förväntade exponeringen i händelse av fallissemang – EAD (Exposure at Default)
- Den förväntade kreditförlusten – EL (Expected Loss) som är produkten av PD, LGD, och EAD.

I september 2021 ansökte SCBC till Finansinspektionen (FI) om nya PD- och LGD-modeller inom ramen för IRK-systemet, avseende både hushålls- och företagsexponeringar, mot bakgrund av att nya regelverkskrav har trätt i kraft som syftar till att harmonisera bankers PD- och LGD-estimat. Banken erhöll från FI ett godkännande i november 2022 på ansökan om ny PD-modell för hushållsexponeringar och i januari 2023 ett godkännande på ansökan om nya PD-modeller för företagsexponeringar. De nya PD-modellerna tillämpades för kapitaltäckning för första gången per 31 mars 2023 för hushållsexponeringar och per 30 september 2023 för företagsexponeringar. Övergången till den nya PD-modellen för hushållsexponeringar ledde inte till någon förändring av riskvägda tillgångar (REA) eftersom samtliga exponeringar omfattas av riskviktsgolvet för bolån. Riskvikterna för bolån, innan bolånegolvet appliceras, ökade dock eftersom den nya PD-modellen är mer konservativ i sina skattningar än tidigare. I samband med första tillämpningen av nya PD-modeller för företagsexponeringar flyttades exponeringar mot brf från exponeringsklass hushåll till företag, vilket innebar att exponeringarna inte längre omfattades av riskviktsgolvet för bolån. Övergången till nya PD-modeller för företagsexponeringar och bytet av exponeringsklass för brf ledde till en nettoökning av REA, där mer konservativa PD-estimat enligt nya modeller bidrog till ökad REA medan borttagning av riskviktsgolvet för bolån från exponeringar mot brf bidrog till minskad REA. Under slutet på 2023 mottog banken återkoppling från FI på ansökningarna om nya LGD-modeller. Det pågår för närvarande

ett arbete hos banken för att hantera en del av iakttagelserna på LGD-modellerna från FI.

Utifrån riskparametrarna klassificeras kunder efter kreditrisk och förväntad respektive icke-förväntad kreditförlust kan beräknas – icke-förväntade kreditförluster är det som sedan ska kapitaltäckas. För bedömning av återbetalningsförmåga och PD hänförs låntagare till en av elva riskklasser för hushålls- respektive företagsexponeringar²⁾, där den högsta riskklassen utgörs av fallissemang. Utvecklingen för engagemang i sämre (högre) riskklasser följs extra noggrant och hanteras aktivt vid behov av kreditbevakare i bankens obeståndshantering. Den beräknade förväntade kreditförlusten EL enligt IRK skiljer sig från den förväntade kreditförlusten ECL i redovisningen som utgör förlustreserveringen. Beräkningen av EL enligt Pelare 1 regleras av CRR. Enligt dessa bestämmelser ska mätningen av kreditrisken baseras på historiska data för fallissemang och kreditförluster under en längre tidsperiod och inkludera ekonomiska nedgångsperioder. Beräkningen av ECL enligt redovisningsstandard IFRS 9 ska mätningen av kreditrisken baseras på historiska data men även beakta framåtblickande information för att förutspå en eventuell negativ inverkan på framtida kassaflöden. För information om nedskrivning av finansiella tillgångar, se not A 1. Total EL för utlåningen under IRK uppgick i slutet av 2023 till 525 mnkr (178), vilket är huvudsakligen drivet av nya PD-modeller med mer konservativa PD-estimat samt flytten av brf till företags-exponeringar där grundläggande IRK tillämpas. Total ECL enligt IFRS 9, reducerat för garantier, för motsvarande utlåning uppgick till 224 mnkr (156). För kapitaltäckning genom IRK sker en uppdelning mellan lån i fallissemang och övriga lån vid beräkning av EL. En positiv mellanskillnad då EL överskrider ECL reducerar kärnprimärkapitalet med motsvarande belopp.

För de lån SBAB ger ut krävs normalt att låntagaren är kreditvärdig enligt de interna riskklasserna avseende PD och att betryggande säkerhet kan ställas. Med betryggande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i fastighet eller bostadsrätt med bästa rätt och ett inområde om högst 75–85 procent av marknadsvärdet. Kreditvärdiga låntagare avser riskklasserna P1–P8 för privatpersoner, F1–F7 för fastighetsbolag och B1–B8 för brf. När det gäller utlåning till fastighetsbolag och brf är det återbetalningsförmågan tillsammans med marknadsvärdet på fastigheten som styr vilken belåningsgrad³⁾ (LTV) som beviljas, vanligtvis mellan 50 och 75 procent. Inga säkerheter övertas för skyddande av lån i SCBC:s verksamhet. Utlåningen till allmänheten står för 98 procent (99) av SCBC:s samlade tillgångar. I tabellen nedan presenteras utlåningen i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter. Då majoriteten av utlåningen har en LTV under 70 procent anses SCBC utlåning vara väl säkerställd och kreditkvaliteten bedöms därför som mycket god.

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

²⁾ Med hushållsexponeringar inom ramen för nuvarande IRK-system avses bolån till privatpersoner med säkerheter som utgörs av lån till villa, fritidshus och bostadsrätt. Med företagsexponeringar avses lån till fastighetsbolag och brf, även byggnadskreditiv är inkluderade.

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

Lånebelopp fördelat per LTV-intervall

mnkr	2023			2022		
	Bolån	Företag & Brf	Total	Bolån	Företag & Brf	Total
Utlåning till allmänheten						
LTV < 50%	104 145	71 152	175 297	107 981	63 749	171 730
LTV 50–69%	120 200	60 094	180 294	120 694	49 377	170 071
LTV > 69%	119 222	18 631	137 853	117 007	25 086	142 093
Summa	343 567	149 877	493 444	345 682	138 212	483 894

ECL och framåtblickande information

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (20 %)			Scenario 4 (20 %)		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026
BNP ¹⁾	-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 (proxy STIBOR)	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%
ECL	105 mnkr			93 mnkr			279 mnkr			539 mnkr		
Sammanvägt ECL	224 mnkr											

¹⁾ Ingår inte i beräkning av ECL.

ECL och framåtblickande information

SCBC har under året, efter framtagande av uppdaterade makroekonomiska scenarier vid respektive kvartalsskifte, reviderat den framåtblickande informationen. Den framåtblickande informationen används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna grundar sig i en fortsatt negativ bild av omvärldsläget och den ekonomiska utvecklingen med högt ränteläge och risk för stora prisfall på bostäder och fastigheter. 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 inbromsningen av inflationstakten och stabilisering av ränteläget tar samtliga scenarier i den framåtblickande informationen hänsyn till något lägre räntor över kommande år med en räntetopp som redan inträffat eller nås under 2024. I samband med utvecklingen av ränteläget förväntas arbetslösheten minska under kommande år med undantag för negativa scenarier där ytterligare höjningar av räntorna under 2024 får genomslag i svensk ekonomi och arbetslösheten. Småhus- och bostadsrättspriserna förväntas stiga i takt med sjunkande räntor alternativt sjunka i scenarier där räntan fortsatt stiger under 2024. Samtliga scenarier är dock fortsatt negativa till utvecklingen av fastighetspriserna till följd av en stigande direktavkastning för fastighetsbolagen på den svenska marknaden. Revideringen av den framåtblickande informationen har under 2023 sammantaget haft en neutral effekt på förlustreserveringarna. Scenariovikterna har förblivit oförändrade under året mot bakgrund av att fortsatt ta höjd för ett potentiellt försämrat ekonomiskt läge.

En ny ECL-modell, anpassad till nya PD- och LGD-modeller inom IRK-systemet, togs i bruk per 30 september 2023. Den nya ECL-modellen gav vid första tillämpningen ett liknande totalt ECL-utfall som den tidigare modellen men resulterade i en omfördelning mellan affärsområdena Privat respektive Företag & Brf, där förlustreserveringarna minskade för Privat med ca. 35 mnkr men ökade för Företag & Brf med ca. 25 mnkr. Inför årsskiftet till 2024 genomfördes en kalibrering av den nya ECL-modellen genom höjda tröskelnivåer för kreditsteg 2 och framför allt ökade inslag av makroekonomiska effekter i PD och LGD i förlustreserveringarna. Kalibreringen av ECL-modellen resulterade därmed i ökade förlustreserveringar om ca. 35 mnkr.

Inom Privat har fler kunder med betalningssvårigheter och fallissemang samt fler individuellt reserverade lån bidragit till ett inflöde av exponering till kreditsteg 3, vilket i kombination med negativa riskklassmigrationer har bidragit till ökade förlustreserveringar med ca. 20 mnkr under året. Negativa riskklassmigrationer inom Företag & Brf, till följd av den ekonomiska situationen med högt ränteläge, har under året resulterat i ökade förlustreserveringar med ca. 10 mnkr.

Per 31 december 2023 uppgår förlustreserveringarna till 224 mnkr, jämfört med 156 mnkr per 31 december 2022.

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. SCBC har under 2023 tätt utvärderat det makroekonomiska läget mot bakgrund av fortsatt höga räntor och den kraftiga inbromsningen av bostadsbyggandet. Trots den svåra ekonomiska situationen har endast en begränsad ökning av kreditrisken konstaterats i SCBC:s utlåning, vilket har uppmätts av de underliggande kreditriskmodellerna som används vid beräkning av ECL, och resulterat i ökade förlustreserveringar under året. Banken är därför komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 224 mnkr (156) per den 31 december 2023.

Under första kvartalet 2023 genomfördes en manuell justering av ECL ('management overlay') på 20 mnkr för då förväntade negativa riskklassmigrationer inom Företag & Brf för hela SBAB-koncernen. Då risk-

klassmigrationerna realiserades senare under andra kvartalet togs den manuella justeringen ECL bort vid halvårsskiftet.

Förändringar av ECL-modell

I samband med första tillämpningen av nya PD-modeller för företagsexponering vid kapitaltäckning per 30 september togs den även den nya ECL-modellen i bruk. Den nya ECL-modellen baseras på nya PD- och LGD-modeller inom IRK-systemet vilka i sin tur är utvecklade enligt ny fallissemangsdefinition. Eftersom de nya modellerna inom IRK-systemet resulterar i mer konservativa estimat, i synnerhet LGD, innebär detta att förlustreserveringarna innan applicering av framåtblickande information är högre med den nya ECL-modellen.

Inför årsskiftet till 2024 genomfördes en ytterligare kalibrering av den nya ECL-modellen genom uppdaterade tröskelnivåer för kreditsteg 2, som tydligare påvisar förhöjd risk, och bättre metoder för applicering av framåtblickande information och makroekonomiska effekter i PD och LGD. Effekterna i PD har justerades till att baseras på nominell ränta och nominell arbetslöshet istället för relativa förändringar. Därutöver justerades LGD-estimaten för scenarier som avspeglar djupa finansiella kriser (scenario 3 och 4 enligt tabellen ovan) till att motsvara nedgångsjusterade LGD-estimater i likhet med de som tillämpas inom ramen för IRK. Sammantaget har justeringarna relaterade till applicering av framåtblickande information samt nedgångsjusterade LGD-estimater förbättrat differentiering mellan scenarierna så att det är en mer tydlig skillnad i ECL mellan basscenariot och de värre scenarierna.

Sammantaget har den nya ECL-modellen inklusive kalibreringen som skedde inför årsskiftet till 2024 resulterat i ökade totala förlustreserveringar om ca. 35 mnkr.

Första initiala valideringen av den nya ECL-modellen slutfördes under december 2023. Valideringsenhetens sammantagna bedömning av nya ECL-modellen är att den fungerar tillfredställande för ändamålet och leder till lämpliga förväntade kreditförluster och således förlustreserveringar.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditriskerna i utlåningen till privatpersoner är låga. Bankens kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. Fls årliga bolåneundersökning, med data från 2022, visar att nya bolånekunder över lag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga belåningsgraden (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av 2023 till 60 procent (59).

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 2023 till 61 (62) respektive 33 procent (33). Vid kreditgivning inom detta affärsområde sker en bedömning om kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. På grund av den fortsatt svåra makroekonomiska situationen i Sverige med högt ränteläge och oro på bostadsmarknaden har banken proaktivt arbetat med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta. Ingen väsentlig påverkan för kunderna har ännu konstaterats.

Banken bedömer att det eventuellt kan föreligga högre kreditrisk hos bygg- och projektutvecklingsföretag samt fastighetsbolag som är mer kapitalmarknadsberoende med refinansieringsbehov i närtid. Detsamma gäller för brf med betydande intäkter från hyreslokaler. Det är endast en begränsad del av

exponeringarna i SCBC:s utlåning som är föremål för denna eventuellt högre kreditrisk. Under året 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 affärsområdet för SCBC under 2023.

Klimatrisiker vid mätning av kreditrisk

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

Då SCBC:s affärsmodell uteslutande baseras på att finansierar bostäder är översvämningsrisk och omställningsrisker kring energipriser identifierade som de två primära klimatriskerna i utlåningsportföljen. Banken har under året arbetat med nya upplysningskrav inom ESG om säkerheternas fördelning utifrån energiklasser och energiprestanda samt hur stor andel av utlåningsport-

följen som bedöms vara känslig för påverkan av fysiska risker. Endast en begränsad del av portföljen bedöms vara känslig för fysisk påverkan av översvämningsrisker. Vidare har känslighetsanalyser genomförts avseende stressade energipriser och potentiell påverkan i återbetalningsförmåga.

På grund av de ökade energipriser som skedde under 2022 har en uppdatering av driftskostnader gjorts i boendekostnadskalkylen för privatpersoner. Motsvarande uppdateringar har genomförts för kostnader för drift och underhåll som används i kassaflödeskalkylerna för brf och fastighetsbolag. I övrigt har SCBC inte noterat någon påverkan på kreditkvalitet, kreditriskexponeringar eller återbetalningsförmåga till följd av varken fysiska klimatrisker eller omställningsrisker under 2023.

Utlåning till allmänheten fördelad på riskklass

SBAB:s utlåning till allmänheten uppgick per den 31 december 2023 till 517 mdkr (509). Varje låntagare tilldelas en riskklass. Under 2023 har nya PD-modeller implementerats inom IRK-systemet som tilldelar låntagare en av elva riskklasser (P1–P11 för privatpersoner, B1–B11 för brf och F1–F11 för fastighetsbolag), där låntagare i fallissemang hänförs till den elfte riskklassen. Generellt har låntagare i de tidigare bästa (lägsta) riskklasserna, R1–R3 (för privatpersoner) respektive C1–C3 (för brf och fastighetsbolag), fördelats över fler riskklasser för en mer granulär rangordning med nya PD-modellerna. Det går inte att göra en direkt mappning mot tidigare riskklasser eftersom det är nya underliggande PD-modeller men indikativt motsvarar de tidigare bästa riskklasserna P1–P6, B1–B6, F1–F5 för privatpersoner, brf respektive fastighetsbolag.

2023

Utlåning till allmänheten TOTAL

mnkr	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
B1/F1/P1	52 083	-1	94	-	-	-	52 177	-1
B2/F2/P2	41 347	-1	0	-	-	-	41 347	-1
B3/F3/P3	110 998	-5	53	-	-	-	111 051	-5
B4/F4/P4	69 307	-10	1 060	-	-	-	70 367	-10
B5/F5/P5	87 740	-6	6 692	-1	-	-	94 432	-7
B6/F6/P6	43 371	-9	5 430	-1	-	-	48 801	-10
B7/F7/P7	35 789	-8	12 444	-8	-	-	48 233	-16
B8/F8/P8	7 536	-5	10 518	-21	3	-1	18 057	-27
B9/F9/P9	1 467	-2	4 380	-7	19	-1	5 866	-10
B10/F10/P10	95	-1	2 392	-23	192	-15	2 679	-39
B11/F11/P11	-	0	0	0	434	-98	434	-98
Summa	449 733	-48	43 063	-61	648	-115	493 444	-224
Garantier ¹⁾	-	0	-	0	-	-	-	0
Summa utlåning efter reserv och garantier	449 733	-48	43 063	-61	648	-115	493 444	-224

2022

Utlåning till allmänheten TOTAL

mnkr	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
R1/C1	215 452	-3	0	0	0	0	215 452	-3
R2/C2	144 000	-7	1 083	0	0	0	145 083	-7
R3/C3	67 397	-13	3 834	-2	0	0	71 231	-15
R4/C4	24 090	-18	9 946	-10	0	0	34 036	-28
R5/C5	4 029	-10	9 834	-27	1	0	13 864	-38
R6/C6	260	-2	2 621	-18	15	-1	2 896	-21
R7/C7	11	0	991	-22	118	-3	1 120	-25
R8/C8	0	0	0	0	212	-20	212	-20
Summa	455 239	-53	28 309	-79	346	-24	483 894	-156
Garantier ¹⁾	-	1	-	1	-	-	-	2
Summa utlåning efter reserv och garantier	455 239	-52	28 309	-78	346	-24	483 894	-154

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

2023

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
P1	7 633	0	-	-	-	-	7 633	0
P2	14 955	0	-	-	-	-	14 955	0
P3	82 140	-2	53	-	-	-	82 193	-2
P4	49 596	-2	1 060	-	-	-	50 656	-2
P5	78 368	-4	4 995	-	-	-	83 363	-4
P6	37 957	-6	4 605	-1	-	-	42 562	-7
P7	32 793	-6	8 614	-4	-	-	41 407	-10
P8	7 235	-5	5 370	-6	3	-	12 608	-11
P9	1 317	-1	3 882	-6	19	-1	5 218	-8
P10	95	-1	2 301	-22	192	-15	2 588	-38
P11	-	-	-	-	383	-79	383	-79
Summa	312 089	-27	30 880	-39	597	-95	343 566	-161
Garantier ¹⁾	-	0	-	0	-	-	-	0
Summa utlåning efter reserv och garantier	312 089	-27	30 880	-39	597	-95	343 566	-161

2022

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
R1	125 076	-2	0	0	0	0	125 076	-2
R2	109 127	-4	131	0	0	0	109 258	-4
R3	58 178	-11	1 556	-1	0	0	59 734	-12
R4	23 939	-18	9 646	-10	0	0	33 585	-28
R5	4 024	-10	9 825	-27	1	0	13 850	-37
R6	241	-2	2 609	-18	15	-1	2 865	-21
R7	11	0	991	-22	118	-3	1 120	-25
R8	0	0	0	0	193	-12	193	-12
Summa	320 596	-47	24 758	-78	327	-16	345 681	-141
Garantier ¹⁾	-	-	-	1	-	-	-	1
Summa utlåning efter reserv och garantier	320 596	-47	24 758	-77	327	-16	345 681	-140

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

2023

FÖRETAG	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
F1	29 031	-1	-	-	-	-	29 031	-1
F2	13 350	-1	-	-	-	-	13 350	-1
F3	17 112	-3	-	-	-	-	17 112	-3
F4	11 441	-8	-	-	-	-	11 441	-8
F5	3 066	-2	1 697	-1	-	-	4 763	-3
F6	3 048	-3	138	0	-	-	3 186	-3
F7	1 651	-2	2 627	-4	-	-	4 278	-6
F8	19	0	4 226	-16	-	-	4 245	-16
F9	1	0	116	-1	-	-	117	-1
F10	0	0	3	0	-	-	3	0
F11	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	78 719	-20	8 807	-22	-	-	87 526	-42
Garantier ¹⁾	-	0	-	0	-	-	-	0
Summa utlåning efter reserv och garantier	78 719	-20	8 807	-22	-	-	87 526	-42

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

2023

BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
B1	15 419	0	94	-	-	-	15 513	0
B2	13 042	0	0	-	-	-	13 042	0
B3	11 746	0	0	-	-	-	11 746	0
B4	8 270	0	0	-	-	-	8 270	0
B5	6 306	0	0	-	-	-	6 306	0
B6	2 366	0	687	-	-	-	3 053	0
B7	1 345	0	1 203	-	-	-	2 548	0
B8	282	0	922	-	-	-	1 204	0
B9	149	-1	382	-	-	-	531	-1
B10	-	-	88	-1	-	-	88	-1
B11	-	-	-	-	51	-19	51	-19
Summa	58 925	-1	3 376	-1	51	-19	62 352	-21
Garantier ¹⁾	-	0	-	-	-	-	-	0
Summa utlåning efter reserv och garantier	58 925	-1	3 376	-1	51	-19	62 352	-21

FÖRETAG/BRF ²⁾	2022							
	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
C1	90 376	-1	0	0	0	0	90 376	-1
C2	34 873	-3	952	0	0	0	35 825	-3
C3	9 219	-2	2 278	-1	0	0	11 497	-3
C4	151	0	300	0	0	0	451	0
C5	5	0	9	0	0	0	14	0
C6	19	0	12	0	0	0	31	0
C7	0	0	0	0	0	0	0	0
C8	0	0	0	0	19	-8	19	-8
Summa	134 643	-6	3 551	-1	19	-8	138 213	-15
Garantier ¹⁾	-	1	-	-	-	-	-	1
Summa utlåning efter reserv och garantier	134 643	-5	3 551	-1	19	-8	138 213	-14

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

²⁾ Med de tidigare PD-modellerna inom IRK-systemet var riskklasskalan gemensam för fastighetsbolag och brf.

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

Tabellen beskriver lån med förfallen kapitalfordran. Samtliga belopp är fördelade på segment. Lån med förfallna belopp i flera tidsintervall redovisas i sin helhet i det äldsta tidsintervallet. 99,9 procent (99,9) av utlåningen vid utgången 2023 har varken något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker.

mnkr	2023			2022		
	Bolån	Företag & Brf	Summa	Bolån	Företag & Brf	Summa
Förfallna 5-30 dagar	3	0	3	8	3	11
Förfallna 31-60 dagar	461	1	462	273	-	273
Förfallna 61-90 dagar	137	-	137	41	-	41
Förfallna 91-180 dagar	150	-	150	50	-	50
Förfallna över 181 dagar	124	-	124	45	-	45
Summa	875	1	876	417	3	420

Utlåning till allmänheten

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

Några kommentarer för posterna som redovisas i tabellen:

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

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

2023

TOTAL	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	455 239	-53	28 309	-79	346	-24	483 894	-156
Flytt till kreditsteg 1	16 784	-39	-16 756	37	-28	2	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-37 522	7	37 584	-9	-62	2	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-194	0	-359	4	553	-4	0	0
Omvärdering av reservering	200	18	-558	-61	-6	-17	-364	-60
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	44 050	-8	548	0	7	-3	44 605	-11
Amortering	-742	0	-132	0	-2	0	-876	0
Lösen	-28 074	5	-5 573	9	-156	10	-33 803	24
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-4	3	-4	3
Förändring av modell/metod ²⁾	-	22	-	38	-	-84	-	-24
Övrigt	-8	-	-	-	-	-	-8	-
Utgående balans	449 733	-48	43 063	-61	648	-115	493 444	-224

2022

TOTAL	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	422 471	-40	19 500	-55	215	-24	442 186	-119
Flytt till kreditsteg 1	11 643	-25	-11 607	24	-36	1	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-13 616	3	13 645	-4	-29	1	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-86	0	-190	3	276	-3	0	0
Omvärdering av reservering	-889	29	200	-38	-6	-7	-695	-16
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	71 124	-25	10 319	-27	11	1	81 454	-51
Amortering	-687	-	-37	-	-1	-	-725	-
Lösen	-34 714	6	-3 521	8	-82	3	-38 317	17
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-2	2	-2	2
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	-1	-	10	-	2	-	11
Övrigt	-7	-	0	-	0	-	-7	-
Utgående balans	455 239	-53	28 309	-79	346	-24	483 894	-156

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

²⁾ Inkluderar även förändring av framåtblickande information.

2023

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	320 596	-47	24 758	-78	327	-16	345 681	-141
Flytt till kreditsteg 1	15 225	-39	-15 197	37	-28	2	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-26 259	6	26 321	-8	-62	2	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-155	0	-359	4	514	-4	0	0
Omvärdering av reservering	-6 931	22	-660	-50	-6	-15	-7 597	-43
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	33 566	-4	340	0	6	-2	33 912	-6
Amortering	-699	0	-84	0	-2	0	-785	0
Lösen	-23 253	5	-4 239	9	-148	3	-27 640	17
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-4	3	-4	3
Förändring av modell/metod ²⁾	-	30	-	47	-	-68	-	9
Övrigt	-1	-	-	-	-	-	-1	-
Utgående balans	312 089	-27	30 880	-39	597	-95	343 566	-161

2022

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	311 043	-37	18 960	-54	198	-16	330 201	-107
Flytt till kreditsteg 1	11 360	-25	-11 324	24	-36	1	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-12 077	3	12 106	-4	-29	1	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-85	0	-188	3	273	-3	0	0
Omvärdering av reservering	-5 766	28	-298	-38	-5	-7	-6 069	-17
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	46 485	-22	8 844	-27	11	1	55 340	-48
Amortering	-535	-	-37	-	-1	-	-573	0
Lösen	-29 827	6	-3 305	8	-82	3	-33 214	17
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-2	2	-2	2
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	0	-	10	-	2	-	12
Övrigt	-2	-	0	-	0	-	-2	0
Utgående balans	320 596	-47	24 758	-78	327	-16	345 681	-141

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

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

2023

FÖRETAG & BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	134 643	-6	3 551	-1	19	-8	138 213	-15
Flytt till kreditsteg 1	1 559	0	-1 559	0	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-11 263	1	11 263	-1	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-39	0	0	0	39	0	0	0
Omvärdering av reservering	7 131	-4	102	-11	0	-1	7 233	-16
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	10 484	-4	208	0	1	-1	10 693	-6
Amortering	-43	0	-48	0	0	0	-91	0
Lösen	-4 821	0	-1 334	0	-8	7	-6 163	7
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-	-	-
Förändring av modell/metod	-	-8	-	-9	-	-16	-	-33
Övrigt	-7	-	-	-	-	-	-7	-
Utgående balans	137 644	-21	12 183	-22	51	-19	149 878	-63

2022

FÖRETAG & BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	111 428	-3	540	-1	17	-8	111 985	-12
Flytt till kreditsteg 1	283	0	-283	0	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-1 539	0	1 539	0	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-1	0	-2	0	3	0	0	0
Omvärdering av reservering	4 877	1	498	0	-1	0	5 374	1
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	24 639	-3	1 475	0	0	0	26 114	-3
Amortering	-152	-	0	-	0	-	-152	-
Lösen	-4 887	0	-216	0	0	0	-5 103	0
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-	-	-
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	-1	-	0	-	0	-	-1
Övrigt	-5	-	0	-	0	-	-5	-
Utgående balans	134 643	-6	3 551	-1	19	-8	138 213	-15

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

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

Modifierade lån, lån med omförhandlade villkor

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

tillgångar i enlighet med IFRS 9. Inga modifierade lån under 2023 har bedömts vara väsentliga och har därför inte lett till bortbokning och nya redovisningstillfällen.

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

mnkr	2023			2022		
	Bolån	Företag & Brf	Total	Bolån	Företag & Brf	Total
Upplupet anskaffningsvärde före modifiering	1 739	-	1 739	1 324	-	1 324
Modifieringsvinst/förlust, netto	0	-	0	0	-	0
Upplupet anskaffningsvärde efter modifiering	1 739	-	1 739	1 324	-	1 324
<i>Varav redovisat värde före reserv på tillgång som flyttat från kreditsteg 2 eller 3 till kreditsteg 1</i>	<i>1 019</i>	<i>-</i>	<i>1 019</i>	<i>429</i>	<i>-</i>	<i>429</i>

RK:2 Kreditrisk i finansverksamheten

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

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

Limitutnyttjande per ratingkategori

mnkr	2023		2022	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	-	-	-	-
AA- till AA+	8 400	-	8 400	5
A- till A+	15 800	616	16 450	625
Lägre än A-	1 000	-	2 200	-
Summa	25 200	616	27 050	630

Tabellen "Limitutnyttjande per ratingkategori" åskådliggör limit respektive utnyttjad limit för SCBC:s derivatmotparter. Limiterna per derivatmotpart föreslås av SBAB:s Treasury och fastställs av styrelsens kreditutskott inom ramen för av styrelsen fastställt ramverk. Värdena i tabellen är en aggregering av enskilda derivatmotparter totala exponering och limit för respektive ratingkategori. Exponeringen i sammanställningen inbegriper de externa derivat- och repokontrakt som SCBC ingått och som är utestående per den 31 december 2023. På koncernnivå fastställs limit per motpart för samtliga placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. I tabellen visas limiter för SBAB-koncernen.

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

Motpartsrisk

Motpartsrisken inom SCBC utgörs av exponeringar mot välnummerade och etablerade banker och med moderbolaget SBAB som motpart vilka uteslutande är säkrade genom ensidiga säkerhetsavtal där motparten kan ställa säkerheter genom att överföra medel eller värdepapper i syfte att reducera nettoexponeringen, så kallade Credit Support Annex (CSA). I samtliga förekommande fall är de mottagna säkerheterna i form av kontanter som medför en ägarrättsövergång, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att fritt disponera över dem i sin verksamhet.

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

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

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

Maximal kreditriskexponering i finansverksamheten

mnkr	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2023	2022	2023	2022
Utlåning till kreditinstitut	1 379	983	1 379	983
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Derivatinstrument	10 122	12 556	10 122	12 556
Summa	11 501	13 539	11 501	13 539

Ställda och mottagna säkerheter under säkerhetsavtal 2023-12-31

mnkr, Bolag	Ställda säkerheter	Mottagna säkerheter
SCBC	0	0

Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2023		2022	
	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde		Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	
	Kreditsteg 1		Kreditsteg 1	
	Värdepapper brutto	Reserv	Värdepapper brutto	Reserv
Ingående balans	982	-	1	-
Kassakonto förändringar	-21	-	31	-
Köp	9 000	-	2 924	-
Försäljning	-	-	-	-
Förfall	-8 582	-	-1 974	-
Bortskrivning, lösen m.m.	-	-	-	-
Förändring av risk parametrar under perioden	-	-	-	-
Förändring av modell/metod	-	-	-	-
Valutaomvärdering	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-
Utgående balans	1 379	-	982	-

RK:3 Likviditetsrisk

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

den, överstiger Moody's krav för Aaa-rating. Den 31 december 2022 uppgick OC-nivån till 35,6 procent. SCBC har ett avtal om en likviditetsfacilitet med moderbolaget SBAB. Syftet med avtalet är att SCBC ska kunna låna pengar från moderbolaget om SCBC inte kan betala obligationsinnehavare vid förfall av SCBC:s obligationer. För mer information, se SBAB-koncernens årsredovisning, not RK 3.

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

mnkr	2023						2022							
	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	-	1 365	-	-	-	-	1 365	-	887	101	-	-	-	988
Utlåning till allmänheten	-	1 601	1 597	3 178	24 479	462 598	493 453	-	1 868	55 239	5 114	5 743	415 733	483 697
Derivatinstrument	-	1 590	1 236	- 385	5 048	2 937	10 426	-	541	1 199	1 540	6 258	3 012	12 550
Övriga tillgångar	201	-	-	-	-	-	201	288	-	-	-	-	-	288
Summa finansiella tillgångar	201	4 556	2 833	2 793	29 527	465 535	505 445	288	3 296	56 539	6 654	12 001	418 745	497 523
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
Emitterade värdepapper m m	-	17 596	24 292	705	237 889	72 082	352 564	-	-	37 271	997	225 121	65 545	328 934
Derivatinstrument	-	1 426	676	3 811	5 576	1 729	13 218	-	1 083	897	4 316	13 428	4 042	23 766
Övriga skulder	3 289	-	-	-	-	-	3 289	2 358	-	-	-	-	-	2 358
Efterställda skulder	127 448	-	-	-	-	-	127 448	117 029	50	63	6 135	-	-	123 277
Summa finansiella skulder	130 737	19 022	24 968	4 516	243 465	73 811	496 519	119 387	1 134	38 231	11 448	238 549	69 587	478 336

För fordringar och skulder som amorterats har räntebindningstiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfalldagen för respektive amortering. Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2023.

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

Löptider för säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

mnkr	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
Räntesäkrat	-	328	556	54	3 226	1 515	5 679
Valutasäkrat	-	-11 114	-	-	- 35 842	- 38 710	- 85 666
Netto 2023-12-31	-	- 10 786	556	54	- 32 616	- 37 195	- 79 987
Netto 2022-12-31	-	342	- 8 196	54	- 33 866	- 36 845	- 78 511

RK:4 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser. SCBC präglas av ett lågt risktagande och hanteras inom ramen för SCBC:s riskaptit och limit för Value at Risk (VaR) som beslutas av styrelsen. Förutom den övergripande VaR-limiten limiteras även ett antal kompletterande riskmått som beslutas av VD. Riskkontroll kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs.

Hantering av SCBC:s risker är utlagda till moderbolaget SBAB där de följs upp och hanteras på såväl bolags- som koncernnivå.

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

Huvudprincipen för SCBC:s marknadsriskexponering är att risktagandet ska vara lågt. Ränterisker ska som huvudprincip begränsas genom direkt upplåning eller genom att använda derivat. SCBC:s räntestruktur per den 31 december 2023 visas i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswappavtal. Den totala effekten per valuta redovisas i tabellen "Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta".

Value at Risk

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

Limiten för SCBC:s marknadsrisk baseras på 99 procents sannolikhetsnivå och ett års innehavsperiod. Detta innebär att med 99 % sannolikhet kommer förlusten under ett år att vara mindre än utfallet av VaR, givet att samma portfölj hålls under perioden. Per den 31 december 2023 var VaR för SCBC:s marknadsrisk 778 mnkr med en limit på 1 900 mnkr.

Ränterisk i övrig verksamhet

Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Per den 31 december 2023 var effekten på nuvärdet -383 mnkr (-72,2) vid ett parallellskift uppåt med två procentenheter och 405 mnkr (76,5) vid ett parallellskift nedåt med två procentenheter. Då SCBC:s kapitalbas per den 31 december 2023 var 23,3 mdkr (20,2) innebär detta att effekten av stresstesterna utgjorde -1,64 procent (-0,36) respektive 1,74 procent (0,38) av kapitalbasen.

Ränterisk i bankboken

SCBC kapitaltäcks för ränterisk i bankboken enligt FI:s metod beskriven i memorien (FI dnr 19-4434). Denna visar per den 31 december 2023 att scenariot med störst effekt på bankboken är "parallell upp", vilket redovisas av variabeln "ΔEVE" i tabellen "Ränterisk i bankboken".

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

Kompletterande riskmått

Utöver de övergripande VaR-limiterna, som beslutas av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmått för de olika typer av risker som SBAB-koncernen och SCBC exponeras för. För ränterisker finns limiter för parallellförskjutning, där effekten på nuvärdet av en förskjutning av avkastningskurvan med en procentenhet mäts och vridningsrisk, där effekten på

nuvärdet mäts vid olika scenarier där den korta änden av avkastningskurvan varierar ner (upp) och den långa änden upp (ner). Valutarisk kontrolleras genom att effekten på nuvärdet mäts då valutakurser mot svenska kronan förändras.

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

Referensräntereformen

Referensräntereformen (IBOR-transition) ersätter befintliga interbankräntor (IBOR) med alternativa riskfria räntor. SBAB har en relativt begränsad exponering mot andra referensräntor än STIBOR, de valutor som SBAB har verksamhet i är förutom SEK, EUR och USD. SBAB har under året bytt från USDLIBOR, då den inte längre existerar, till SOFR. Som referensräntor i SEK och EUR används fortfarande STIBOR respektive EURIBOR då SBAB utnyttjar möjligheten till undantag avseende ändring av säkrad risk, säkringsinstrument och säkrat föremål som infördes till följd av referensräntereformen. Dvs att ett byte av alternativ referensränta i säkringsdokumentationen inte innebär att Banken tvingas avbryta säkringsredovisningen. Under året har fokus legat på att säkerställa efterlevnad av Benchmarkförordningen (BMR), vilken träffar SBAB både som användare av referensvärden och som rapportör av dataunderlag för referensvärden.

En löpande följsamhet och anpassning mot marknaden krävs varför andra referensräntor, inklusive riskfria räntor (RFR), behöver kunna användas. Det har därmed varit viktigt att säkerställa systemstöd för användning av RFR-länkade produkter, främst i form av derivat och obligationer, samt att hantera övergången av de faktiska exponeringar mot IBOR-räntor.

Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta

mnkr	2023		2022	
	Tillgångar och skulder	Derivat	Tillgångar och skulder	Derivat
EUR	-85 656	85 666	-82 890	82 922
GBP	0	0	0	0
NOK	0	0	0	0
USD	0	0	0	0
Total	-85 656	85 666	-82 890	82 922

Ränterisk i bankboken

mnkr	2023		2022	
	ΔEVE	ΔNII	ΔEVE	ΔNII
Parallell upp	-774	1 310	840	1 087
Parallell ned	858	-1 310	-999	-1 087
Kort-ränta upp	-425		242	
Kort-ränta ned	453		-252	
Brantning	-64		328	
Flackning	-113		-146	
Värsta utfallet	-774	-1 310	-999	-1 087
Kapitalbas	23 328		20 166	

Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder, bokförda värden

mnkr	2023						2022							
	Utan räntebindingstid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt	Utan räntebindingstid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	-	1 379	-	-	-	-	1 379	-	883	100	-	-	-	983
Utlåning till allmänheten	-	334 899	19 446	25 874	103 219	9 782	493 220	-	271 683	15 771	54 084	130 438	11 762	483 738
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	-50	-127	-275	-937	-176	-1 565	-	-76	-116	-1 004	-3 381	-367	-4 944
Derivatinstrument	-	4 352	-79	-114	5 414	549	10 122	-	13 837	-3	-25	-1 407	154	12 556
Övriga tillgångar	501	-	-	-	-	-	501	290	-	-	-	-	-	290
Summa finansiella tillgångar	501	340 580	19 240	25 485	107 696	10 155	503 657	290	286 327	15 752	53 055	125 650	11 549	492 623
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-	-	-	-	-1
Emitterade värdepapper m m	-	-22 537	-20 512	-	-216 279	-66 848	-326 176	-	-5 518	-37 271	-997	-219 550	-65 545	-328 881
Derivatinstrument	-	-17 753	-53	-1 226	2 085	4 567	-12 380	-	-31 814	-58	16	4 988	5 040	-21 828
Övriga skulder	-3 289	-	-	-	-	-	-3 289	-2 358	-	-	-	-	-	-2 358
Efterställda skulder	-	-137 789	-	-	-	-	-137 789	-	-127 506	-	-	-	-	-127 506
Summa finansiella skulder	-3 289	-178 079	-20 565	-1 226	-214 194	-62 281	-479 634	-2 358	-164 839	-37 329	-981	-214 562	-60 505	-480 574
Differens tillgångar och skulder	-2 788	162 501	-1 325	24 259	-106 498	-52 126	24 023	-2 068	121 488	-21 577	52 074	-88 912	-48 956	12 049

RK:5 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller yttre händelser, inbegripet legala risker.

Riskhantering

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

Självutvärdering

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

Incidenthantering

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

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

Hantering av väsentliga förändringar

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

Kontinuitetshantering

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

Kapitalkrav för operativa risker

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

RK:6 Affärsrisk

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

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

RK:7 Koncentrationsrisk

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

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

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

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

RK:8 Kapitaltäckningsanalys

Regelverk

Kapitaltäckningen tas fram utifrån den konsoliderade tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet 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. Avsikten med reglerna är dels att förstärka institutens motståndskraft mot nya kriser, dels att öka förtroendet för att instituten ska klara av att hantera nya kriser. Regelverken omfattar bland annat kapitalkrav, krav på kapitalets kvalitet, ett icke riskbaserat riskmått (bruttosoliditet) och kvantitativa likviditetskrav. Huvuddelen av förändringarna i tillsynsförordningen började tillämpas från den 28 juni 2021. Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde i kraft den 29 december 2020. Ett bindande bruttosoliditetskrav om 3 procent trädde i kraft den 28 juni 2021.

Under fjärde kvartalet 2021 publicerade EU-kommissionen förslaget till färdigställande av Basel 3 regelverket. Förslaget innehåller ändringar som skall förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt mellan banker inom EU:s banksektor. Därigenom ska utrymmet minska för omotiverade skillnader. De föreslagna åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive interna metoden som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För de interna modellerna införs ett kapitalkravsgolv där de riskvägda tillgångarna inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger. EU-kommissionens förslag föreslås införas under en övergångsperiod mellan 2025 – 2030. I december 2023 godkände EU:s medlemsstater EU-kommissionens förslag och EU-parlamentet förväntas också godkänna förslaget inom kort. Förväntansbilden är att ändringarna av CRR och CRD publiceras i den Officiella tidningen under det första halvåret 2024. SBAB övervakar noggrant processen och är redo att implementera de nya kraven efter godkännande av europeiska och nationella myndigheter.

Det kontryckliga buffertkravet för svenska exponeringar har höjts från 1 procent till 2 procent, med tillämpning från den 22 juni 2023. Finansinspektionen (FI) har inte aviserat om någon förändring av det kontryckliga buffertvärdet. Danmarks regering har beslutat att höja kontryckligt buffertvärde från 2 till 2,5 procent med tillämpning från 31 mars 2023. Därutöver har Norges centralbank beslutat om höjning från 2 procent till 2,5 procent

från 31 mars 2023. Från och med den 31 december 2018 ingår riskviktsgolvet om 25 procent för bolån till svenska hushåll i Pelare 1, i enlighet med beslut från FI med stöd av artikel 458 i tillsynsförordningen. Beslutet gällde i två år. FI beslutade därefter att förlänga tillämpningen av golvet inom Pelare 1 till och med den 30 december 2025. De kreditinstitut som omfattas av åtgärden är de som har tillstånd att använda IRK metoden och har en exponering mot svenska bolån.

FI har beslutat att införa riskviktsgolv för exponeringar mot den kommersiella fastighetssektorn enligt artikel 458 i tillsynsförordningen, vilket samtidigt ersätter de riskviktsgolv som tidigare kapitaltäcktes under pelare 2. De nya riskviktsgolven trädde i kraft den 30 september 2023. Per den 31 december 2023 har SCBC:s kapitalkrav inte påverkats av detta golv och enligt prognos väntas på sikt en marginell effekt på SCBC:s kapitalrelationer.

För banker som anses systemviktiga utgår ett extra kapitalkrav. SCBC omfattas inte av detta krav. SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. SCBC:s kapitalbas består i huvudsak av kärnprimärkapital. Periodens resultat efter skatt ingår vid beräkning av kapitalbas. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26 punkt 2 i CRR. Det avdrag som ligger till grund för "ytterligare värdejusteringar" i tabell "Kapitalbas" härrör från reglerna om en försiktig värdering av tillgångar.

En sammanfattning av metod för att bedöma det interna kapitalbehovet återfinns i not [RK 9](#).

Riksgälden har beslutat om ett MREL-krav för SCBC som blivit gällande med full implementering från 2024. Det nya MREL-kravet uttrycks som ett riskvägt respektive ett icke riskvägt krav. MREL-kravet uppgår för SCBC vid full implementering till 20,98 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp och 6,00 procent av totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditeten. SCBC uppfyller kraven.

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

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	23 326	23 125	22 962	20 271	20 166
Primärkapital	23 326	23 125	22 962	20 271	20 166
Totalt kapital	23 328	23 125	22 962	20 271	20 166
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	139 506	138 716	135 788	128 818	126 730
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	16,7	16,7	16,9	15,7	15,9
Primärkapitalrelation (%)	16,7	16,7	16,9	15,7	15,9
Total kapitalrelation (%)	16,7	16,7	16,9	15,7	15,9

mnkr	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,2	1,2 ²⁾	1,4 ¹⁾	2,5	2,5
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,7	0,7	0,9	1,7	1,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,9	0,9	1,0	1,9	1,9
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,2	9,2	9,4	10,5	10,5
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 kontryckisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	1,0	1,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	3,5	3,5
Samlat kapitalkrav (%)	13,7	13,7	13,9	14,0	14,0
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	7,5	7,4	7,6	5,2	5,4
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	494 306	492 359	488 874	488 775	486 973
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,7	4,7	4,7	4,1	4,1
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot³⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%)					
Stabil nettofinansieringskvot³⁾					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

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

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	2023		2022	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	49 961	3 757	19 010	1 521
Exponeringar mot hushåll	20 436	1 635	14 178	1 134
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	-	-	975	78
<i>varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	20 436	1 635	13 203	1 056
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	67 397	5 392	33 188	2 655
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker ¹⁾	23	2	14	1
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ²⁾	123	10	134	11
<i>varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	123	10	121	10
<i>varav repor</i>	-	-	13	1
<i>varav övrigt</i>	-	-	0	0
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	2	0	6	0
Övriga poster	14	1	55	4
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	162	13	209	17
Marknadsrisk	267	21	611	49
<i>Varav valutarisk</i>	267	21	611	49
Operativ risk	5 414	433	4 928	394
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	813	65	879	70
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	65 454	5 236	86 915	6 953
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	139 506	11 161	126 730	10 138
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 488		3 168
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		2 790		1 268
Totalt kapitalkrav		17 438		14 574

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

²⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 123 mnkr (134).

Kapitalbas mnkr	2023	2022
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	50	50
Balanserade vinstmedel	26 957	18 610
Akkumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver)	-3 669	-6 493
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-3 354	1 571
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	19 984	13 738
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-24	-39
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	3 669	6 493
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-302	-25
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-	-
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-1	-1
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	3 342	6 428
Kärnprimärkapital	23 326	20 166
Övrigt primärkapital		
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	-	-
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	23 326	20 166
Supplementärkapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Kreditriskjusteringar	2	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	2	-
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	2	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	23 328	20 166
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	139 506	126 730
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %		
Kärnprimärkapital	16,7	15,9
Primärkapital	16,7	15,9
Totalt kapital	16,7	15,9
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	9,7	9,7
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5	2,5
<i>varav krav på kontracyklisk buffert</i>	2,0	1,0
<i>varav krav på systemriskbuffert</i>	-	-
<i>varav krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut</i>	-	-
<i>varav ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet</i>	0,7 ³⁾	2,5
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	7,5	5,4

¹⁾ 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.

Genomsnittlig riskvikt för kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden

mnkr	2023					2022				
	Exponering före kredit-riskskydd	Exponering efter konver-terings-faktor	Risk-expo-nerings-belopp	Kapital-krav	Genom-snittlig riskvikt, %	Expone-ring före kredit-riskskydd	Expone-ring efter konver-terings-faktor	Risk-expo-nerings-belopp	Kapital-krav	Genom-snittlig riskvikt, %
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt IRK-metoden										
Exponeringar mot företag	150 283	149 988	46 961	3 757	31,3	79 389	79 333	19 010	1 521	24,0
Exponeringar mot hushåll	343 559	343 559	20 436	1 635	5,9	404 734	404 374	14 179	1 134	3,5
<i>varav villor och fritidshus</i>	175 041	175 041	7 977	638	4,6	176 966	176 965	5 469	438	3,1
<i>varav bostadsrätter</i>	168 518	168 518	12 459	997	7,4	168 723	168 723	7 735	619	4,6
<i>varav bostadsrättsföreningar</i>	-	-	-	-	-	59 045	58 686	975	78	1,7
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	493 842	493 547	67 397	5 392	13,7	484 123	483 707	33 188	2 655	6,9

RK:9 Internt bedömt kapitalbehov

Från och med oktober 2019 ställer FI, inom ramen för Pelare 2, krav på att SCBC också ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker så att SCBC kan fullgöra sina förpliktelser. För att uppfylla detta krav ska SCBC ha metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka de risker som de är eller kan komma att bli exponerade för. Detta kallas för företagets interna kapitalutvärderingsprocess, vilket är en del av SCBC:s interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess. Likviditetsrisk ger idag inte upphov till något faktiskt kapitalkrav för SCBC. Se not **RK** 3 för mer information kring likviditetsrisk.

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SCBC har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för

SCBC uppgick till 7 727 mnkr (5 306) per den 31 december 2023. Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SCBC:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som FI återkopplar. Ytterligare information om det interna kapitalbehovet återfinns i dokumentet "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2023" som publiceras på sbab.se.

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.

	SCBC	
	2023-12-31	2022-12-31
	Internt bedömt kapitalbehov	
	mnkr	mnkr
Kreditrisk	5 405	3 158
Marknadsrisk	795	1 048
Operativ risk ¹⁾	433	394
Koncentrationsrisk	1 029	636
Statsrisk	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	65	70
Övrig risk ²⁾	0	0
Totalt	7 727	5 306
Total kapitalbas	23 328	20 166

¹⁾ Rättelse av historik per 2022-12-31 för den operativa risken jämfört med publicerad uppgift i bokslutskommuniké 2023-12-31.

²⁾ Inkluderar pensionsrisk och affärsrisk.

IK Intäkter och kostnader

s.45–46

IK:1 Räntenetto

mnkr	2023	2022
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	42	3
Utlåning till allmänheten	16 340	7 826
Derivat	3 041	547
Summa	19 423	8 376
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>16 382</i>	<i>7 829</i>
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-4	-4
Emitterade värdepapper	-4 153	-2 655
Efterställd skuld ¹⁾	-4 293	-1 705
Derivat	-6 932	-225
Summa	-15 382	-4 589
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>-8 450</i>	<i>-4 364</i>
Räntenetto	4 041	3 787

¹⁾ Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget.

IK:2 Provisioner

mnkr	2023	2022
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner ¹⁾	7	19
Summa	7	19
Provisionskostnader		
Värdepappersprovisioner	-43	-35
Övriga provisioner ²⁾	-16	-18
Summa	-59	-53
Provisioner netto	-52	-34

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

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

IK:3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2023	2022
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument		
Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-4 109	9 032
Derivatinstrument i säkringsredovisning	4 123	-9 086
Övriga derivatinstrument	-294	-58
Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	300	11
Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	-47	7
Valutaomräkningseffekter	0	2
Summa	-27	-92

SCBC använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivaten redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

SCBC:s principer för riskhantering och säkringsredovisning innebär att resultatvariationer, till följd av förändrade marknadsräntor, kan förekomma mellan perioder för enskilda poster i ovanstående uppställning. Dessa motverkas i regel av resultatvariationer i övriga poster. Resultatvariationer som inte neutraliserats genom riskhantering och säkringsredovisning kommenteras i förvaltningsberättelsen.

IK:4 Allmänna administrationskostnader

mnkr	2023	2022
Outsourcingkostnader ¹⁾	-1 452	-1 327
Övriga administrationskostnader ²⁾	-4	-3
Summa	-1 456	-1 330

¹⁾ I SCBC finns vid årsskiftet en VD och 44 tillika anställda (39) som sköter den löpande förvaltningen i samråd med ledningen i moderbolaget. Det utgår ingen lön eller annan ersättning från bolaget till VD eller anställda, då moderbolaget ansvarar för de löpande administrationstjänsterna i enlighet med ett outsourcingavtal tecknat mellan SBAB och SCBC.

²⁾ Arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats från SBAB som sedan fakturerat SCBC för kostnaden. Styrelsen består av fyra styrelseledamöter, ingen ersättning har utgått till styrelseledamot som är anställd i moderbolaget. se sida 46.

Arvoden och kostnadsersättning till valda revisorer

mnkr	2023	2022
Revisionsuppdraget	-2,0	-1,7
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,2	-0,2
Summa	-2,2	-1,9

På årsstämman den 27 april 2023 utsågs Deloitte till revisor för SCBC. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning. I revisionsuppdraget ingår även annat biträde som förädlas av sådan granskning.

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

Ersättning till styrelse

2023			
tkr	Period	Styrelse	Revisions- och compliance-kommitté
Jan Sinclair, Styrelseordförande ¹⁾	20230101-20231231	200	-
Jane Lundgren-Ericsson, Ledamot ²⁾	20230101-20231231	144	-
Synnöve Trygg, Ledamot ³⁾	20230101-20231231	144	-
Mikael Inglander, Ledamot	20230101-20231231	-	-
Totalt Arvode & Ersättning 2023		488	-

2022			
tkr	Period	Styrelse	Revisions- och compliance-kommitté
Jan Sinclair, Styrelseordförande ¹⁾	20220101-20221231	191	-
Jane Lundgren-Ericsson, Ledamot ²⁾	20220101-20221231	137	-
Synnöve Trygg, Ledamot ³⁾	20220101-20221231	137	-
Mikael Inglander, Ledamot	20220101-20221231	-	-
Totalt Arvode & Ersättning 2022		465	-

¹⁾ Jan Sinclair erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer eller utskott från SBAB om 563 tkr (539) respektive 170 tkr (151).

²⁾ Jane Lundgren-Ericsson erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer och utskott från SBAB om 270 tkr (258) respektive 176 tkr (167).

³⁾ Synnöve Trygg erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer eller utskott från SBAB om 270 tkr (258) respektive 150 tkr (129).

Ingen ersättning har utgått till styrelseledamot som är anställd i moderbolaget eller till SCBC:s VD.

IK:5 Kreditförluster, netto

mnkr	2023	2022
Utlåning till allmänheten		
Konstaterade kreditförluster	-4	-2
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	-	-
Justering ränta nedskrivna lån	2	-
Årets förändring av reserv – kreditsteg 1	5	-13
Årets förändring av reserv – kreditsteg 2	18	-24
Årets förändring av reserv – kreditsteg 3	-91	0
Garantier	-3	0
Summa	-73	-39

IK:6 Påförda avgifter

mnkr	2023	2022
Riskskatt	-199	-152
Resolutionsavgift	-149	-148
Summa	-347	-300

SK Skatt

s.47

SK:1 Skatt

mnkr	2023	2022
Aktuell skatt	-430	-419
Uppskjuten skatt på förändring av temporära skillnader	3	12
Summa	-427	-407
Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan		
Resultat före skatt	2 073	1 978
Nominell skattesats i Sverige 20,6% (20,6%)	-427	-407
Summa skatt	-427	-407
Effektiv skattesats, %	20,6	20,6

SK:2 Uppskjutna skatter

mnkr	2023	2022
<i>Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i:</i>		
Lager av finansiella instrument	9	5
Säkringsinstrument	952	1 685
Summa	961	1 690
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>		
Uppskjuten skatt i Resultaträkningen	3	12
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat	-732	1 903
Summa	-729	1 915
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, redovisat värde</i>		
Längre än 1 år	961	1 690
Summa	961	1 690

T Tillgångar

s.47-50

T:1 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2023	2022
Utlåning i svenska kronor	1 369	951
Utlåning i utländsk valuta	10	31
Summa	1 379	983
<i>varav repor</i>	<i>1 369</i>	<i>951</i>

Räntebärande värdepapper som SCBC köper med återförsäljningsskyldighet till ett på förhand bestämt pris redovisas inte i balansräkningen, medan erlagd köpeskilling redovisas i balansräkningen under posten utlåning till kreditinstitut. Värdepappren betraktas som erhållna säkerheter och kan pantsättas eller säljas av SCBC. För det fall som motparten inte skulle kunna fullfölja sin återköpskyldighet har SCBC rätt att behålla värdepappret. Det verkliga värdet av erhållna säkerheter uppgick till 1 405 mnkr (945), varav 1 405 (-) har pantsatts eller sålts vidare.

T:2 Utlåning till allmänheten

mnkr	2023	2022
Ingående balans	483 738	442 067
Överfört till/från koncernbolag	46 457	83 440
Amortering	-936	-773
Lösen	-35 967	-40 957
Konstaterad förlust	-4	-2
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-68	-37
Utgående balans	493 220	483 738

¹⁾ För ytterligare information, se not [IK 5](#).

Fördelning utlåning inklusive reserveringar, mnkr	2023	2022
Utlåning Bolån	343 405	345 540
Utlåning Företag & Brf	149 815	138 198
Summa	493 220	483 738

Utlåning till allmänheten per kreditsteg – jämförelse med ingående balans

mnkr	2023-12-31	2022-12-31
Kreditsteg 1		
Utlåning brutto	449 733	455 239
Reserv	-48	-53
Summa	449 685	455 186
Kreditsteg 2		
Utlåning brutto	43 063	28 309
Reserv	-61	-79
Summa	43 002	28 230
Kreditsteg 3		
Utlåning brutto	648	346
Reserv	-115	-24
Summa	533	322
Total, utlåning brutto	493 444	483 894
Total, reserv	-224	-156
Summa	493 220	483 738

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

T:3 Derivat och säkringsredovisning

mnkr	2023				2022			
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp	Årets värde- förändring i ineffektivitet	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp	Årets värde- förändring i ineffektivitet
Derivat i verkligt värdesäkringar								
Ränterelaterade	2 885	7 140	273 425	4 143	4 877	13 399	337 505	-9 086
Valutarelaterade	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	2 885	7 140	273 425	4 143	4 877	13 399	337 505	-9 086
Derivat i kassaflödessäkringar								
Ränterelaterade	416	4 952	85 299	3 855	0	8 429	82 559	-9 722
Valutarelaterade	6 821	256	78 795	-299	7 679	0	75 202	483
Summa	7 237	5 208	164 094	3 556	7 679	8 429	157 761	-9 239
Övriga derivat								
Ränterelaterade	0	32	13 000	-	-	-	-	-
Valutarelaterade	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	0	32	13 000	0	0	0	0	0

Valutaränteswappar är definierade som valutarelaterade.

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, redovisat värde

mnkr	2023		2022	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	1 509	37 440	104	21 950
3–12 månader	131	67 250	1 440	91 071
1–5 år	-794	246 305	-4 204	282 054
Längre än 5 år	-3 105	99 524	-6 612	100 191
Summa	-2 259	450 519	-9 272	495 266

Säkrade poster i verkligt värdesäkringar:

		2023				
mnkr	Redovisat värde	Periodens omvärdering av säkrade poster i verkligt värdesäkringar	Upplupen värdejustering från verkligt värdesäkringar	Resultat från avbrutna säkringar	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar	
Tillgångar						
Utlåning till allmänheten	91 329	-	-	-	-	
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-1 565	3 380	-1 565	-1	-	
Summa tillgångar	89 764	3 380	-1 565	-1	-	
Skulder						
Emitterade värdepapper m. m.	174 572	7 484	-6 367	3	-17	
Summa skulder	174 572	7 484	-6 367	3	-17	
Netto tillgångar - skulder	-84 808	-4 104	4 802	-4	17	
Säkringsinstrument		4 143				
Ineffektivitet		39				
		2022				
mnkr	Redovisat värde	Periodens omvärdering av säkrade poster i verkligt värdesäkringar	Upplupen värdejustering från verkligt värdesäkringar	Resultat från avbrutna säkringar	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar	
Tillgångar						
Utlåning till allmänheten	141 614	-	-	-	-	
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-4 944	-4 381	-4 945	0	1	
Summa tillgångar	136 670	-4 381	-4 945	0	1	
Skulder						
Emitterade värdepapper m. m.	173 660	-13 413	-13 871	-	-	
Summa skulder	173 660	-13 413	-13 871	-	-	
Netto tillgångar - skulder	-36 990	9 032	8 926	0	1	
Säkringsinstrument		-9 086				
Ineffektivitet		-54				

Säkrade poster i kassaflödessäkringar

		2023			
mnkr	Periodens omvärdering av säkrade poster i kassaflödessäkringar	Upplupen värdejustering från kassaflödessäkringar	Resultat från avbrutna säkringar omklassificerat till Nettoresultat av finansiella transaktioner	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar	
Säkrade poster i kassaflödessäkringar:					
Säkrade poster/Hypotetiska derivat	-3 556	4 621	-	-	
Summa	-3 556	4 621	-	-	
Säkringsinstrument	3 556				
Ineffektivitet	0				
Säkringsreserv	3 556	-4 621	-	-	

2022

mnkr	Periodens omvärdering av säkrade poster i kassaflödessäkringar	Upplupen värdejustering från kassaflödessäkringar	Resultat från avbrutna säkringar omklassificerat till Nettoresultat av finansiella transaktioner	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Säkrade poster i kassaflödessäkringar:				
Säkrade poster/Hypotetiska derivat	9 239	8 177	-	-
Summa	9 239	8 177	-	-
Säkringsinstrument	-9 239			
Ineffektivitet	0			
Säkringsreserv	-9 239	-8 177	-	-

Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen:

mnkr	2023	2022
	Säkringsvinster och förluster redovisade som Nettoresultat av finansiella transaktioner	Säkringsvinster och förluster redovisade som Nettoresultat av finansiella transaktioner
Verkligt värdesäkring	39	-54
Kassaflödessäkring	0	0
Summa	39	-54

För beskrivning av redovisningsprinciper för säkringsredovisning se not [A 1](#).För beskrivning av bolagets likviditets- och marknadsrisker, se noterna [RK 3](#) och [RK 4](#).

T:4 Övriga tillgångar

mnkr	2023	2022
Skattefordringar	-	-
Räntefordringar	179	63
Summa	179	63
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, redovisat värde</i>		
Högst 1 år	179	63
Summa	179	63

T:5 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2023	2022
Upplupna ränteintäkter	298	190
Övriga upplupna intäkter	24	37
Summa	322	227
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, redovisat värde</i>		
Högst 1 år	322	225
Längre än 1 år	0	2
Summa	322	227

S Skulder

s.51

S:1 Skulder till kreditinstitut

mnkr	2023	2022
Skulder i svenska kronor	0	1
Skulder i utländsk valuta	0	0
Summa	0	1
<i>varav repor</i>	<i>0</i>	<i>1</i>

S:2 Emitterade värdepapper m. m.

mnkr	2023	2022
Obligationslån		
Obligationslån i svenska kronor		
– till upplupet anskaffningsvärde	66 392	72 751
– i verkligt värdesäkring	174 572	173 660
Obligationslån i utländsk valuta		
– till upplupet anskaffningsvärde	85 212	82 470
– i verkligt värdesäkring	–	–
Summa emitterade värdepapper	326 176	328 881
<i>varav säkerställda obligationer</i>	<i>326 176</i>	<i>328 881</i>

Se även avsnittet "Upplåning" på sid 7.

S:3 Övriga skulder

mnkr	2023	2022
Skulder till låntagare	34	13
Övrigt	198	154
Summa	232	167
<i>Övriga skulder fördelade efter återstående löptid, redovisat värde</i>		
Högst 1 år	232	167
Summa	232	167

S:4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	2023	2022
Upplupna räntekostnader	2 976	2 104
Övriga upplupna kostnader ¹⁾	81	88
Summa	3 057	2 192
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, redovisat värde</i>		
Högst 1 år	3 057	2 192
Summa	3 057	2 192

¹⁾ SCBC har lämnat koncernbidrag till systerbolaget Booli Search Technologies AB med 30 mnkr (30).

S:5 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	2023	2022
Efterställd skuld till moderbolaget	137 789	127 506
– Varav koncerninterna MREL-instrument	24 000	17 000
Summa	137 789	127 506

Villkor för efterställning

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

Koncerninterna MREL-instrument

Av den efterställda skulden till moderbolaget SBAB Bank AB (publ) om 137 789 mnkr (127 506 mnkr) utgör 24 000 mnkr (17 000) koncerninterna skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som givits ut av SCBC till moderbolaget i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) i SCBC. De koncerninterna MREL-instrumenten är subordinerade i förhållande till övrig efterställd skuld till moderbolaget.

EK Eget kapital

s.52

EK:1 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 50 000 000 kronor. Beslutat antal aktier per 31 december 2023 var 500 000 stycken (500 000) med ett kvotvärde på 100 kronor, liksom föregående år. Samtliga aktier ägs av moderföretaget SBAB Bank AB (publ), org.nr 556253-7513. Utdelningsbart eget kapital i SCBC uppgår till 24 934 mnkr (19 477).

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

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

Specifikation av förändringar i fond för verkligt värde mnkr

	2023	2022
Kassaflödessäkringar vid årets början	-6 493	843
Orealiserad värdeförändring under året	1 265	-3 171
Omklassificerat till resultaträkningen under året	2 291	-6 068
Skatt hänförlig till förändringen	-732	1 903
Kassaflödessäkringar vid årets slut	-3 669	-6 493
Summa	-3 669	-6 493

SE Ställda säkerheter för egna skulder

s.52

SE:1 Ställda säkerheter för egna skulder

mnkr	2023	2022
Lånefordringar	453 203	431 320
Repor	1 369	951
Summa	454 572	432 271

Av den totala utlåningsportföljen, se not T 1 respektive not T 2, utgör här ovan redovisade värden säkerhetsmassa för säkerställda obligationer som uppgår till 326,2 mdkr (328,9).

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

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

FI Finansiella instrument

s.53-55

FI:1 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

2023-12-31

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

Finansiella skulder

2023-12-31

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

Finansiella tillgångar

2022-12-31

mnkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgång- ar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	983	983	983
Utlåning till allmänheten	-	-	483 738	483 738	472 528
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-4 944	-4 944	-
Derivatinstrument	12 556	0	-	12 556	12 556
Övriga tillgångar	-	-	63	63	63
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	225	225	225
Summa	12 556	0	480 065	492 621	486 355

Finansiella skulder

mnkr	2022-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	1	1	1
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	328 881	328 881	315 438
Derivatinstrument	21 828	0	-	21 828	21 828
Övriga skulder	-	-	214	214	214
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	2 192	2 192	2 192
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	127 506	127 506	127 506
Summa	21 828	0	458 794	480 622	467 180

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

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

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

F1:2 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	2023				2022			
	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsda- ta (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsda- ta (Nivå 3)	Totalt	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsda- ta (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsda- ta (Nivå 3)	Totalt
Tillgångar								
Derivatinstrument	-	10 122	-	10 122	-	12 556	-	12 556
Summa	-	10 122	-	10 122	-	12 556	-	12 556
Skulder								
Derivatinstrument	-	12 380	-	12 380	-	21 828	-	21 828
Summa	-	12 380	-	12 380	-	21 828	-	21 828

I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2022 och 2023.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

Värdering delvis baserad på icke observerbar marknadsdata (Nivå 3)

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

FI:3 Upplysningar om kvittning

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller som omfattas av nettningsavtal

2023								
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen		Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen					Nettobelopp
	Belopp föremål för kvittning	Belopp som kvittats i balansräkningen	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet		
Tillgångar								
Derivat	10 122	-	10 122	-10 122	-	-	0	
Repor	1 369	0	1 369	-	-1 369	-	0	
Skulder								
Derivat	-12 380	-	-12 380	10 122	-	-	-2 259	
Repor	0	0	0	-	0	-	0	
Summa	-899	0	-899	0	-1 369	-	-2 259	
2022								
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen		Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen					Nettobelopp
	Belopp föremål för kvittning	Belopp som kvittats i balansräkningen	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet		
Tillgångar								
Derivat	12 556	-	12 556	-12 556	-	-	0	
Repor	2 240	-1 289	951	-	-945	-	6	
Skulder								
Derivat	-21 828	-	-21 828	12 556	-	-	-9 272	
Repor	-1 290	1 289	-1	-	1	-	0	
Summa	-8 322	0	-8 322	0	-944	-	-9 266	

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

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

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

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

Styrelsens underskrifter

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

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

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

Solna den 18 mars 2024

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Mikael Inglander
Ledamot

Synnöve Trygg
Ledamot

Fredrik Jönsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 18 mars 2024

Deloitte AB
Malin Lünig
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) ("SCBC") för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 10-13. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 4-9 och 15-55 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 10-13. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Bedömningar och uppskattningar avseende värdering av lånefordringar

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

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

Per den 31 december 2023 uppgick utlåning till allmänheten till 493 220 miljoner kronor, med en reserv för förväntade kreditförluster på 224 miljoner kronor. Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna (representerar 98% av de totala tillgångarna), den påverkan som den inneboende osäkerheten och subjektiviteten involverad i bedömningen av kreditreserveringsbehov, samt då upplysningskraven under IFRS 9 är betydande anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

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

- Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:
- Vi har utvärderat att relevanta kontroller inom kreditreserveringsprocessen varit ändamålsenligt utformade och implementerade under året. Vi har också skapat oss en förståelse för processen för väsentliga beslut vid lednings- och kommittémöten som utgjort del av godkännandeprocessen för reserven för förväntade kreditförluster.
 - Vi har skapat oss en förståelse för systembaserade och manuella kontroller avseende redovisning och värdering av reserven för förväntade kreditförluster och testat om identifierade nyckelkontroller varit implementerade under året.
 - Vi har utvärderat, med stöd av våra specialister för kreditriskmodellering, modelleringsteknikerna och modellmetoderna mot kraven i IFRS 9.

- Vi har granskat ändamålsenligheten i de under året implementerade nya modellerna för beräkningen av reserven för förväntade kreditförluster.
- Vi har granskat ett urval av identifierbara kreditförsämrade lån för att utvärdera rimligheten i bolagets bedömning av dessa låns kreditförlusterreserver.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

IT-system som stödjer fullständig och korrekt rapportering av transaktioner

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

Följande risker identifierades som kan påverka den finansiella rapporteringen:

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

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

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

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3 och 60-61. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga fel-

aktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

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

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

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

Deloitte AB, utsågs till AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)s revisor av bolagsstämman 2023-04-27 och har varit bolagets revisor sedan 2016-04-28.

Stockholm den 18 mars 2024
Deloitte AB

Malin Lünig
Auktoriserad revisor

Fem år i sammandrag

Resultatposter

mnkr	2023	2022	2021	2020	2019
Ränteintäkter	19 423	8 376	5 517	5 550	5 141
Räntekostnader	-15 382	-4 589	-1 995	-2 396	-2 306
Räntenetto	4 041	3 787	3 522	3 154	2 835
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-79	-126	-105	-146	-55
Summa rörelseintäkter	3 962	3 661	3 417	3 008	2 780
Rörelsekostnader	-1 469	-1 344	-1 305	-1 190	-1 055
Summa rörelsekostnader	-1 469	-1 344	-1 305	-1 190	-1 055
Resultat före kreditförluster	2 493	2 317	2 112	1 818	1 725
Kreditförluster, netto	-73	-39	7	-21	-12
Påförda avgifter; Riskskatt och Resolutionsavgift	-347	-300	-	-	-
Rörelseresultat	2 073	1 978	2 119	1 797	1 713

Balansposter

mnkr	2023	2022	2021	2020	2019
Utlåningsportfölj	493 220	483 738	442 067	398 029	358 936
Uppskjuten skattefordran	961	1 690	0	0	0
Övriga tillgångar	10 437	8 885	5 507	9 794	11 283
Summa tillgångar	504 618	494 313	447 574	407 823	370 219
Emitterade värdepapper m.m.	326 176	328 881	300 913	263 863	246 774
Övriga skulder	15 669	24 188	19 191	14 616	2 719
Uppskjutna skatteskulder	0	0	225	586	514
Efterställd skuld till moderbolaget	137 789	127 506	107 718	109 515	102 180
Eget kapital	24 984	13 738	19 527	19 243	18 032
Summa skulder och eget kapital	504 618	494 313	447 574	407 823	370 219

Nyckeltal

%	2023	2022	2021	2020	2019
Placeringsmarginal	0,81	0,80	0,82	0,81	0,79
Kreditförlustnivå	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	0,00
K/I-tal	37	37	38	40	38
Avkastning på tillgångar	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4
Avkastning på eget kapital	6,7	8,1	9,4	8,5	7,8
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler	16,7	15,9	16,3	16,3	17,0
Primärkapitalrelation utan övergångsregler	16,7	15,9	16,3	16,3	17,0
Total kapitalrelation utan övergångsregler	16,7	15,9	16,3	16,3	17,0
Total kapitalrelation med övergångsregler	16,7	15,9	16,3	16,3	17,0
Soliditet	5,0	2,8	4,4	4,7	4,9
Konsolideringsgrad	5,0	2,8	4,4	4,9	5,0
Antal anställda	45	40	40	36	33

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

Alternativa nyckeltal

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

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

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	2023	2022
Kreditförluster	-73	-39
Utlåning till allmänheten	493 220	483 738
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,01

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	2023	2022
Resultat efter skatt	1 646	1 571
Genomsnittligt eget kapital	24 442	19 458
Avkastning på eget kapital, %	6,7	8,1

Placeringsmarginal

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

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

mnkr	2023	2022
Räntenetto	4 041	3 787
Genomsnittlig balansomslutning	499 466	470 944
Placeringsmarginal, %	0,81	0,80

K/I-tal

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

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

mnkr	2023	2022
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-1 469	-1 344
Summa rörelseintäkter	3 962	3 661
K/I-tal, %	37	37

Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

SCBC!
Covered bonds of SBAB