

Kvartalsrapport

SBP Kredit AB – Q3 2025

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för en allmän granskning av företagets revisor

Om SBP Kredit

SBP Kredit AB (publ) är en fastighetsrelaterad privat skuldfond och en ledande leverantör av säkerställda lån.

SBP Kredit AB (publ) erbjuder fastighetskreditiv och fastighetslån upp till 300 miljoner SEK. Bolaget finansierar nybyggnationer och renoveringar, fusioner och förvärv, byggrätter, omvandlingar, osålda lägenheter och andra kortfristiga finansieringsbehov.

Baserat på omfattande erfarenhet från fastighets- och kommersiell bankverksamhet möter vi våra kunder med kunskap, engagemang och respekt.

Sedan starten 2016 har bolaget stöttat 300 svenska fastighetsägare, inklusive att ha finansierat hållbara hem för mer än 10 000 personer i över 100 kommuner över hela landet, från Ystad i söder till Boden i norr.

SBP Kredit AB (publ) är en börshandlad fond som ger investerare en stabil årlig avkastning till en låg risknivå.

Läs mer om SBP Kredit AB (publ) och fonden på www.sbpkredit.se, oavsett om du är kund eller investerare.

SBP Kredit – Höjdpunkter Q3'25

- Nettotillgångsvärdet (NAV) per den 30 september 2025 uppgår till 105,30% eller 10 530 SEK/aktie, vilket motsvarar en ökning med 1,67% för kvartalet som helhet och 7,18% rullande 12 månader.
- Kreditinflöde på 441 miljoner kronor (nettoinflöde cirka -44 miljoner kronor) med en hög andel förvärvs- och bryggån. Portföljens belåningsgrad ökar till 64,0%, främst på grund av att en högre grad av portföljens byggnadskreditiv närmar sig färdigställande.
- Kvartalet inleddes med en mer avvaktande marknad mot bakgrund av den turbulenta globala marknadssituationen. Men i slutet av kvartalet återhämtade sig marknaden och kreditförslagen ökade avsevärt. På grund av marknadsförhållandena minskade bolagets utestående kreditportfölj från 1 430 miljoner kronor till 1 385 miljoner kronor och består av 56 krediter.
- SBP Kredit AB (publ) fortsätter att inte ha några realiserade kreditförluster och ser minimala förändringar i stage 3-lån under första kvartalet.

En stabilare marknad på ingång!

Hösten 2025 präglas av en ökad aktivitet på den kommersiella fastighetsmarknaden och en förhoppning om en stabilare marknad framgent. Transaktionsmarknaden för kommersiella fastigheter kännetecknas dock fortfarande av skillnad i värdeuppfattning mellan säljare och köpare, vilket fortsatt leder till långa försäljningsprocesser och även många processer som inte går i mål.

Det är dock stor skillnad mellan olika delmarknader och segment där logistik och lättindustri sticker ut genom flertalet starka köpare. För kontorsfastigheter i sekundära lägen är det dock en fortsatt svag marknad med begränsat intresse från köpare. Där ser vi att det finns en stor osäkerhet i marknaden avseende framtida hyresnivåer och vakansgrader.

På bostadsmarknaden är försäljningsprocesserna också fortsatt utdragna då köpare är i behov av att avyttra sin nuvarande bostad innan man har möjlighet att förvärva en ny bostad. Det leder också till en svårighet för bostadsutvecklare att sälja lägenheter på förhandsavtal, som var möjligt för några år sedan. Vi ser att svårigheten i att sälja på förhand i större utsträckning kommer att hålla i sig inom överskådlig framtid.

Vidare så finns det ett stort överhäng av osålda bostäder samtidigt som vi ser en väldigt hög nivå av annonserade lägenheter och hus till salu. Dock så kan man se att unika projekt och väldigt attraktiva delområden i storstäderna upplever ett mycket stort intresse från köpare och där genomförs affärer på fortsatt höga nivåer.

Den lägre räntenivån har än så länge inte medfört någon större förändring på marknaden men allteftersom tiden går så tror vi att marknaden i större utsträckning tar in den lägre räntemiljön. Vi tror då att detta får en fortsatt positiv inverkan på både bostadsmarknaden men också för den kommersiella marknaden för tillgångar med låg risk och avkastning, såsom kommersiella bostads- och samhällsfastigheter.

Finansieringsmarknaden har fortsatt att vara stark under 2025 och både de traditionella bankerna samt nischbanker, kreditmarknadsbolag och kreditfonder har ökat sin utlåning till fastigheter. Det leder till goda möjligheter för etablerade fastighetsaktörer att finansiera förvärv av kommersiella fastigheter. Finansieringsmöjligheterna för byggrätter är dock fortsatt något avvaktande medan förutsättningarna för projektutvecklare att erhålla byggnadskreditiv är betydligt bättre än för ett år sedan. Detta möjliggör att fler bostadsprojekt kan påbörjas vilket är positivt utifrån ett samhällsperspektiv och något som varit grunden för SBP sedan starten för över 10 år sedan.



En stabilare marknad på ingång!

Sammantaget tror vi att återhämtningen på både den kommersiella och privata fastighetsmarknaden kommer att gå i rätt riktigt men fortsatt i en långsam takt under de kommande kvartalen.

Marknaden för finansiering av fastigheter har som sagt präglats av en lägre räntenivå samt god likviditet i finansieringsmarknaden. Vi tror också att fastighetsfinansiering vid sidan av de traditionella storbankerna är ett bra komplement för marknaden och en nisch som kommer att växa under kommande år.

Vi ser fortsatt stort behov framåt för finansiering för förvärv av sunda kommersiella fastigheter inom många olika geografiska marknader och segment samt framgent ett ökat behov av finansiering av kvalitativa fastighetsprojekt – både större och mindre. SBP har som målsättning att vara en ledande aktör inom fastighetsfinansiering i Sverige genom att skapa värde för både våra kunder och investerare. Vi gör detta genom att arbeta nära våra kunder och skapa ett mervärde för dem samtligt som vi håller hårt i vår kreditprocess och vår grundsyn om lågt risktagande – något som inte ändras oavsett marknadsförutsättningarna.

Vi har sedan starten för nästan 10 år sedan utvecklat en väldigt stark kultur där vi har lyckats rekrytera de bästa medarbetarna som tillsammans arbetar mot ett gemensamt mål. Även fast vi haft en stark tillväxt så håller vi i vår strategi som lade grunden för SBP och våra ledord - kunskap, engagemang och respekt.

Som en del av utvecklingen har vi på SBP har under de senaste åren fortsatt att förbättra vår kreditprocess, både för att förenkla för våra kunder samt även för att säkerställa och minimera kreditrisken. Som ett led i denna fortsatta utveckling har SBP nu rekryterat en kreditjurist som kommer ha en viktig roll i den fortsatta utvecklingen av vår kreditprocess och kommer börja sin anställning i december.

Vidare så pågår även rekrytering av en försäljnings- och IR-ansvarig för att driva och vidareutveckla försäljning av SBPs fond samt stärka relationen med vår befintliga investerare. Målsättningen är att denna roll ska vara på plats under första kvartalet 2026.

SBP minskade sin utlåning under tredje kvartalet mot bakgrund av den fortsatta begränsade aktiviteten på fastighetsmarknaden samt fortsatt stark finansieringsmarknad där banker och kreditmarknadsbolag har ökat sin utlåning till fastigheter. I nuläget har SBP en större volym i kreditförfrågningar än vad vi någonsin haft i bolagets historia och vi ser även många återkommande kunder vilket är ett kvitto på att vår verksamhet skapar värde för våra kunder. Vi ser därmed att vi utifrån detta behovet i marknaden framgent kommer att öka finansiering till både fastighetsförvärv och fastighetsprojekt såväl som refinansieringar och finansiering av lägenheter.

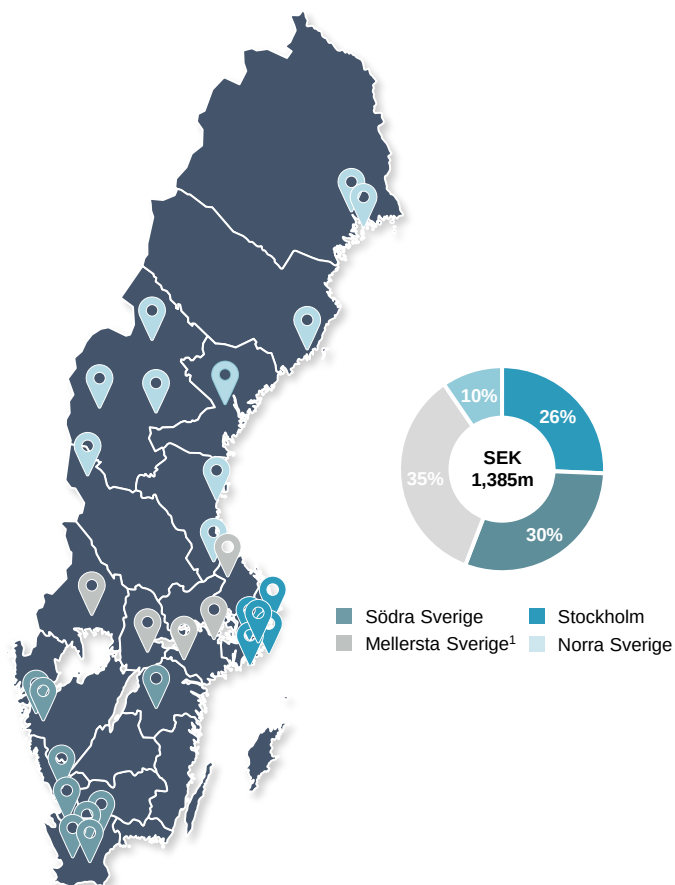
Vi ser väldigt positivt på SBPs fortsatta utveckling under de kommande kvartalen!

SBP Kredit under det gångna kvartalet

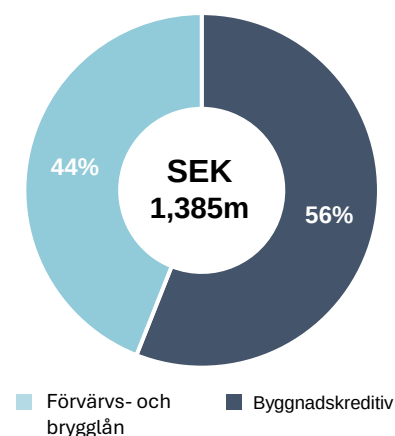
Viktiga höjdpunkter

- Under tredje kvartalet minskade den utestående lånevolymen till cirka 1 385 miljoner kronor, främst på grund av en långsammare fastighetsmarknad. I slutet av tredje kvartalet ökade dock kundernas efterfrågan på både bygg- och fastighetskrediter igen.
- Låneinflödet under kvartalet uppgick till 441 miljoner kronor (nettoinflöde -44 miljoner) med en genomsnittlig löptid på 26 månader och en utlåningsränta på 10,3%.
- Företaget levererar ett starkt rörelseresultat för kvartalet, vilket översätts till en kvartalsavkastning på 1,67% för serie A fondandelar (7,18% rullande 12 månader). Dessutom har företaget, i enlighet med IFRS-reglerna, avsatt ytterligare 7,5 miljoner SEK i modellbaserade riskreserver.
- Portföljens genomsnittliga utlåningsränta stiger svagt till 10,21%. Företagets genomsnittliga inlåningsräntor har minskat något på grund av marknadsanpassning till den rådande underliggande räntemiljön, vilket bidrar till en solid marginal.
- För portföljen som helhet är alla lån säkrade med pantbrev eller liknande och belåningsgraden (LTV) steg under kvartalet till 64,0% på grund av att en högre grad av portföljens byggnadskrediter närmar sig färdigställande. Låneportföljen fortsätter att inte ha några realiserade kreditförluster sedan starten.
- Sedan starten 2016 har företaget beviljat över 320 lån med en total volym på 7,9 miljarder SEK.

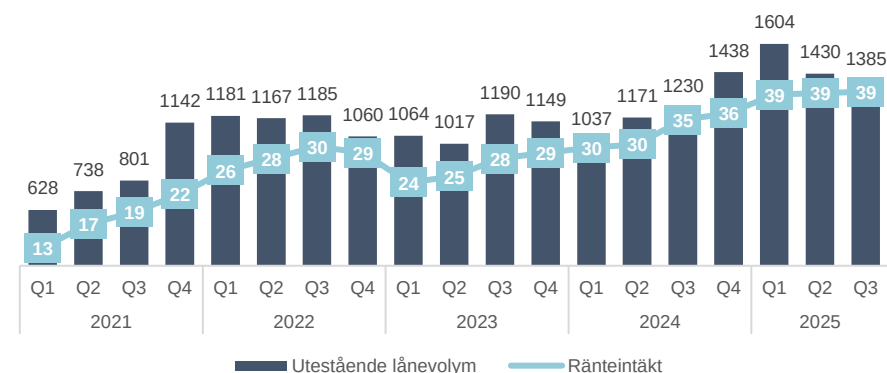
Geografisk fördelning av låntagare



Fördelning av lånetyp



Total utestående lånevolym och ränteintäkter

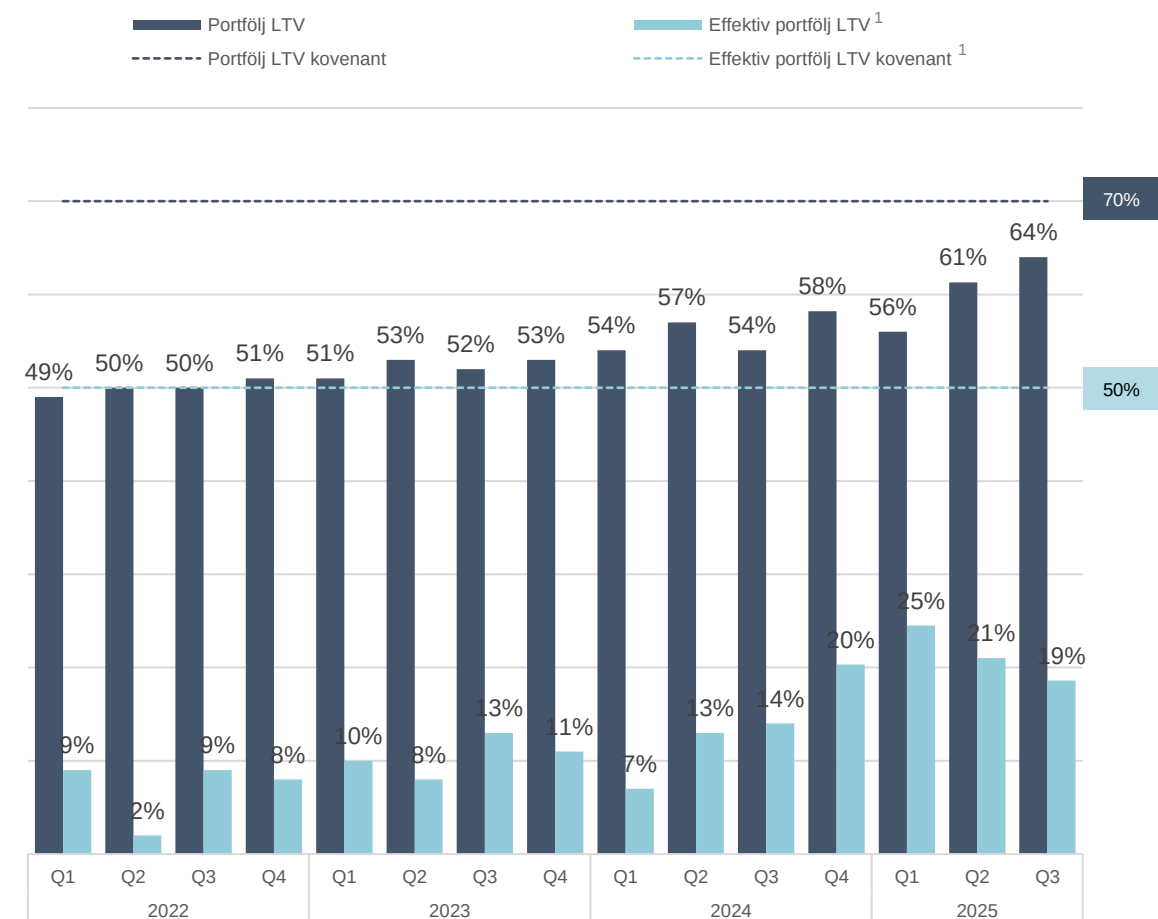


Översikt över kreditportföljen

Nyckeltal för kreditportföljen per 2025-09-30



Utveckling av portföljens LTV och effektiv portfölj LTV över tid



Fördjupad analys av kreditförlustavsättningar och LTV-fördelning

Utveckling av portföljens riskklassificering och reserveringar, rullande fyra kvartal

SEKm	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3
Total portföljvolym ²	1 437 930	1 604 347	1 429 512	1 385 427
Stage 1	1 172 177	1 312 916	1 154 711	1 135 459
Stage 1 volym vs portföljvolym	81,5%	81,8%	80,8%	82,0%
Stage 2	110 081	134 648	117 868	108 064
Stage 2 volym vs portföljvolym	7,7%	8,4%	8,2%	7,8%
Stage 3	155 672	156 783	156 932	141 905
Stage 3 volym vs portföljvolym	10,8%	9,8%	11,0%	10,2%
Avsättning för förväntad kreditförlust	17 561	21 623	25 393	32 914
Avsättning vs portföljvolym	1,2%	1,3%	1,8%	2,4%
Etablerade kreditförluster	0	0	0	0

SBP Kredit säkerställer att samtliga lån är strukturerade med tillräcklig säkerhet och följer konservativa belåningsgrader (LTV). Alla krediter i portföljen övervakas löpande för att säkerställa god kreditkvalitet, även om lån i stage 3 är en naturlig del av kreditverksamheten och hanteras genom rigorösa processer.

Vid betalningssvårigheter arbetar SBP Kredit proaktivt tillsammans med låntagare för att hitta lämpliga lösningar, vilket säkerställer att säkerheter kan realiseras. Tack vare robusta processer för värdering, hantering och återvinning av säkerheter fortsätter SBP Kredit att leverera tillförlitlig avkastning även under utmanande marknadsförhållanden.

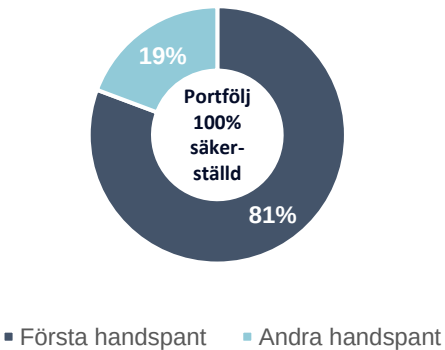
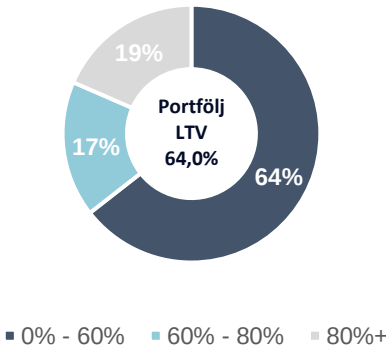
Lånen som klassificerades som stage 3 under Q3'25 kvarstår till stor del i även i detta kvartal (7 vid utgången av Q3'25). Bolaget har under kvartalet fått ett stage 3 lån nära återbetalt, därav en svag förbättring. De underliggande projekten påbörjades under 2021/2022, då marknadsförutsättningarna var annorlunda. På grund av ökade kostnader och avvaktande köparintresse har tidsramen för refinansiering/slutförande förskjutits, vilket utlöste stage 3. Med låg LTV och säkerheter i form en hög andel förstahandspant ser vi endast en begränsad risk för kreditförluster.

Stage 1 – En finansiell tillgång klassificeras som stage 1 när den först redovisas

Stage 2 – En finansiell tillgång flyttas från stage 1 till stage 2 när kreditrisken har ökat, där en tidig indikator kan vara betalningsförseningar på över 30 dagar

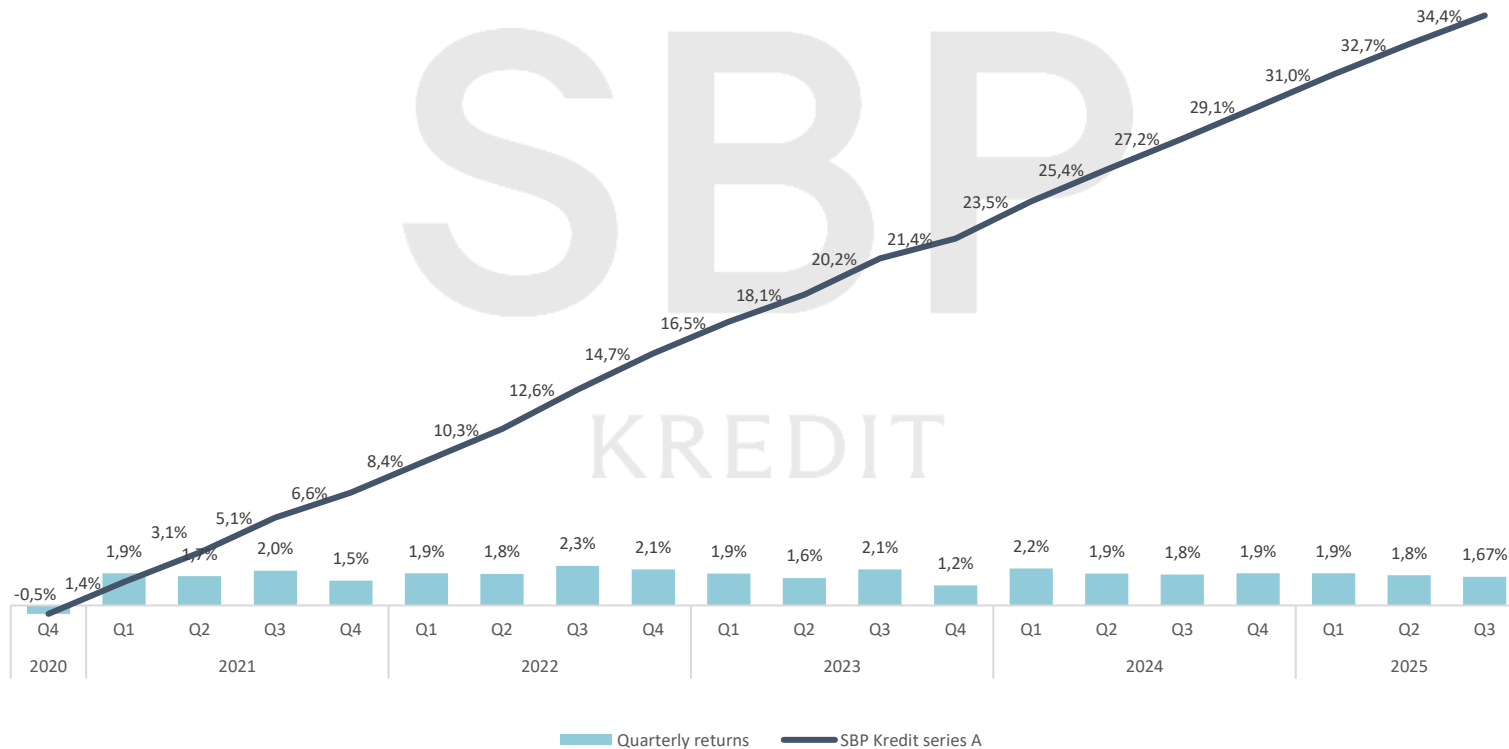
Stage 3 – Denna kategori omfattar tillgångar där det finns objektiva indikationer på försämrad kreditvärdighet. Den främsta indikatorn är förfallna betalningar över 90 dagar eller att krediten har förfallit. Eftersom kreditportföljen är 100 % säkerställd med pant i fastigheter och har generellt gynnsamma belåningsgrader (LTV), innebär inte krediter i stage 3 nödvändigtvis en befarad kreditförlust.

LTV¹ fördelning Q3 2025



SBP Kredit Serie A

Stabil avkastning i alla konjunkturcykler



Kommentarer

Serie A fondandelar (ISIN SE0014782827) är noterade på Nordic AIF-segmentet vid Nordic Growth Market (NGM) i Stockholm

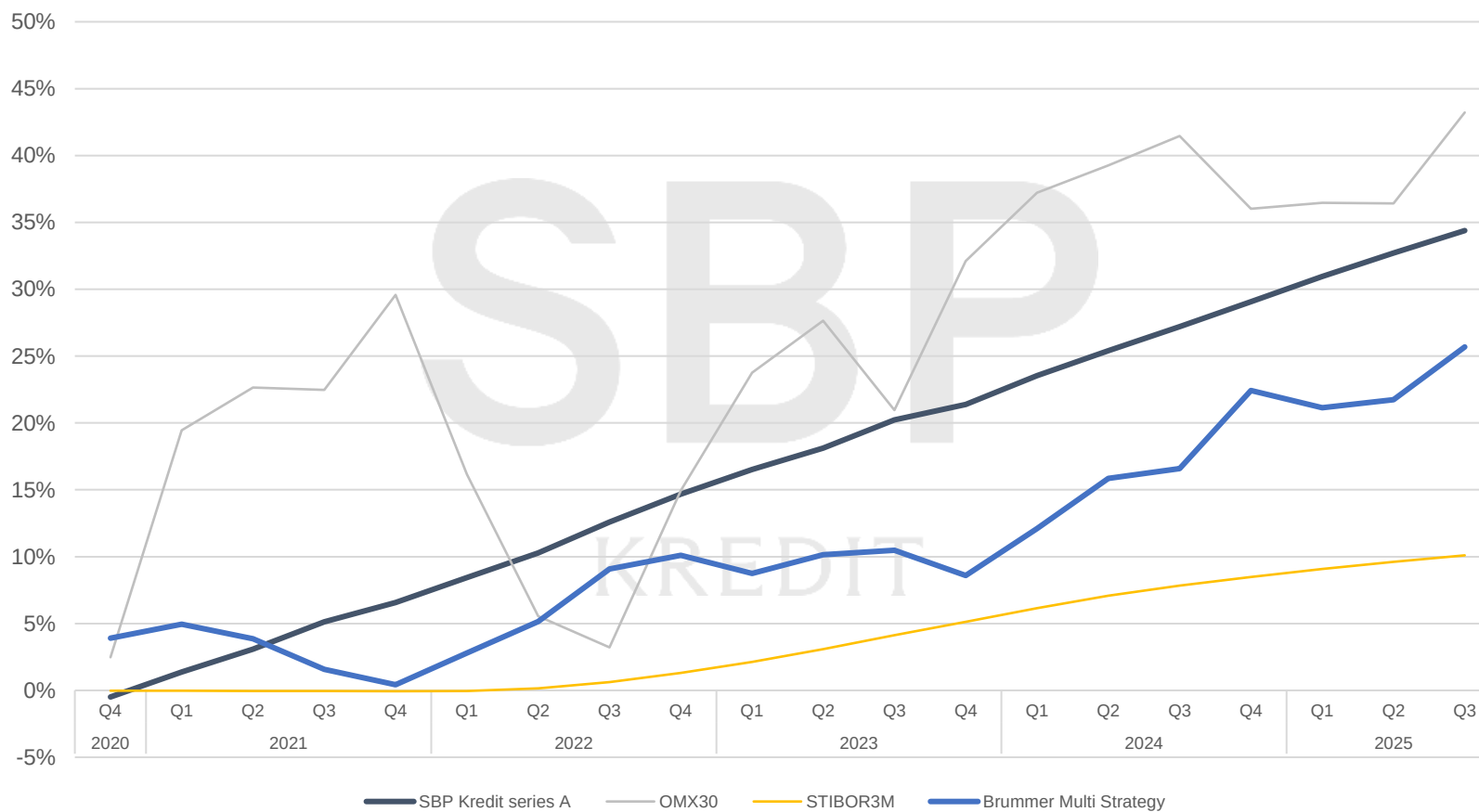
- NAV per 250930 **105,30**
- Avkastning senaste kvartalet **1,67%**
- Avkastning rullande 12 månader **7,18%**
- Avkastning sedan fondstart dec 2020 **34,4%**
- Standardavvikelse¹ **0,27%**
- Sharpekvot² **17,71**

Utestående serie A fondandelar har under kvartalet varit oförändrade på 67 743 st. Den 31 mars 2025 betalades ränta för hela räkenskapsåret 2024.

- (1) Genomsnitt, rullande 36 månader
- (2) Genomsnittlig förväntad avkastning rullande 12 månader samt genomsnittlig riskfri ränta 10årig svensk statsobligation, rullande 12 månader

SBP Kredit Serie A

Aktieavkastning till ränterisk



Resultaträkning

Resultaträkning senaste fyra kvartal & LTM

SEKm	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	LTM ¹ Q3'2025
Ränteintäkter från låneportföljen	34,5	38,4	39,0	39,2	151,1
Låneavgifter	4,0	3,8	3,5	3,2	14,4
Totala intäkter	38,5	42,2	42,4	42,4	165,5
Räntekostnad – Serie B fondandelar	-6,0	-8,3	-9,4	-9,2	-32,9
Räntekostnad – Skulder till kreditinstitut	-2,2	-2,5	-2,2	-0,9	-7,8
Räntekostnad – Aktieägarskuld	-2,7	-2,7	-2,9	-2,9	-11,2
Räntekostnad – Övrigt	-0,9	-1,2	-1,4	-1,4	-4,8
Total räntekostnad	-11,8	-14,6	-15,8	-14,4	-56,6
Avsättningar för kreditförluster	-3,6	-4,1	-3,8	-7,5	-18,9
Administrativa kostnader	-7,2	-7,4	-7,6	-5,9	-28,0
Rörelseresultat	15,9	16,2	15,3	14,6	61,9
Räntekostnad –Serie A fondandelar	-12,7	-12,7	-11,9	-11,3	-48,6
Skatt	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7	-2,7
Nettoresultat	2,5	2,7	2,7	2,6	10,5

Kommentarer

- Genomsnittlig intäktsränta på den totala låneportföljen om 10,21% per Q3'25, svagt ökande jämfört föregående kvartal (10,12%), med tillhörande låneavgifter om 0,91% (0,90%).
- Räntekostnad, inklusive ränta på serie A fondandelar, om 7,0% per Q3'25, oförändrat jämfört med föregående kvartal.
- Avsättningar för kreditförluster drivs av förväntade kreditförluster på bolagets låneportfölj på grund av krediter i stage 3.
- Räntekostnad på serie A fondandelar är rörlig och baserat på bolagets nettovinst med en vinstfördelning om 80%. – LTM¹ räntekostnad på serie A fondandelar om SEK 48,6m per Q3'25, motsvarande en vinstandelsränta om 7,18%
- Bolaget har administrativa kostnader som främst avser förvaltningsarvoden, juridiska kostnader och bankrelaterade upplägg. Förvaltningsarvode förändras i takt med att kreditvolymen förändras.

Balansräkning

Balansräkning senaste fyra kvartal

SEKm	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3
Finansiella tillgångar, lånefordringar & upplupna räntor	1 454,4	1 629,7	1 454,4	1 407,9
Kortfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0	0,0
Fordringar på koncernbolag	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga fordringar	7,8	13,4	11,6	9,9
Avsättningar kreditförluster	-17,6	-21,6	-25,4	-32,9
Kassa & bank	27,8	38,0	85,6	160,2
TOTALA TILLGÅNGAR	1 472,5	1 659,4	1 526,1	1 545,1
Aktiekapital	1,0	1,0	1,0	1,0
Balanserat resultat & årets resultat	10,3	13,1	15,5	18,2
Totalt eget kapital	11,3	14,1	16,5	19,2
Serie A fondandelar	677,4	677,4	677,4	677,4
Serie B fondandelar	350,0	600,0	600,0	600,0
Skulder till kreditinstitut	187,6	162,7	2,1	3,8
Långfristiga skulder	1 215,0	1 440,1	1 279,5	1 281,2
Skulder till koncernbolag	185,3	183,1	194,8	199,9
Aktuella skatteskulder	0,7	0,5	0,5	0,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	60,1	21,6	34,8	44,3
Kortfristiga skulder	246,1	205,2	230,1	244,8
Totala skulder	1 461,1	1 645,3	1 509,6	1 526,0
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 472,4	1 659,4	1 526,1	1 545,1

Kommentarer

- Under Q3'25 ökade tillgångsmassan svagt med cirka SEK 19m, genom en ökad kassahållning om SEK 75m samt minskad utlåning om ca SEK 44m, kopplat till en nedgång i utställandet av nya krediter vilket beror på en osäkrare fastighetsmarknad.

Kovenanter serie B fondandelar, rullande fyra kvartal

SEKm	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3
ICR	3,13	2,79	2,50	2,40
Skuldsättningsgrad	34,9%	43,7%	34,3%	29,1%
Portföljens LTV	58,2%	56,0%	61,3%	64,0%
Effektiv portfölj LTV	20,3%	24,5%	21,0%	18,6%
Kassabalans	140	175	383	456
Kassa	28	38	86	160
RCF	112	137	298	296

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för de senaste fyra kvartalen samt LTM

SEKm	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	LTM ¹ Q3'25
Rörelseresultat (inkl. räntekostnader – fondandelar i serie A)	3,2	3,5	3,4	3,3	13,3
Skatt	-0,6	1,4	-0,6	-0,6	-0,5
Justering för nedskrivning av obligationslån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Δ I kortfristiga fordringar	-13,3	-5,3	1,4	2,3	-14,8
Δ I koncernfordringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Δ I kortfristiga skulder	17,9	-40,9	13,2	9,6	-0,3
Δ I koncernskulder	9,2	-2,2	11,7	5,1	23,8
Förändringar i nettorörelsekapital	13,8	-48,4	26,3	16,9	8,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,3	-43,5	29,1	19,6	21,5
Capex	-213,1	-171,5	179,4	53,4	-151,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-213,1	-171,5	179,4	53,4	-151,8
Utdelning	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Aktietillskott	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoförändring i upplåning	-81,4	-24,9	-160,6	1,7	-265,2
Nettoförändring i obligationslån	300,0	250,0	0,0	0,0	550,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	218,6	225,1	-160,9	1,7	284,6
Kassaflöde för perioden	21,9	10,1	47,6	74,7	154,2
Ingående balans	6,0	27,8	38,0	85,6	6,0
Utgående balans	27,8	38,0	85,6	160,2	160,2

Kommentarer

- Förändringen i Capex avser en minskning av utgivningen av nya lån till fastighetsprojekt under kvartalet.
- Nettoförändringar i upplåning avser nyttjande/amortering av företagets revolverande kreditfacilitet (RCF) för att hantera kortfristigt kassaflöde.

Faktablad Serie A & B

Serie A fondandelar

Emittent	SBP Kredit AB (publ)
Instrument	Vinstandelslån (Serie A fondandelar)
ISIN	ISIN SE0014782827
Utestående volym	SEK 677m
Ramverk	SEK 3,000m
Emissionsdatum	2020-12-07
Slutlig återbetalningsdag	2032-03-31
Kupong	Vinstdelning. Årlig ränteberäkning baseras på bolagets resultat. Fördelning 80/20 med en tröskelränta om 6% och catch-up. High watermark tillämpas.
Användning av emissionslikvid	Utlåning till företag som direkt eller indirekt äger fastigheter
Transaktions-säkerhet	Ingen
Köpooption	- Ej inlösningsbar år 1–3 (NC 3). Inlösen månad 37–49 @ 104, månad 49–61 @ 102, därefter inlösen @ 100 - Rätt till förtida inlösen i vissa särskilda situationer - Rätt till förlängning i upp till 12 månader
Finansiella kovenanter	- Belåningsgrad (LTV) i kreditportföljen (vägt genomsnitt) får inte överstiga 70% - Kreditportföljen måste innehålla minst 10 lån och enskilda lån får inte utgöra mer än 20% av den totala kreditvolymen (med ett minsta värde om minst SEK 100m)
Skuldsättning	- Allowed indebtedness with better rights up to three times (75% leverage) - Säkerhet kan ställas i underliggande säkerheter
Begränsad återbetalnings-skyldighet	Rätten för innehavare att få betalning av ränta och kapital (enligt villkor och vid händelse av default) är beroende av och begränsad till i vilken utsträckning emittenten behåller kontroll över sin andel av säkerheten vid sådan betalning.
Övriga åtaganden	- Lånet kan säkerställas genom pantbrev i fastighet och/eller aktier eller annan likvärdig säkerhet - Säkerhet kan ställas för underliggande säkerhet
Säljoption	Innehavare har rätt att sälja till 100% av nominellt belopp vid en Change of Control-händelse samt vissa särskilda situationer
Notering	AIF-notering på Nordic Growth Market, ticker SBP A
Tillämplig lag	Svensk lag
Förvaringsinstitut	GotYourBack Fund Services AB
AIF-förvaltare	AIFM Capital AB

Series B fondandelar

Emittent	SBP Kredit AB (publ)
Instrument	Secured Green Participating Debentures (Serie B fondandelar)
ISIN	SE0018015505
Utestående volym	SEK 600m
Ramverk	SEK 1,000m
Emissionsdatum	2022-07-01
Slutlig återbetalningsdag	2027-01-15
Kupong	Rörlig kupongränta STIBOR 3m + 300bps, årlig ränta utbetalas kvartalsvis i efterskott (STIBOR-golv 0)
Användning av emissionslikvid	I enlighet med emittentens gröna finansieringsramverk, inklusive utlåning till företag som direkt eller indirekt äger fastigheter.
Transaktions-säkerhet	Pant i samtliga emitterade aktier i emittenten
Köpooption	- Möjlig att lösa in till 100% av nominellt belopp efter 30 månader från emissionsdatum (2025-01-01) - Ej möjlig att lösa in före första inlösendag (2025-01-01)
Finansiella kovenanter	- ICR ≥ 1.5x - Portföljens LTV < 70% - Effektiv portfölj-LTV < 50% - Skuldsättningsgrad < 75% - Minsta kassabalans / tillgängliga åtaganden om SEK 10m + prognostiserade räntekostnader för senior skuld under följande 6 månader
Begränsad återbetalnings-skyldighet	- Rätten för innehavare att få betalning av ränta och kapital (enligt villkor och vid händelse av default) är beroende av, och begränsad till, i vilken utsträckning emittenten behåller sitt aktiekapital efter sådan betalning - Begränsad återbetalningsskyldighet gäller endast om (i) inga aktieägarlån är utestående, och (ii) Serie A-instrumenten behandlas som eget kapital (lägre absorptionskrav enligt emittentens redovisningsprinciper)
Övriga åtaganden	- Utdelning till aktieägare tillåten (betalning av prestationsbaserad avgift) - För tydlighetens skull, återbetalning av Serie A-instrument måste finansieras genom emission av nya juniora/subordinerade fondandelar och/eller kapitaltillskott - Sedvanliga informationsåtaganden, inklusive kvartalsvis oreviderad rapportering (60 dagar) och reviderad årsredovisning (120 dagar) - Innehavarens säljoption @101% av nominellt värde vid Change of Control-händelse
Säljoption	
Notering	AIF-notering på Nordic Growth Market, ticker SBP B
Tillämplig lag/Trustee	Svensk lag/ Nordic Trustee & Agency AB (publ)
Gemensamma emissionsinstitut	Nordea Bank Abp & Swedbank AB (publ)

A wide-angle photograph taken from a balcony of a modern building with light-colored wood paneling. The balcony has a glass railing with dark metal framing. In the background, a large body of water stretches across the frame, with a long bridge spanning it. The bridge has multiple concrete piers and a flat deck. On the far side of the water, there are some industrial buildings and a city skyline in the distance. The sky is a clear, pale blue with a few wispy clouds. The overall scene is bright and open, suggesting a high-rise urban environment.

SBP

KREDIT