

Kvartalsrapport

SBP Kredit AB – Q1 2026

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 svenska fastighetsägare med mer än 400 lån, 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 Q1'26

- Nettotillgångsvärdet (NAV) per den 31 mars 2026 uppgår till 101,63% eller 10 163 SEK/aktie, vilket motsvarar en avkastning om 1,63% för kvartalet och 6,46% rullande tolv månader (LTM).
- Kreditinflödet uppgick till 527 MSEK (nettoinflöde om cirka 316 MSEK), med en hög andel förvärvs- och bryggån. Bolagets utestående kreditportfölj ökade under kvartalet från 1 472 MSEK till 1 791 MSEK, vilket speglar både förbättrade marknadsförhållanden och en fortsatt stark efterfrågan på finansiering. Vi ser ett fortsatt stabilt inflöde av nya kreditmöjligheter samt en hög andel återkommande affärer, vilket bekräftar styrkan i vårt erbjudande och våra långsiktiga kundrelationer.
- Portföljens genomsnittliga utlåningsränta upplever en press nedåt under det första kvartalet och uppgick till 9,10 % (9,43 %). Detta berodde främst på att lån som beviljades under en period med högre räntenivåer har börjat förfalla, samt i andra hand på en mer konkurrensutsatt marknad inom byggkreditutlåning. Sammantaget resulterade detta i en minskning av den genomsnittliga utlåningsräntan till 9,10 % (från 9,43 %). Portföljens belåningsgrad (LTV) minskade enligt plan till 66,2 % under kvartalet (67,7 %) och närmar sig därmed mer normala nivåer. Minskningen är en följd av mer selektiva kreditgodkännanden i kombination med en starkare efterfrågan.
- SBP Kredit AB (publ) har under kvartalet framgångsrikt hanterat två lån som tidigare klassificerats som steg 3, vilket har lett till en minskning av steg 3-exponeringar med 37 MSEK. Därmed minskade andelen steg 3-krediter i förhållande till den totala portföljen till 5,9 %.
- Vi följer kontinuerligt utvecklingen på kapital- och kreditmarknaderna, inklusive en översyn av olika alternativ för att hantera, samt eventuellt utöka, det kommande skuldförfallet i januari 2027. Avsikten är att genomföra refinansieringen i god tid före förfall och i enlighet med bolagets finansieringspolicy.

En marknad i förändring i ett globalt osäkert läge

Det första kvartalet 2026 återspeglar en fortsatt förbättring av den svenska fastighetsmarknaden jämfört med motsvarande period föregående år, om än i ett mer komplext och osäkert globalt omvärldsläge. Medan 2025 till stor del präglades av låg transaktionsaktivitet och ett avvaktande investerarsentiment, visade inledningen av 2026 tydligare tecken på stabilisering, med avtagande inflation och mer förutsägbara finansieringsförutsättningar.

Samtidigt har det globala läget blivit alltmer osäkert, särskilt till följd av pågående geopolitiska spänningar i Mellanöstern. Dessa händelser har bidragit till ökad volatilitet på energimarknaderna, stigande riskpremier och en mer försiktig hållning bland globala investerare. På kort sikt kan denna osäkerhet leda till svängningar i inflationsförväntningar, kapitalflöden och ränteutveckling. På längre sikt kan en utdragen instabilitet påverka global tillväxt, handelsmönster och finansieringsvillkor, vilket i förlängningen även kan få indirekta effekter på de nordiska fastighets- och kreditmarknaderna.

Trots denna externa osäkerhet har den svenska transaktionsmarknaden successivt förbättrats jämfört med 2025. Aktivitetsnivåerna har ökat, och även om skillnader i prisförväntningar mellan köpare och säljare kvarstår, har dessa gap minskat, vilket möjliggör fler genomförda transaktioner. Marknadsaktörerna agerar med ökad tydlighet kring finansieringsförutsättningarna, vilket bidrar till ett mer konstruktivt investeringsklimat. I likhet med tidigare perioder präglas marknaden fortsatt av en tydlig segmentering.

Logistik- och lättindustrifastigheter uppvisar fortsatt motståndskraft och attraherar stark efterfrågan, medan kontorssegmentet alltjämt står inför strukturella utmaningar kopplade till förändrade arbetssätt. Samtidigt har sentimentet inom kontorssegmentet förbättrats jämfört med för ett år sedan, understött av ökad finansiell stabilitet.

Inom bostadsmarknaden är kontrasten mot 2025 även här tydlig. Även om försäljningsprocessen fortsatt är beroende av att köpare säljer sin befintliga bostad innan förvärv av en ny, har köparnas förtroende stärkts och finansieringsförutsättningarna förbättrats till följd av nya regelverk som medför lägre krav på kontantinsats.

Detta har lett till ökad aktivitet i starka geografiska områden, särskilt inom segment såsom lägenheter och radhus. Samtidigt präglas marknaden fortsatt av ett relativt stort utbud av osålda bostäder, vilket sannolikt kommer att dämpa återhämtningstakten.



En marknad i förändring i ett globalt osäkert läge

Stabiliseringen av räntenivåerna är en viktig faktor som understödjer såväl bostads- som kommersiella fastighetsmarknader. Samtidigt kvarstår global osäkerhet – särskilt kopplad till geopolitiska utvecklingar – som en faktor som framöver kan påverka inflation och penningpolitik, och som därför följs noggrant.

Finansieringsmarknaden i Sverige har fortsatt att utvecklas positivt, med förbättrad likviditet och en gradvis ökande vilja bland långgivare att tillhandahålla krediter, inklusive de traditionella bankerna, även om dessa fortsatt är selektiva inom vissa segment. Alternativa långgivare och kreditfonder fortsätter att spela en viktig roll genom att erbjuda flexibla finansieringslösningar, särskilt inom segment såsom byggfinansiering och fastigheter i övergångsfas.

Finansieringsförutsättningarna för utvecklingsprojekt har förbättrats ytterligare jämfört med föregående kvartal. Ett mer positivt slutkundssentiment i kombination med förbättrad tillgång till byggfinansiering möjliggör att fler bostadsprojekt kan realiseras, vilket är positivt både för marknaden och ur ett bredare samhällsperspektiv.

Sammantaget befinner sig den svenska fastighetsmarknaden i en övergång från en korrigeringsfas till en fas av stabilisering och gradvis återhämtning. Även om de globala riskerna har ökat, är de inhemska marknadsfundamenten starkare än för ett år sedan och den övergripande utvecklingen förblir positiv, dock med en förväntan om en gradvis snarare än snabb återhämtning.

Mot denna bakgrund fortsätter marknaden för fastighetsfinansiering att erbjuda attraktiva möjligheter. Efterfrågan på kapital är fortsatt stark inom såväl förvärvsfinansiering som projektutveckling och vi ser ett tilltagande behov av tillförlitliga och snabbbrörliga finansieringspartners utanför det traditionella banksystemet.

SBP ökade sin utlåningsvolym under det första kvartalet 2026, vilket speglar både förbättrade marknadsförutsättningar och en fortsatt stark efterfrågan på finansiering. Vi ser ett stabilt inflöde av nya kreditmöjligheter samt en hög andel återkommande affärer vilket bekräftar styrkan i vårt erbjudande och våra kundrelationer.

Framåtblickande har SBP en tydlig ambition att fortsätta expandera utlåningen under de kommande kvartalen. Även om det globala omvärldsläget fortsatt präglas av osäkerhet, är fonden väl positionerad för att tillvarata de möjligheter som uppstår i en marknad där den traditionella finansieringen inte fullt ut möter efterfrågan på kredit.

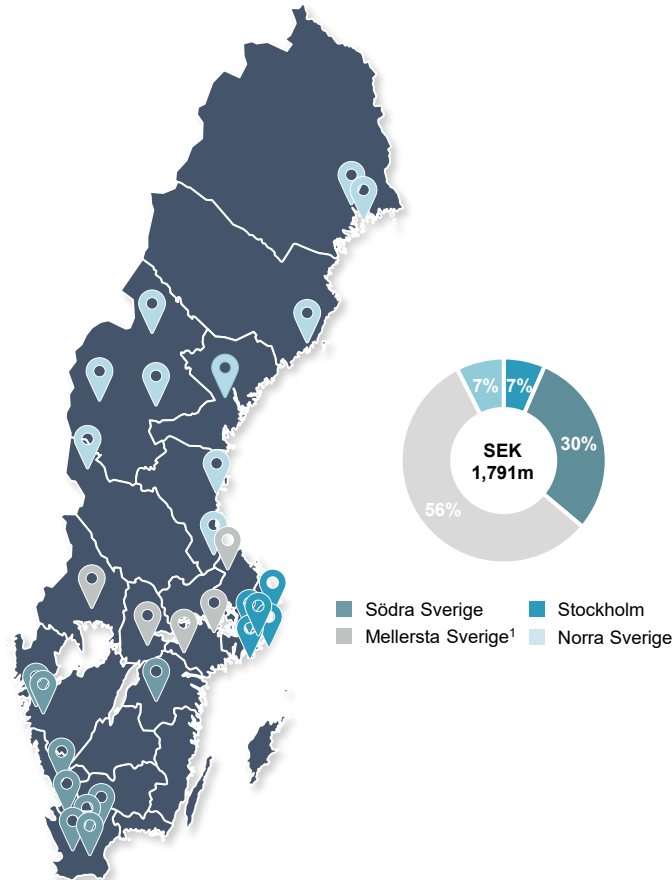
Vi är fortsatt trygga i SBP's långsiktiga utveckling och bedömer att förutsättningarna för fortsatt tillväxt är goda

SBP Kredit under det gångna kvartalet

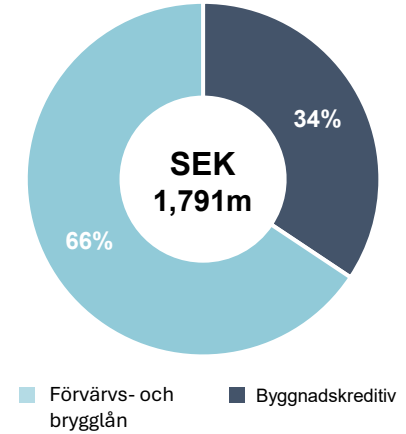
Viktiga höjdpunkter

- Under det första kvartalet ökade den utestående utlåningsvolymen till cirka 1 791 MSEK, till följd av både förbättrade marknadsförhållanden och en fortsatt stark efterfrågan på finansiering, samt en ökad marknadsnärvaro för SBP Kredit AB.
- Kreditinflödet under kvartalet uppgick till 527 MSEK (nettoinflöde om 316 MSEK), med en genomsnittlig löptid om 13 månader och en genomsnittlig utlåningsränta om 6,68 %. Minskningen av den genomsnittliga utlåningsräntan är kopplad till rådande marknadsräntor samt en mer konkurrensutsatt marknad inom byggkreditutlåning.
- Bolaget levererar ett stabilt rörelseresultat för kvartalet, vilket motsvarar en kvartalsavkastning om 1,63 % för fondandelar i serie A (6,46 % sett över de senaste tolv månaderna). Därutöver har bolaget, i enlighet med IFRS-regelverket, gjort ytterligare modellbaserade riskavsättningar om 3,5 MSEK.
- Portföljens genomsnittliga utlåningsränta minskade marginellt till 9,10 % (9,43 %), till följd av att lån som beviljats under en period med högre räntenivåer börjat förfalla samt på grund av en mer konkurrensutsatt marknad inom byggkreditutlåning. Bolagets genomsnittliga inlåningsränta sjönk samtidigt något till 6,56 % (6,95 %), till följd av ett mer effektivt utnyttjande av kapital under kvartalet, vilket bidrog till en god räntemarginal.
- Samtliga lån i portföljen är säkerställda genom pantbrev eller motsvarande säkerheter, och den genomsnittliga belåningsgraden (LTV) minskade under kvartalet till 66,2 %, till följd av mer selektiva kreditgodkännanden i kombination med en starkare efterfrågan.
- Sedan starten 2016 har bolaget beviljat över 360 lån till ett sammanlagt volymbelopp om cirka 9 mdr SEK.

Geografisk fördelning av låntagare



Fördelning av lånetyp

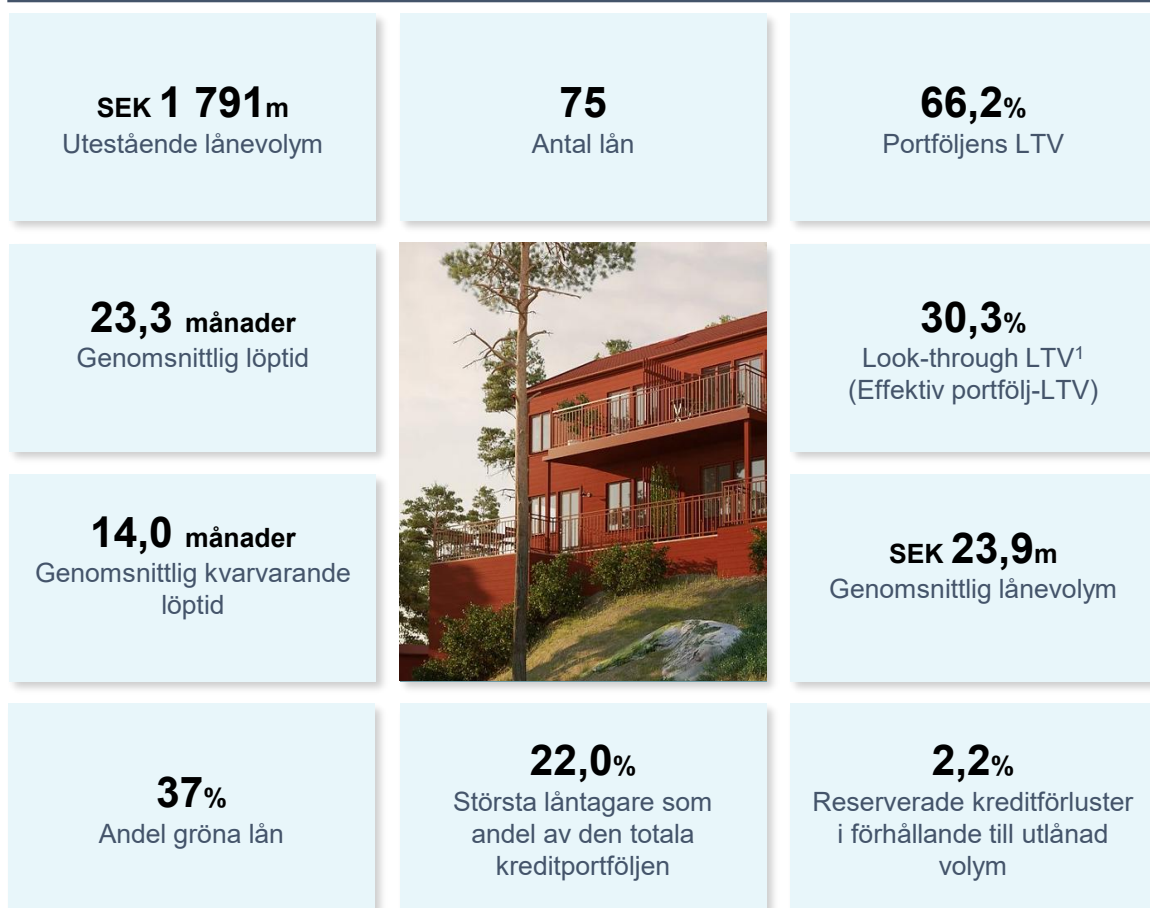


Total utestående lånevolym och ränteintäkter

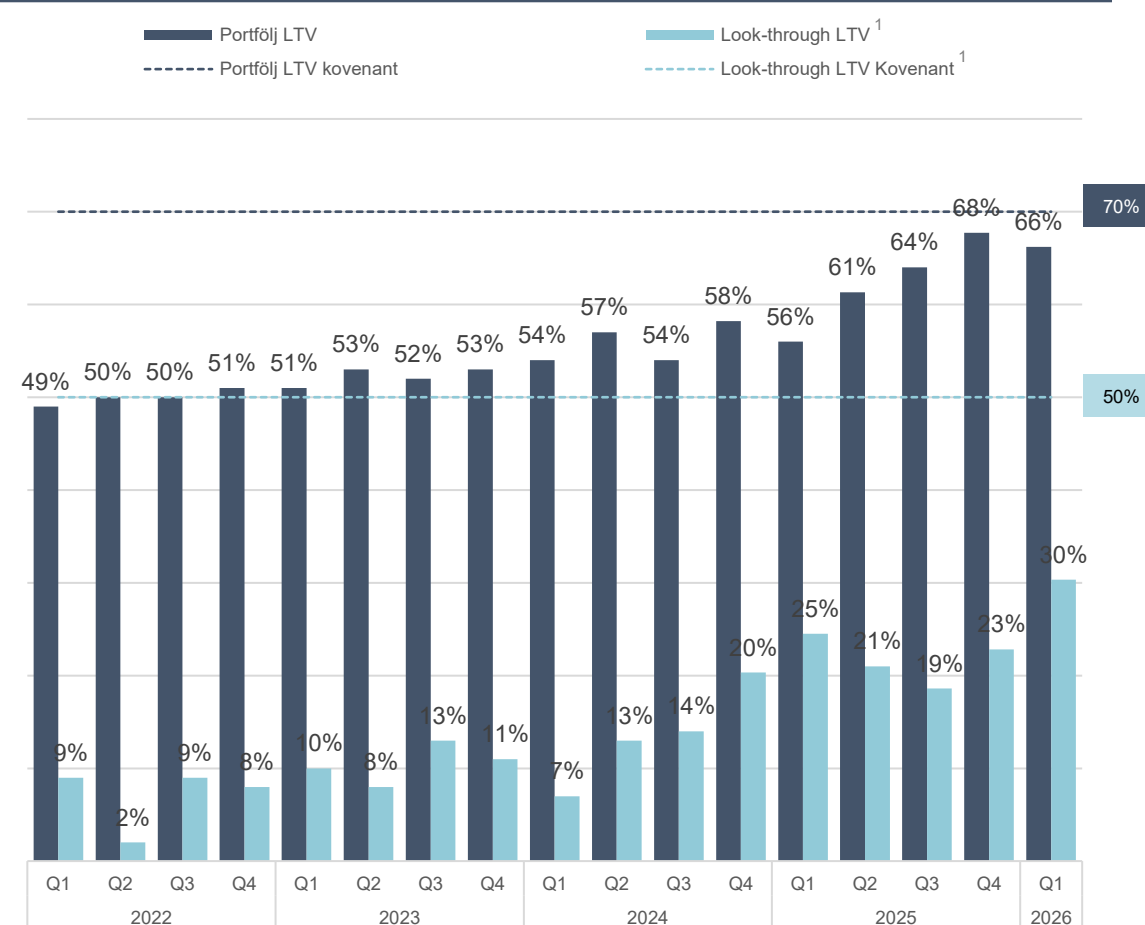


Översikt över kreditportföljen

Nyckeltal för kreditportföljen per 2026-03-31



Utveckling av portföljens LTV och look-through LTV över tid



Fördjupad analys av kreditförlustavsättningar och LTV-fördelning

Utveckling av portföljens riskklassificering och reserveringar, rullande fyra kvartal

SEKm	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2026 Q1
Total portföljvolym²	1 429 512	1 385 427	1 472 014	1 791 070
Stage 1	1 154 711	1 135 459	1 207 763	1 471 071
Stage 1 volym vs portföljvolym	80,8%	82,0%	82,0%	82,1%
Stage 2	117 868	108 064	121 132	213 708
Stage 2 volym vs portföljvolym	8,2%	7,8%	8,2%	11,9%
Stage 3	156 932	141 905	143 119	106 291
Stage 3 volym vs portföljvolym	11,0%	10,2%	9,7%	5,9%
Avsättning för förväntad kreditförlust	25 393	32 914	37 595	39 284
Avsättning vs portföljvolym	1,8%	2,4%	2,6%	2,2%

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 realiserars. Tack vare robusta processer för värdering, hantering och återvinning av säkerheter fortsätter SBP Kredit att leverera tillförlitlig avkastning även under utmanande marknadsförhållanden.

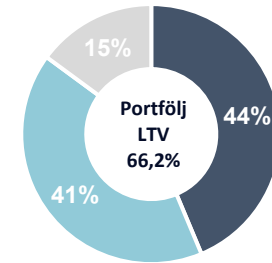
De lån som klassificeras som steg 3 minskade under det första kvartalet 2026. Två steg 3-lån med ett sammanlagt lånebelopp om 37 MSEK har framgångsrikt avvecklats. De kvarvarande underliggande projekten initierades samtliga under 2021–2022, då marknadsförutsättningarna var annorlunda. Till följd av kostnadsökningar och avvaktande köparintresse har tidsramarna för refinansiering och färdigställande förskjutits, vilket har medfört att dessa lån klassificerats som steg 3. Med hänsyn till den låga belåningsgraden (LTV) och det faktum att lånen är säkerställda med närmare 100 % förstapantsinteckningar bedöms risken för kreditförluster vara begränsad.

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

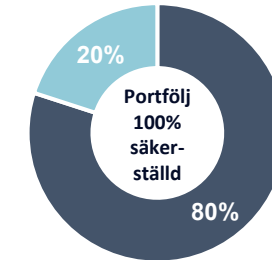
Stage 2 – En finansiell tillgång flyttas från stage 1 till stage 2 när kreditrisken har ökat, där en tidig indikator kan vara betalningsförseningar på över 30 dagar

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 Q1 2026



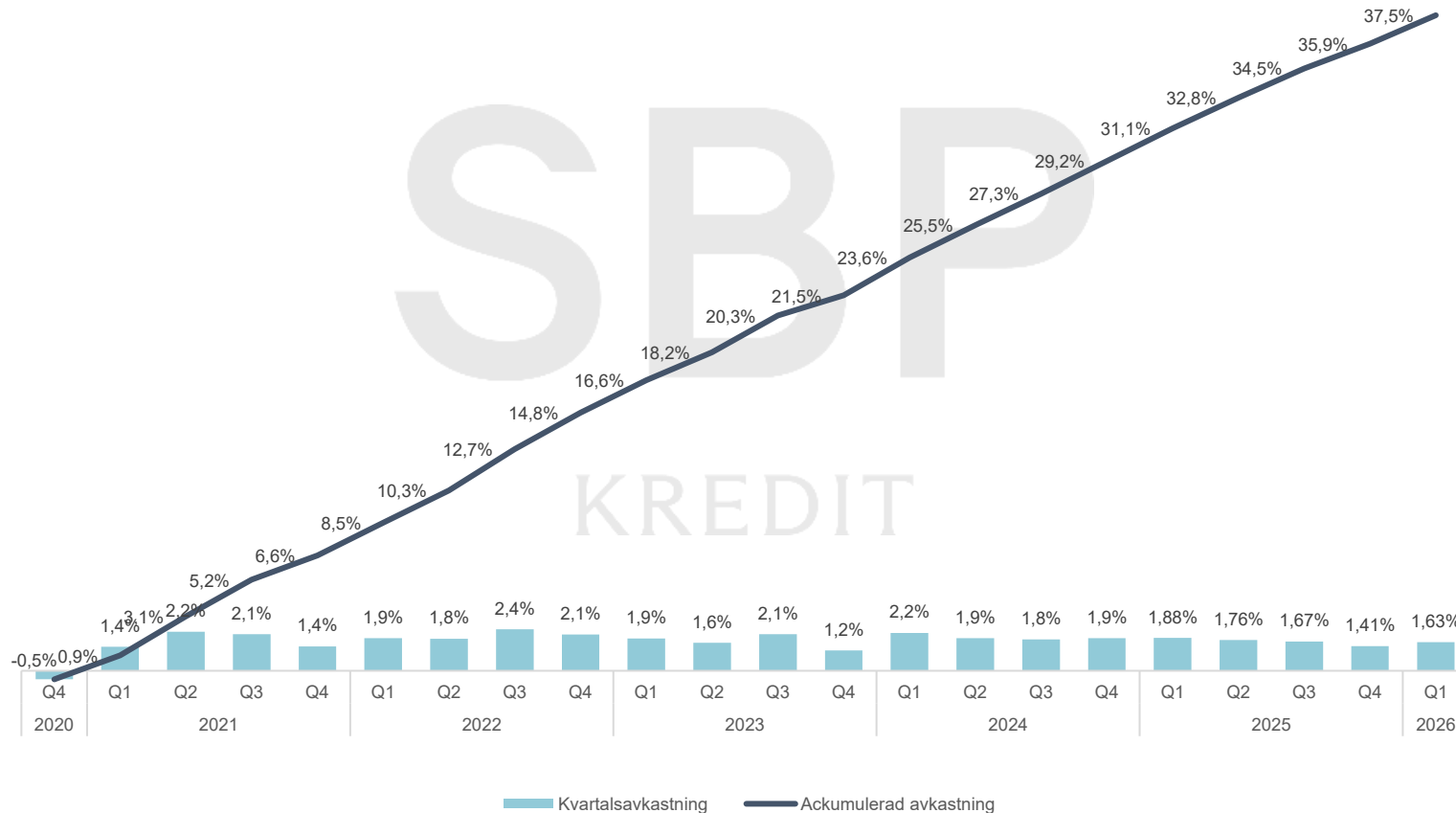
■ 0% - 60% ■ 60% - 80% ■ 80%+



■ Första handspant ■ Andra handspant

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

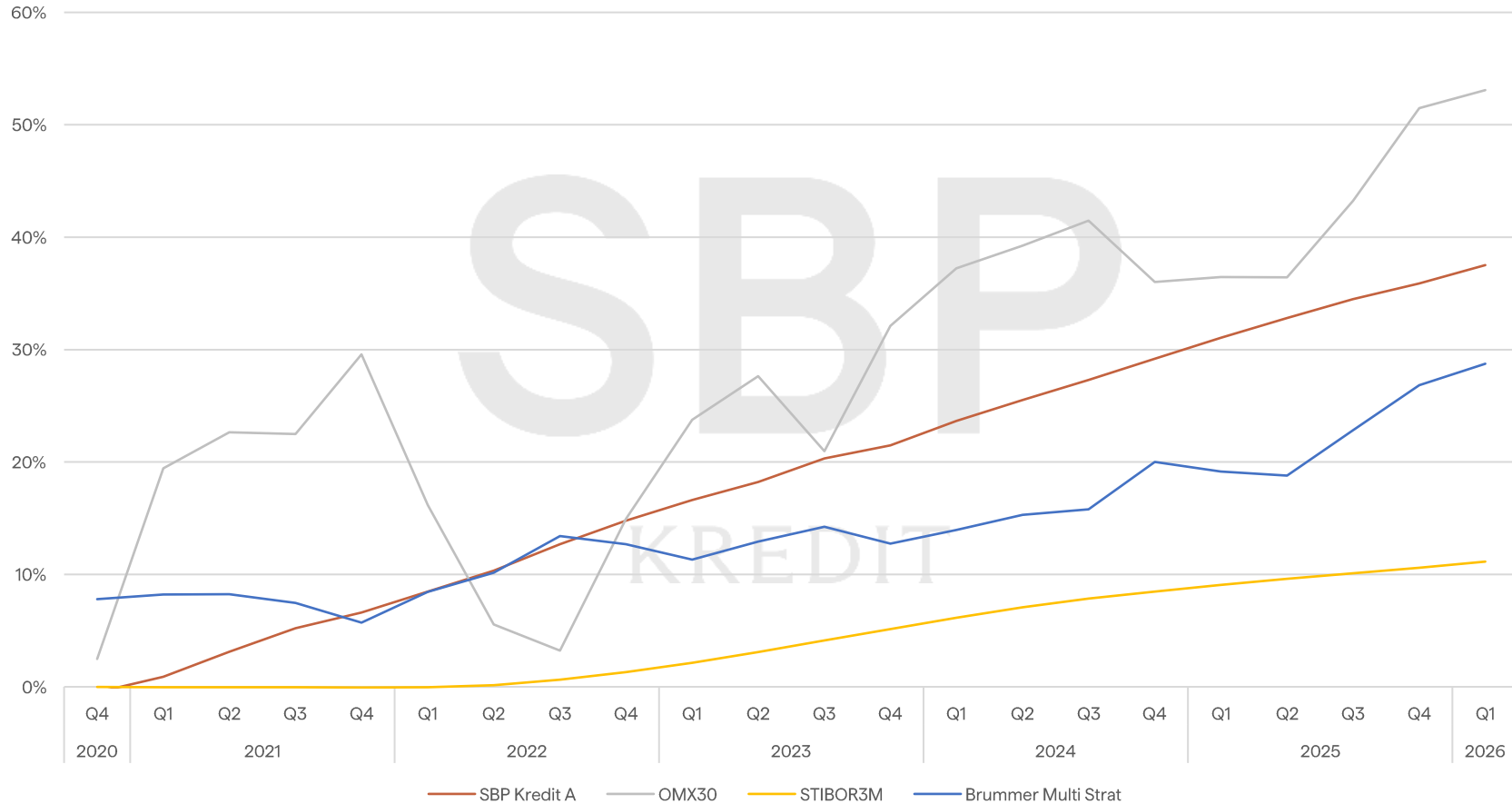
- NAV per 260331 **101,63**
- Avkastning senaste kvartalet **1,63%**
- Avkastning rullande 12 månader **6,46%**
- Avkastning sedan fondstart dec 2020 **37,5%**
- Standardavvikelse¹ **0,21%**
- Sharpekvot² **18,83**

Antalet utestående fondandelar i serie A var oförändrat under kvartalet och uppgick till 81 243. Den 31 mars 2026 utbetalades ränta för hela räkenskapsåret 2025.

- (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	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2026 Q1	LTM ¹ Q1'2026
Ränteintäkter från låneportföljen	39,0	39,2	32,0	38,2	148,4
Låneavgifter	3,5	3,2	3,4	3,5	13,6
Totala intäkter	42,4	42,4	35,4	41,7	162,0
<i>Räntekostnad – Serie B fondandelar</i>	-9,4	-9,2	-8,9	-8,7	-36,2
<i>Räntekostnad – Skulder till kreditinstitut</i>	-2,2	-0,9	-0,9	-3,3	-7,2
<i>Räntekostnad – Aktieägarskuld</i>	-2,9	-2,9	-1,2	-1,0	-8,0
<i>Räntekostnad – Övrigt</i>	-1,4	-1,4	-1,4	-1,3	-5,4
Total räntekostnad	-15,8	-14,4	-12,3	-14,3	-56,8
Avsättningar för kreditförluster	-3,8	-7,5	-2,4	-3,5	-17,2
Administrativa kostnader	-7,6	-5,9	-5,8	-6,9	-26,3
Rörelseresultat	15,3	14,6	14,8	17,0	61,7
Räntekostnad –Serie A fondandelar	-11,9	-11,3	-11,5	-13,2	-47,9
Skatt	-0,7	-0,7	-0,7	-0,8	-2,9
Nettoresultat	2,7	2,6	2,7	3,0	11,0

Kommentarer

- Den genomsnittliga intäktsräntan på den totala låneportföljen uppgick vid utgången av det första kvartalet 2026 till 9,10 %, en något lägre nivå jämfört med föregående kvartal (9,43 %). Minskningen är främst en följd av marknadsanpassning av nytulåning. Därtill uppgick tillhörande låneavgifter till 0,83 % (1,01 %).
- Räntekostnaderna, inklusive ränta på fondandelar i serie A, uppgick vid utgången av det första kvartalet 2026 till 6,56 %, vilket motsvarar en lättare minskning jämfört med föregående kvartal (6,95 %). Förändringen förklaras av ett mer optimalt utnyttjande av tillgängliga medel.
- Avsättningar för kreditförluster baseras på förväntade kreditförluster i bolagets låneportfölj och hänför sig huvudsakligen till krediter klassificerade som steg 3.
- Räntekostnaden på fondandelar i serie A är variabel och baseras på bolagets nettoresultat, med en resultatfördelning om 80 %. Rullande tolv månader (LTM) uppgick räntekostnaden på fondandelar i serie A till 47,9 MSEK per det första kvartalet 2026, motsvarande en vinstandelsränta om 6,46 %.
- Bolagets administrativa kostnader avser huvudsakligen förvaltningsavgifter, juridiska kostnader samt kostnader hänförliga till bankarrangemang. Förvaltningsavgifterna varierar i takt med förändringar i kreditvolymen.

Balansräkning

Balansräkning senaste fyra kvartal

SEKm	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2026 Q1
Finansiella tillgångar, lånefordringar & upplupna räntor	1 454,4	1 407,9	1 499,4	1 815,3
Kortfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0	0,0
Fordringar på koncernbolag	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga fordringar	11,6	9,9	6,2	3,2
Avsättningar kreditförluster	-25,4	-32,9	-37,6	-39,3
Kassa & bank	85,6	160,2	86,6	19,4
TOTALA TILLGÅNGAR	1 526,1	1 545,1	1 554,6	1 798,6
Aktiekapital	1,0	1,0	1,0	1,0
Balanserat resultat & årets resultat	15,5	18,2	20,8	23,8
Totalt eget kapital	16,5	19,2	21,8	24,8
Serie A fondandelar	677,4	677,4	812,4	812,4
Serie B fondandelar	600,0	600,0	600,0	600,0
Skulder till kreditinstitut	2,1	3,8	4,6	237,8
Långfristiga skulder	1 279,5	1 281,2	1 417,0	1 650,2
Skulder till koncernbolag	194,8	199,9	52,2	101,9
Aktuella skatteskulder	0,5	0,6	0,6	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34,8	44,3	62,9	21,1
Kortfristiga skulder	230,1	244,8	115,8	123,5
Totala skulder	1 509,6	1 526,0	1 532,8	1 773,7
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 526,1	1 545,1	1 554,6	1 798,6

Kommentarer

- Under det första kvartalet 2026 ökade tillgångsbasen med cirka 243 MSEK, genom en minskning av kassa och likvida medel om 67 MSEK samt en ökad utlåning om cirka 316 MSEK. Ökningen i utlåning drevs av både förbättrade marknadsförutsättningar och en fortsatt stark efterfrågan på finansiering.
- Look-through LTV (Effektiv portfölj LTV) för serie B fondandelar uppvisade en tillfällig ökning under det första kvartalet. Detta var en följd av ett högre utnyttjande av bolagets revolverande kreditfacilitet (RCF) för att möta den ökade kreditefterfrågan.

Kovenanter serie B fondandelar, rullande fyra kvartal

SEKm	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2026 Q1
ICR	2,50	2,40	2,36	2,38
Skuldsättningsgrad	34,3%	29,1%	33,7%	45,8%
Portföljens LTV	61,3%	64,0%	67,7%	66,2%
Effektiv portfölj LTV	21,0%	18,6%	22,8%	30,3%
Kassabalans	383	456	382	82
Kassa	86	160	87	19
RCF	298	296	295	62

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för de senaste fyra kvartalen samt LTM

SEKm	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2026 Q1	LTM ¹ Q1'26
Rörelseresultat (inkl. räntekostnader – fondandelar i serie A)	3,4	3,3	3,4	3,8	13,8
Skatt	-0,6	-0,6	-0,6	1,8	-0,1
Justering för nedskrivning av obligationslån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Δ I kortfristiga fodringar	1,4	2,3	3,3	3,2	10,3
Δ I koncernfodringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Δ I kortfristiga skulder	13,2	9,6	18,6	-44,5	-3,1
Δ I koncernskulder	11,7	5,1	-147,6	49,7	-81,2
Förändringar i nettoörelsekapital	26,3	16,9	-125,7	8,4	-74,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29,1	19,6	-123,0	13,9	-60,4
Capex	179,4	53,4	-86,4	-314,3	-168,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	179,4	53,4	-86,4	-314,3	-168,0
Utdelning	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Aktietillskott	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoförändring i upplåning	-160,6	1,7	0,8	233,2	75,1
Nettoförändring i obligationslån	0,0	0,0	135,0	0,0	135,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-160,9	1,7	135,8	233,2	209,8
Kassaflöde för perioden	47,6	74,7	-73,6	-67,2	-18,5
Ingående balans	38,0	85,6	160,2	86,6	38,0
Utgående balans	85,6	160,2	86,6	19,4	19,4

Kommentarer

- Under kvartalet betalade bolaget föregående års ackumulerade ränta på fondandelar i serie A om 47,7 MSEK, vilket resulterade i en nettoförändring av kortfristiga skulder om 44,5 MSEK. Bolaget ökade även sin koncernskuld med 49,7 MSEK under perioden.
- Förändringen i investeringar (Capex) är hänförlig till en ökad utlåning i form av nyutgivna lån till fastighetsprojekt under kvartalet.
- Nettoförändringen i upplåning hänför sig till dragningar och amorteringar av bolagets revolverande kreditfacilitet (RCF), vilken används för att hantera det kortsiktiga kassaflödet.

Faktablad Serie A & B

Serie A fondandelar

Emittent	SBP Kredit AB (publ)
Instrument	Vinstandelslån (Serie A fondandelar)
ISIN	ISIN SE0014782827
Utestående volym	SEK 812.4m
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	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> Allowed indebtedness with better rights up to three times (75% leverage) Säkerhet kan ställas i underliggande säkerheter
Begränsad återbetalnings-skyldighet	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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

Serie 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	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> ICR \geq 1.5x Portföljens LTV < 70% Look-through LTV (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	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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	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 B
Tillämplig lag/Trustee	Svensk lag/ Nordic Trustee & Agency AB (publ)
Gemensamma emissionsinstitut	Nordea Bank Abp & Swedbank AB (publ)

A scenic view from a balcony overlooking a large body of water with a bridge in the distance under a clear blue sky. The balcony has a glass railing and a wooden wall on the left. The bridge is a long, low-profile structure with several supports. In the background, there are some buildings and a crane on the left side.

SBP

KREDIT