

Delårsrapport

Januari–juni 2021



Perioden i korthet

Januari–juni 2021

(januari–juni 2020)

- Rörelseresultatet uppgick till 1 038 mnkr (821)
- Räntenettot uppgick till 1 725 mnkr (1 501)
- Kostnaderna uppgick till 616 mnkr (553)
- Kreditförlusterna (netto) uppgick till positiv 3 mnkr (negativ 18)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,8 procent (16,7)
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's



Räntenetto, mnkr

1 725

(1 501)

Utlåning, mdkr

417,2

(376,5)

Kreditbetyg

Aaa

(Aaa)





Verksamheten

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

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

Verksamhets- utveckling



Översikt

mnkr	SCBC			
	2021 Jan-jun	2020 Jul-dec	2020 Jan-jun	2020 Jan-dec
Räntenetto	1 725	1 653	1 501	3 154
Provisionsnetto	-17	-30	-43	-73
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-57	-7	-66	-73
Summa rörelseintäkter	1 651	1 616	1 392	3 008
Kostnader	-616	-637	-553	-1 190
Resultat före kreditförluster	1 035	979	839	1 818
Kreditförluster, netto (not 4)	3	-3	-18	-21
Rörelseresultat	1 038	976	821	1 797
Skatt	-214	-208	-176	-384
Periodens resultat	824	768	645	1 413
BALANSPOSTER				
Utlåning till allmänheten, vid utgången av perioden (not 5)	417 167	398 029	376 529	398 029
– Varav utlåning Bolån	316 620	306 344	295 327	306 344
– Varav utlåning Företag & Brf	100 547	91 685	81 202	91 685
Emitterade värdepapper m. m. vid utgången av perioden	291 827	263 863	263 758	263 863
NYCKELTAL				
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,8	16,3	16,7	16,3
KREDITBETYG (LÅNGFRISTIG RATING)				
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa

Januari-juni 2021 jämfört med januari-juni 2020

Trots de rådande omständigheterna kring coronapandemin har inga väsentliga förändringar eller risker noterats vad gäller SCBC:s finansiella ställning. Rörelseresultatet uppgick för perioden till 1 038 mnkr (821).

Räntenetto

SCBC:s räntenetto ökade till 1 725 mnkr (1 501). Stigande marknadsräntor, och därmed ökade räntekostnader för kapitalmarknadsupplåning, påverkade räntenettet negativt.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade till -17 mnkr (-43), främst hänförligt till minskade kostnader kopplade till upplåningsverksamheten samt högre provisionsintäkter relaterade till högre uppläggningsavgifter från företagsaffären.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till -57 mnkr (-66). Skillnaden är främst hänförlig till omvärdering av derivatinstrument som inte omfattas av säkringsredovisning. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 616 mnkr (553) och består primärt av ersättning-

ar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnadsökningen på koncernnivå är främst driven av fler anställda och därmed ökade personalkostnader samt utvecklingskostnader. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Den övergripande kreditkvaliteten i SCBC:s låneportfölj är väldigt god. SCBC har endast utlåning med ställda säkerheter och har ingen exponering mot sektorer som är särskilt utsatta till följd av coronapandemin. SCBC följer noga utvecklingen och gör löpande bedömningar och analyser av kreditrisken. I tidigare ekonomiska kriser i Sverige har bankernas kreditförluster kopplade till bolån och bostadsfinansiering varit små. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2020, gör också gällande att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån i ett sämre ekonomiskt läge. God motståndskraft tyder på en begränsad risk för att bolånen ska orsaka omfattande kreditförluster för bankerna. De totala kreditförlusterna (netto) uppgick för perioden till positivt 3 mnkr (negativt 18), varav merparten är hänförligt till minskade reserveringar i samband med att den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen reviderats på grund av mer positiva makroekonomiska

scenarier. Detta till följd av en snabbare återhämtning i ekonomin från pandemin än väntat. De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick för perioden till 2 mnkr (1). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade under perioden med 3 mnkr (ökning 16) medan reserveringar minskade i kreditsteg 2 samt kreditsteg 3 med 7 mnkr (ökning 5) respektive 2 mnkr (minskning 2). Garantier som kan tas i anspråk minskade under perioden med 1 mnkr (ökning 2) som en konsekvens av minskade reserveringar. För mer information om kreditreserveringar och förändringar i den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen, se [not 4](#).

Utlåning

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter från SBAB. Syftet med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer. Utlåningsportföljen i SCBC består av krediter för bostadsändamål, med utlåning till privatpersoner som största segment. Vid utgången av perioden uppgick SCBC:s utlåning till 417,2 mdkr (376,5).

Information om säkerhetsmassan

	SCBC
	2021-06-30
Kreditportfölj, mnkr	417 167
Total säkerhetsmassa, mnkr	384 435
LTV enligt definition av ASCB ¹⁾ , %	54,8%
Nominellt OC, %	26,9%

1) Association of Swedish Covered Bond Issuers

Säkerhetsmassan

Information om SCBC:s utlåning, den så kallade säkerhetsmassan, publiceras månatligen på webbplatsen sbab.se.

Upplåning

Första halvåret 2021 inleddes med blandade konjunkturella signaler. Flertalet europeiska ekonomiers utveckling kom att tyngas av ytterligare restriktioner till följd av en ökad spridning av covid-19 samtidigt som vaccinationsprogrammen, om än något haltades, började rullas ut i större skala. I USA beslutade den nyinrättade president Joe Biden om ett större finanspolitiskt åtgärdsprogram till stöd för den ekonomiska återhämtningen. Stödpaketet tillsammans med den amerikanska och andra centralbankers mycket lätta penningpolitik bidrog till viss oro i marknaden för högre framtida inflation.

Stödpaketet tillsammans med den amerikanska och andra centralbankers mycket lätta penningpolitik bidrog till viss oro i marknaden för högre framtida inflation. Under maj månad uppvisade den amerikanska ekonomin högre inflationstal än på mycket länge, vilket gav upphov till en period av viss börs- och räntevolatilitet. Centralbankerna lugnade dock marknaden genom att dels hänvisa till temporära sk. baseffekter och dels genom att fortsatt prognosticera en bibehållen stimulerande penningpolitik, präglad av fortsatta obligationsköp och låga styrräntor.

Successivt under perioden förbättrades de ekonomiska utsikterna i takt med att antalet distribuerade doser vaccin successivt ökade – framför allt i Storbritannien och USA, men även i Europa. Periodens avslutande del kom därför att präglas av ett generellt gott risksenti-

ment. Korta räntor uppvisade generellt små rörelser under perioden medan långa räntor steg i såväl USA som Tyskland och Sverige. Ledande börsindex steg och kreditspreadar föll generellt tillbaka något.

SCBC har under perioden hållit en förhållandevis hög upplåningsaktivitet drivet av skuldförfall samt god tillväxt i utlåningen. Under årets inlednings introducerades två nya obligationer med 6,5 respektive 11,5 års löptid på den svenska säkerställda obligationsmarknaden och i juni månad genomförde SCBC för första gången sedan 2019 en publik emission med 8,75 års löptid på den europeiska säkerställda obligationsmarknaden.

Generellt har SCBC mött en god efterfrågan från investerare. Den svenska säkerställda marknaden har under halvåret fortsatt åtnjutit stöd från Riksbankens program för obligationsköp. Under perioden köpte den svenska centralbanken svenska säkerställda obligationer för ett belopp motsvarande cirka 130 mdkr, vilket var en starkt bidragande orsak till att upplåningsnivåer under perioden fortsatt befann sig på, ur ett historiskt perspektiv, låga nivåer. Under periodens slutskede steg spreadar på den svenska säkerställda marknaden något och kreditkurvorna blev brantare.

Per den 30 Juni 2021 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 291,8 mdkr (263,8), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 189,6 mdkr (149,7) och Euro Medium Term Covered Note Programme 102,2 mdkr

(114,0). Under perioden emitterades värdepapper om 55,7 mdkr (38,9). Samtidigt genomfördes återköp om 8,0 mdkr (10,1) medan 18,1 mdkr (12,4) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden ökade med 28,0 mdkr (17,0).

Likviditet

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

Kapital

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 30 juni 2021 till 15,8 procent (16,7). Förändringen är i huvudsak driven av ökad utlåningsvolym (EAD). Upparbetat resultat är inkluderat i kapitalbasen.

Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 30 juni 2021 till 11,2 mdkr (11,1). Förändringen är främst hänförlig till ändrade krav för marknadsrisk i Pelare 2.

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



Övrig information



SCBC:s finansiella ställning

SCBC:s resultatutveckling och utlånings-tillväxt var god under första halvåret 2021. Trots de rådande omständigheterna kring coronapandemin har inga noterbara förändringar eller risker noterats vad gäller SCBC:s finansiella ställning. Bolagets balansräkning bedöms som stark och dess kapital- och likviditetsbuffertar som robusta. Funktionaliteten på de finansiella marknaderna bedöms som god och upplåningsverksamheten fortsätter att fungera tillfredsställande. Inga väsentliga förändringar har noterats vad gäller kreditrisken i utlåningsportföljen.

Amorteringslättnad

FI har meddelat att bankerna får möjlighet att bevilja amorteringsfrihet för samtliga nya och befintliga bolånetagare med hänvisning till den kraftiga nedgång i svensk ekonomi som följer i coronavirusets spår. Det är upp till bankerna att besluta om ett enskilt hushåll ska få undantag från amortering utifrån en bedömning om dess specifika situation och betalningsförmåga. Undantaget gäller amorteringsbetalningar fram till och med 31 augusti 2021. SCBC bedömer att de amorteringslättnader som hittills har beviljats inte kommer att påverka kreditrisken i närtid, och således inte reserveringsbehovet, utan istället mitigera den ökade likviditetsrisken som tillfälligt uppstått för kunderna. De kunder som uppgett att ansökan om amorteringslättnad är till följd av inkomstbortfall, med anledning av coronasituationen, hanteras av SBAB:s obeståndsavdelning för att avgöra om amorteringslättnaden ska klassificeras som en anståndsåtgärd enligt gällande redovisningsstandard och kapitaltäckningsförfordning. Samtliga kunder

som beviljades amorteringslättnader enligt FI:s allmänna råd ansågs fortfarande vara kreditvärldiga.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i 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. En bostadsmarknad med stora prisökningar under en lång tid, parallellt med stigande skuldsättning bland hushållen, har medfört att den svenska ekonomin är känslig för snabba förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer kan förstärkas om många hushåll har en hög skuldsättning i förhållande till de disponibla inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor. Därtill kan politiska beslut, till exempel ändrade skatteregler, få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fastigheter.

För mer information om risker och riskhantering, se SCBC:s årsredovisning 2020

Årsstämma

SCBC höll årsstämma den 28 april 2021. Årsstämman beslutade att välja följande styrelseledamöter; Jan Sinclair (styrelseordförande), Jane Lundgren-Ericsson, Synnöve Trygg och Klas Danielsson.

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning enligt ISRE 2410. Granskningsrapporten återfinns sist i denna rapport.

Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

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

Noter

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



Resultaträkning i sammandrag

mnkr	SCBC			
	2021 Jan-jun	2020 Jul-dec	2020 Jan-jun	2020 Jan-dec
Ränteintäkter	2 757	2 791	2 759	5 550
Räntekostnader	-1 032	-1 138	-1 258	-2 396
Räntenetto	1 725	1 653	1 501	3 154
Provisionsintäkter	13	9	11	20
Provisionskostnader	-30	-39	-54	-93
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-57	-7	-66	-73
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	1 651	1 616	1 392	3 008
Allmänna administrationskostnader	-610	-631	-548	-1 179
Övriga rörelsekostnader	-6	-6	-5	-11
Summa kostnader före kreditförluster	-616	-637	-553	-1 190
Resultat före kreditförluster	1 035	979	839	1 818
Kreditförluster, netto (not 4)	3	-3	-18	-21
Rörelseresultat	1 038	976	821	1 797
Skatter	-214	-208	-176	-384
Periodens resultat	824	768	645	1 413

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för perioden till 2 841 mnkr (2 832).

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	SCBC			
	2021 Jan-jun	2020 Jul-dec	2020 Jan-jun	2020 Jan-dec
Periodens resultat	824	768	645	1 413
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>				
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-1 034	-463	927	464
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	213	121	-198	-77
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-821	-342	729	387
Summa totalresultat för perioden	3	426	1 374	1 800

Balansräkning i sammandrag

mnkr	SCBC		
	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	0	1	254
Utlåning till allmänheten (not 5)	417 167	398 029	376 529
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-156	143	244
Derivatinstrument (not 6)	6 799	9 289	12 982
Övriga tillgångar	341	248	280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	191	113	184
SUMMA TILLGÅNGAR	424 342	407 823	390 473
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	15 178	10 615	8 551
Emitterade värdepapper m. m.	291 827	263 863	263 758
Derivatinstrument (not 6)	1 880	1 690	566
Övriga skulder	41	743	75
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	445	1 568	575
Uppskjutna skatteskulder	368	586	706
Efterställda skulder till moderbolaget (not 9)	95 357	109 515	96 836
Summa skulder	405 096	388 580	371 067
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	50	50	50
Summa bundet eget kapital	50	50	50
Fritt eget kapital			
Aktieägartillskott	9 550	9 550	9 550
Fond för verkligt värde	1 396	2 217	2 559
Balanserad vinst	7 426	6 013	6 602
Årets resultat	824	1 413	645
Summa fritt eget kapital	19 196	19 193	19 356
Summa eget kapital	19 246	19 243	19 406
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	424 342	407 823	390 473

Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	SCBC					
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans 2021-01-01	50	2 217	9 550	7 426	-	19 243
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-821	-	-	-	-821
Periodens resultat	-	-	-	-	824	824
Periodens totalresultat	-	-821	-	-	824	3
Utgående balans 2021-06-30	50	1 396	9 550	7 426	824	19 246
Ingående balans 2020-01-01	50	1 830	9 550	6 602	-	18 032
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	729	-	-	-	729
Periodens resultat	-	-	-	-	645	645
Periodens totalresultat	-	729	-	-	645	1 374
Utgående balans 2020-06-30	50	2 559	9 550	6 602	645	19 406
Ingående balans 2020-01-01	50	1 830	9 550	6 602	-	18 032
Lämnade koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-589	-	-589
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	387	-	-	-	387
Årets resultat	-	-	-	-	1 413	1 413
Årets totalresultat	-	387	-	-	1 413	1 800
Utgående balans 2020-12-31	50	2 217	9 550	6 013	1 413	19 243

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	SCBC		
	2021 Jan-jun	2020 Jan-jun	2020 Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	1	0	0
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	608	351	2 932
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-616	-553	-1 190
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-125	-248	-498
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	15 039	6 612	-8 014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 906	6 162	-6 770
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetalt koncernbidrag	-749	-564	-564
Utbetald utdelning	-	-	-
Förändring av efterställd skuld	-14 158	-5 344	7 335
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 907	-5 908	6 771
Ökning/minskning av likvida medel	-1	254	1
Likvida medel vid periodens slut	0	254	1

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	SCBC									
	Ingående balans 2021-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2021-06-30	Ingående balans 2020-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2020-06-30
		Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt			Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt	
Långfristiga räntebärande skulder	109 515	-14 158	-	-	95 357	102 180	-5 344	-	-	96 836
Summa	109 515	-14 158	-	-	95 357	102 180	-5 344	-	-	96 836

Not 1 Redovisningsprinciper

SCBC tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). SCBC upprättar delårsrapporter enligt IAS 34 med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2.

Införande av nya och ändrade redovisningsstandarder 2021

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2020. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 16 juli 2021.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under första halvåret 2021 har ingen ökad realiserad kreditrisk observerats i SCBC:s utlåning. Trots omständigheterna med en rådande coronapandemi har varken en ökad trend i misskötsel av kundernas betalningar eller oroligheter på bostadsmarknaden som föranlett bostads- och fastighetsprisfall kunnat konstaterats. Den framåtblickande informationen har vid två tillfällen reviderats under första halvåret på grund av en mer positiv syn på den svenska ekonomin med en snabbare återhämtning än väntat. Detta har resulterat i en upplösning av reserveringar under halvåret. SCBC har sedan coronapandemins utbrott beviljat en mängd ansökningar om tillfälliga amorteringslättnader, i enlighet med FI:s allmänna råd, vilka har bedömts som att endast hantera den ökade likviditetsrisk som tillfälligt uppstått för kunderna. Sedan det fjärde kvartalet 2020 uppmanas kunder att redogöra för anledningen till ansökan om amorteringslättnader. De kunder som uppger att de har ett inkomstbortfall hanteras av bankens obeståndsavdelning för vidare bedömning av ökad kreditrisk och en eventuell flytt till kreditsteg 2 eller kreditsteg 3 enligt gällande redovisningsstandard. Inga avvikelser har heller konstaterats vad gäller belåningsgrader och skuldkvoter för nytulningen under halvåret. För mer information om kreditföruster med kreditreserveringar samt amorteringslättnader, se [not 4](#).

Kreditrisk i finansverksamheten

Per den 28 juni 2021 trädde en ny metod för beräkning av motpartsrisk (SA-CCR, Standardised Approach for Counterparty Credit Risk) ikraft i enlighet med CRR II. Limitutnyttjandet mot SCBC:s derivatmotparter har ökat till 1 347 mnkr per 30 juni 2021 jämfört med ett limitutnyttjande om 232 mnkr per 31 december 2020 där ökningen till stor del beror på bytet av metod.

Likviditetsrisk

Hantering av likviditetsrisk sker för SCBC integrerat med moderbolaget SBAB. Mellan SBAB och SCBC finns ett avtal om likviditetsfacilitet, under vilket SCBC vid behov kan få likviditetsstöd från moderbolaget för sin verksamhet. OC-nivån uppgick vid andra kvartalets utgång till 26,9% (33,1% per 31 december 2020).

Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SCBC Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SCBC:s modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata

från de två senaste åren. Per den 30 juni 2021 uppgick SCBC:s VaR till 76 mnkr, jämfört med 133 mnkr per 31 december 2020. Limiten för VaR är sänkt till 400 mnkr från tidigare 700 mnkr. Anledningen till sänkningen var att marginalen till limiten historiskt varit stor och prognostiserats förbli så även kommande år.

Operativ risk

Coronapandemin ger en generell förhöjd operativ risk genom hela banken kopplat till bland annat frånvaro och kontinuitet av kritiska leveranser. Dock har risken minskat sedan årsskiftet. Det kan noteras att verksamhetens beredskapsplaner i huvudsak har varit applicerbara under coronapandemin, vilket har begränsat kontinuitetsriskerna. Två av bankens större projekt; byte av basystem och IRK, är komplexa samt arbetar utifrån snäva tidsplaner, vilket driver operativa risker.

Affärsrisk

Under första halvåret 2021 har affärsrisken i SCBC fortsatt påverkats av makroekonomiska förhållanden. Rådande coronapandemi har påverkat såväl finansiella marknader som realekonomin. I Sverige, liksom i andra länder, har en mängd åtgärder vidtagits för att begränsa smittspridningen och dämpa effekterna på ekonomin. I tillägg pågår vaccinationer både i Sverige och utomlands. Sett till läget på de finansiella marknaderna har situationen i nuläget stabiliserats. Effekten på SCBC:s finansiella ställning har hittills varit mycket begränsad. Osäkerheten kring de långsiktiga konsekvenserna av pandemin är dock fortsatt stor. Ju längre krisen fortgår, desto större blir sannolikt påverkan på ekonomin. SCBC, och SBAB som koncern, är fortsatt mycket väl rustade för att med hög sannolikhet klara av en mer utdragen finansiell kris – ur såväl kapital- som likviditetssynpunkt. Affärsrisken bedöms därför fortsatt vara begränsad. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under året. SCBC har inte heller gått in i, eller klivit ur, några nya marknader eller segment.

Koncentrationsrisk

Den samlade utlåningen till de tio största kundgrupperna utgör 6 procent av utlånat kapital. SCBC utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskeksponeringar, se [not 11](#).

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	SCBC			
	2021	2020	2020	2020
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument				
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	1 172	426	-1 225	-799
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-1 197	-423	1 224	801
- Övriga derivatinstrument	-10	12	-13	-1
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-34	-47	-66	-113
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	12	25	14	39
Valutaomräkningseffekter	0	0	0	0
Summa	-57	-7	-66	-73

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

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

Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	SCBC			
	2021	2020	2020	2020
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Utlåning till allmänheten				
Konstaterade kreditförluster	-2	-1	-1	-2
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	0	0	-	0
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	-3	1	-16	-15
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	7	5	-5	0
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	2	-5	2	-3
Garantier	-1	-3	2	-1
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	3	-3	-18	-21

För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS 9, se SCBC:s årsredovisning 2020, not [A 1](#) (Redovisningsprinciper).

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (45 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (20 %)			Scenario 4 (15 %)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
BNP ¹⁾	3,3%	3,2%	2,3%	3,5%	4,8%	3,5%	-6,2%	3,1%	3,8%	-2,1%	-1,9%	1,3%
Reporänta	0,1%	0,1%	0,4%	0,1%	0,2%	0,6%	0,3%	0,5%	0,4%	1,1%	1,2%	1,2%
Arbetslöshet	8,8%	8,0%	7,5%	8,7%	7,4%	6,3%	11,2%	11,1%	9,8%	9,4%	10,0%	10,3%
Småhuspriser, Δ	+16,3%	-0,8%	-3,2%	+16,9%	-0,8%	-3,0%	-10,4%	-12,2%	-3,4%	-15,4%	-15,3%	-16,0%
Bostadsrättspriser, Δ	+9,6%	+0,4%	-3,1%	+10,0%	+0,2%	-2,9%	-11,8%	-14,8%	-6,2%	-20,0%	-28,6%	-15,4%
Fastighetspriser, Δ	+2,4%	+4,8%	+4,2%	+2,8%	+4,5%	+4,4%	-6,4%	-11,1%	-4,8%	-11,3%	-23,6%	-17,2%
ECL	45 mnkr			45 mnkr			119 mnkr			474 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	125 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SCBC har vid två tillfällen under det första halvåret, efter framtagande av uppdaterade makroekonomiska scenarier, reviderat den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen för beräkning av förväntade kreditförluster (ECL). Revideringarna är dels gjorda med avseende på uppdaterade makroekonomiska faktorer för scenario 1 (basscenariot) samt scenario 2, dels med avseende på en omviktning mellan scenario 2 och scenario 3, där mer vikt flyttats över till scenario 3. Sammantaget har detta resulterat i en minskning i reserveringar under halvåret om 6 mnkr. Revideringarna i de makroekonomiska prognoserna grundar sig i en något mer positiv syn på bostadsmarknaden och den ekonomiska utvecklingen i Sverige jämfört med tidigare prognoser under pandemin, detta mot bakgrund av den prisökning på småhus och bostadsrätter som har observerats under 2021. Revideringen av vikterna på scenario 2 respektive scenario 3, som speglar sannolikheter att uppleva kreditförluster i motsvarande storleksordning grundar sig i den osäkerhet som fortfarande råder på den svenska bostadsmarknaden och den ekonomiska utvecklingen i stort. Revideringen syftar därmed till tillfälligt begränsa den positiva effekten från uppdaterade makroekonomiska prognoser.

I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i nedskrivningsmodellen.

SCBC har under det första halvåret tätt följt upp kreditriskexponeringen i portföljen med anledning av den makroekonomiska utvecklingen. De i nedskrivningsmodellen underliggande kreditriskmodeller, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har sedan coronapandemins utbrott föregående år ännu inte visat på någon ökad kreditrisk. Banken var per den 30 juni 2021 komfortabel med storleken på reserveringarna om totalt 125 (131) mnkr.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditriskerna i utlåningen till privatpersoner är låga. SBAB:s 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. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2020, visar att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga belåningsgraden²⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av halvåret till 59 procent (58).

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 kvartalet till 63 procent (64) respektive 37 procent (37). Vid kreditgivning inom detta affärsområde sker en bedömning om kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med coronapandemin har banken proaktivt arbetat med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt

ekonomiskt utsatta. Då kundernas underliggande kassaflöden i huvudsak kommer från bostäder, som förväntas drabbas i mindre utsträckning eller i ett senare skede om pandemin blir utdragen, har ingen väsentlig påverkan 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 bankens utlåning som är föremål för denna potentiellt högre kreditrisk. Inga individuella reserveringar eller ytterligare manuella justeringar i kundernas riskklasser inom affärsområdet har varit nödvändiga under halvåret.

Tillfälliga amorteringslättnader

SCBC erbjuder bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina lån i enlighet med FI:s allmänna råd (FI Dnr. 20-8061). De allmänna råden innebär att bankens kunder har möjlighet att ansöka om amorteringslättnad till och med den 31 augusti 2021. Per den 30 juni 2021 hade SBAB med SCBC cirka 20 000 hushåll (19 200) som omfattas av FI:s amorteringskrav beviljats amorteringslättnad, motsvarande en volym om 47 mdkr (43). Vid samma tidpunkt hade 8 brf-kunder (7) beviljats amorteringslättnad till följd av coronapandemin, motsvarande en volym om 316 mnkr (300). Inga fastighetsbolag med amorteringslättnader har återfunnits i portföljen sedan utbrottet av pandemin.

SCBC bedömer att de amorteringslättnader som hittills har beviljats inte kommer att påverka kreditrisken i närtid, och således inte behovet av ytterligare reserveringar, utan istället mitigera den ökade likviditetsrisken som tillfälligt uppstått för kunderna. De kunder som uppgett att amorteringslättnadsansökan är till följd av inkomstbortfall med anledning av coronasituationen hanteras av bankens obeståndsavdelning för att avgöra om det föreligger ökad kreditrisk och därmed en eventuell flytt till kreditsteg 2 för relevanta lån, eller om amorteringslättnaden ska klassificeras som anståndsåtgärd för identifiering av fallissemang och en flytt till kreditsteg 3, enligt gällande redovisningsstandard och kapitaltäckningsföreskrift. Samtliga kunder som beviljades amorteringslättnader enligt FI:s allmänna råd ansågs fortfarande vara kreditvärdiga. För kunder som ansöker om amorteringslättnader på privatlån anses detta alltid vara en indikation på ökad kreditrisk för det enskilda lånet.

På grund av coronapandemin sedan 2020 har en stor mängd modifieringar konstaterats på grund av amorteringslättade lån. Beviljning av amorteringslättnader kommer att ses som modifieringar i det fall det sker utom låneavtal då räntebindingstiden är längre än tre månader. Dock har inga amorteringslättnader lett till väsentliga modifieringar och således inga bortbokningar.

²⁾ 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.

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	SCBC		
	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
Ingående balans	398 029	358 936	358 936
Överfört till/från koncernbolag	42 874	79 286	36 981
Amortering, lösen m.m.	-23 740	-40 173	-19 368
Konstaterade kreditförluster	-2	-2	-1
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	6	-18	-19
Utgående balans	417 167	398 029	376 529

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	SCBC		
	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
Utlåning Bolån	316 620	306 344	295 327
Utlåning Företag & Brf	100 547	91 685	81 202
Summa	417 167	398 029	376 529

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	SCBC		
	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
Kreditsteg 1			
Redovisat bruttovärde	400 602	380 031	358 746
Reserv för förväntade kreditförluster	-45	-42	-42
Bokfört värde	400 557	379 989	358 704
Kreditsteg 2			
Redovisat bruttovärde	16 476	17 911	17 732
Reserv för förväntade kreditförluster	-58	-64	-69
Bokfört värde	16 418	17 847	17 663
Kreditsteg 3			
Redovisat bruttovärde	214	218	182
Reserv för förväntade kreditförluster	-22	-25	-20
Bokfört värde	192	193	162
Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)	417 292	398 160	376 660
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)	-125	-131	-131
Summa	417 167	398 029	376 529

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	SCBC					
	2021-06-30			2020-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	4 376	744	364 027	6 591	378	348 349
Valutarelaterade	2 423	1 136	78 769	2 698	1 312	77 979
Summa	6 799	1 880	442 796	9 289	1 690	426 328

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	SCBC					
	2021-06-30					
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde		Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering				
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten	-	-	417 167	417 167	417 246	417 246
Värdförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-156	-156	-	-
Derivatinstrument	6 788	11	-	6 799	6 799	6 799
Övriga tillgångar	-	-	78	78	78	78
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	120	120	120	120
Summa	6 788	11	417 209	424 008	424 243	424 243

Finansiella skulder

mnkr	SCBC					
	2021-06-30					
	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	-	-	15 178	15 178	15 178	15 178
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	291 827	291 827	295 222	295 222
Derivatinstrument	543	23	-	1 880	1 880	1 880
Övriga skulder	-	-	41	41	41	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	445	445	445	445
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	95 357	95 357	95 357	95 357
Summa	1 876	4	402 848	404 728	408 123	408 123

Not 7 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	SCBC				
	2020-12-31				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1	1	1
Utlåning till allmänheten	-	-	398 029	398 029	398 492
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	143	143	-
Derivatinstrument	9 264	25	-	9 289	9 289
Övriga tillgångar	-	-	16	16	16
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	113	113	113
Summa	9 264	25	398 302	407 591	407 911

Finansiella skulder

mnkr	SCBC				
	2020-12-31				
	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	-	-	10 615	10 615	10 615
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	263 863	263 863	268 302
Derivatinstrument	1 663	27	-	1 690	1 690
Övriga skulder	-	-	744	744	744
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 568	1 568	1 568
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	109 515	109 515	109 515
Summa	1 663	27	386 305	387 995	392 434

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SCBC:s årsredovisning 2020. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder, inklusive efterställd skuld till moderbolaget, har det redovisade värdet

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

Not 8 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	SCBC							
	2021-06-30				2020-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Derivatinstrument	-	6 799	-	6 799	-	9 289	-	9 289
Summa	-	6 799	-	6 799	-	9 289	-	9 289
Skulder								
Derivatinstrument	-	1 880	-	1 880	-	1 690	-	1 690
Summa	-	1 880	-	1 880	-	1 690	-	1 690

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SCBC:s årsredovisning 2020. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2020 eller 2021.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

Not 9 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	SCBC		
	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
Efterställd skuld till moderbolaget	95 357	109 515	96 836
- Varav koncerninternt MREL-instrument	6 000	6 000	6 000
Summa	95 357	109 515	96 836

Villkor för efterställning

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

Koncerninternt MREL-instrument

Av den efterställda skulden till moderbolaget SBAB Bank AB (publ) utgör 6 000 mnkr ett koncerninternt skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som i december 2019 gavs ut av SCBC till moderbolaget i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) i SCBC. Det koncerninterna MREL-instrumentet är subordinerat i förhållande till övrig efterställd skuld till moderbolaget.

Not 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i bankpaketet

EU antog den 7 juni 2019 ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (bankpaketet) med ikraftträdande den 27 juni 2019. Bankpaketet innehåller ändringar av lagstiftning om kapitalkrav och om ramen för återhämtning och resolution av banker i svårigheter. Huvuddelen av förändringarna började tillämpas från den 28 juni 2021. Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde ikraft den 29 december 2020. Med anledning av coronapandemin har EU genom ett reviderat bankpaket gjort riktade lagändringar av kapitalkravsförordningen med ikraftträdande datum 27 juni 2020. SCBC påverkades framför allt av ett tidigare införande av en viss sänkning av kapitalkravet för lån till små och medelstora företag (SME-faktorn). För SCBC har detta resulterat i en marginell minskning av kapitalkravet.

Buffertkrav

Under första kvartalet 2020 sänkte Finansinspektionen (FI) det kontracykliska buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent till följd av den rådande coronapandemin. FI beslutade den 24 november 2020 att det kontracykliska buffertvärdet inte ändras och fastställs därför till 0 procent.

Kapitaltäckning – nyckeltal

	SCBC
	2021-06-30
mnkr	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)	
Kärnprimärkapital	17 476
Primärkapital	17 476
Totalt kapital	17 476
Riskvägt exponeringsbelopp	
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	110 676
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	
Kärnprimärkapitalrelation (%)	15,8
Primärkapitalrelation (%)	15,8
Total kapitalrelation (%)	15,8
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 (%)	1,1
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,6
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,8
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,1
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	–
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	–
Systemriskbuffert (%)	–
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	–
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	–
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	11,6
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	10,7

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC
	2021-06-30
Bruttosoliditetsgrad	
Totalt exponeringsmått	420 532
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,2
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
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)	
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0
Likviditetstäckningskvot	
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	0
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	6 291
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	35 922
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 573
Likviditetstäckningskvot (%)	0
Stabil nettofinansieringskvot	
Total tillgänglig stabil finansiering	395 341
Totalt behov av stabil finansiering	334 136
Stabil nettofinansieringskvot (%)	118,3

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	SCBC		
	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600	9 600
Balanserade vinstmedel	7 425	6 013	6 601
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	1 396	2 217	2 559
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	495	1 413	387
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	18 916	19 243	19 147
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-9	-11	-14
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	-1 396	-2 217	-2 559
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-17	-12	-9
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-18	0	0
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	0	-	-
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-1 440	-2 240	-2 582
Kärnprimärkapital	17 476	17 003	16 565
Övrigt primärkapital			
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	-	-	-
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar	-	-	-
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	-	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	17 476	17 003	16 565
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kreditriskjusteringar	0	5	6
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	0	5	6
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	0	5	6
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	17 476	17 008	16 571
Totala riskvägt exponeringsbelopp	110 676	104 080	99 057

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC		
	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %			
Kärnprimärkapital	15,8	16,3	16,7
Primärkapital	15,8	16,3	16,7
Totalt kapital	15,8	16,3	16,7
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	7,0	7,0	7,0
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	0,0	0,0	0,0
– varav krav på systemriskbuffert, %	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–	–
– varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	–	–	–
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	7,8	8,3	8,7
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för primärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–
Belopp som utesluts från primärkapital på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	–	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	–	–

1) Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

2) Inget utfall som genererar avdrag avseende NPL backstop sedan ikraftträdande.

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

SBAB:s styrelse beslutade i början av 2019 att tillämpa artikel 3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) för företagsexponeringar mot små och medelstora företag. Syftet är att kompensera för den procykliska effekten som för närvarande existerar i bankens interna modeller för kreditrisk vilket har resulterat i att PD sjunkit i takt med den gynnsamma konjunkturen. Till följd av detta har SCBC infört ett REA påslag under Pelare 1, vilket per 30 juni 2021 uppgår till 1 106 mnkr.

Under maj 2020 började SBAB tillämpa en ny fallissemangsdefinition med anledning av nya europeiska regelkrav som syftar till att harmonisera kapitalbasberäkningar för kreditrisk mellan banker. Vid övergången till den nya definitionen minskade andelen fallerade exponeringar och påverkan på REA var begränsad vilket var i linje med bankens förväntansbild.

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	SCBC					
	2021-06-30		2020-12-31		2020-06-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	10 329	826	8 838	707	6 790	543
Exponeringar mot hushåll	11 395	912	11 240	899	11 433	915
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	848	68	856	68	807	65
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	10 547	844	10 384	831	10 626	850
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	21 724	1 738	20 078	1 606	18 223	1 458
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	661	53	123	10	147	12
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	616	49	114	9	136	11
– varav repor	45	4	9	1	11	1
– varav övrigt	0	0	–	–	0	0
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	24	2	0	0	0	0
Övriga poster	100	8	169	14	336	27
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	785	63	292	24	483	39
Marknadsrisk	486	39	556	44	675	54
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	486	39	556	44	675	54
Operativ risk	4 617	369	4 441	355	4 441	355
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 766	141	441	35	525	42
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	80 192	6 415	77 656	6 213	74 094	5 928
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	1 106	88	616	49	616	49
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	110 676	8 854	104 080	8 326	99 057	7 925
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		2 767		2 602		2 476
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		0		0		0
Totalt kapitalkrav		11 621		10 928		10 401

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 661 mnkr (123).

Not 11 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SCBC har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov uppgick till 12 346 mnkr (11 508 per 31 december 2020). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SCBC:s interna modeller för ekonomiskt kapital.

SCBC kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen

(IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod. Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp.

mnkr		SCBC			
		2021-06-30		2020-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
		Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %	Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 942	1,8	1 665	1,6
	Marknadsrisk	39	0,0	44	0,0
	Operativ risk	369	0,3	355	0,4
	Risikoviktsgolv ¹⁾	6 415	5,8	6 213	6,0
	Påslag företagsexponeringar ²⁾	89	0,1	49	0,0
	Summa Pelare 1	8 854	8,0	8 326	8,0
Pelare 2	Kreditrisk	-	-	-	-
	Marknadsrisk	185	0,2	60	0,1
	Operativ risk	-	-	-	-
	Koncentrationsrisk	540	0,5	520	0,5
	Statsrisk	-	-	-	-
	Pensionsrisk	-	-	-	-
Summa Pelare 2	725	0,7	580	0,6	
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	2 767	2,5	2 602	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	-	-	-	-
	Kontracyklisk buffert	0	0,0	0	0,0
	Summa Buffertar	2 767	2,5	2 602	2,5
Totalt	12 346	11,2	11 508	11,1	
Total kapitalbas	17 476		17 008		

1) Risikoviktsgolv Pelare 1 enligt CRR art. 458.

2) Påslag efter beslut av styrelse enligt CRR art. 3.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) per den 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och

redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättat i enlighet med

IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 16 juli 2021

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

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

Solna den 16 juli 2021

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Klas Danielsson Ledamot
Ledamot

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Synnöve Trygg
Ledamot

Mikael Inlander
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2021

4 februari 2022

Kreditbetyg

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



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Mikael Inlander
+46 8 614 43 28
mikael.inlander@sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
16 juli 2021 kl. 12.00 (CET).

