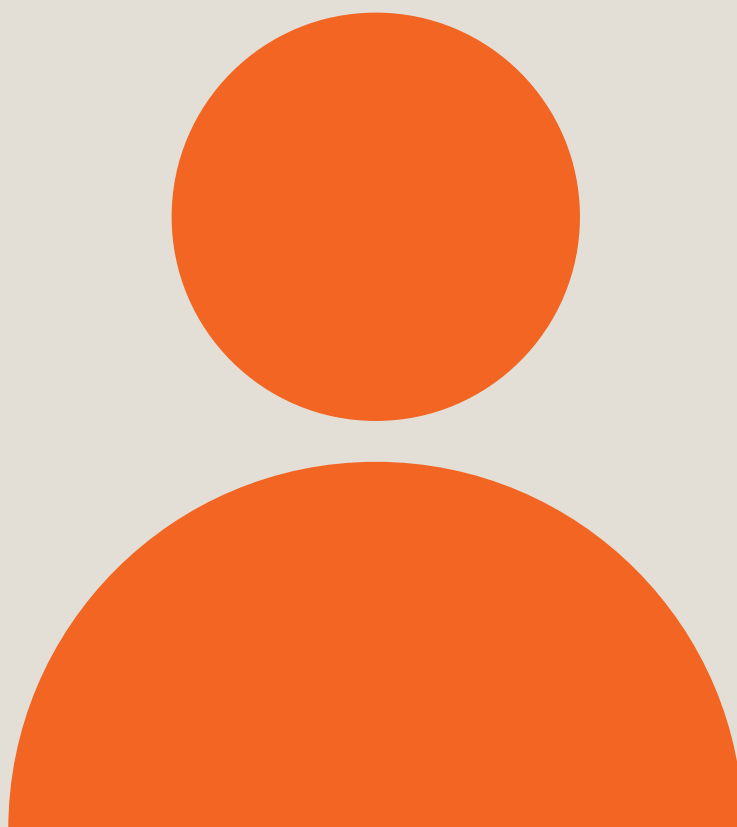
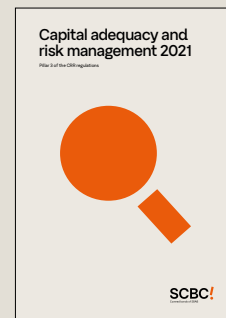
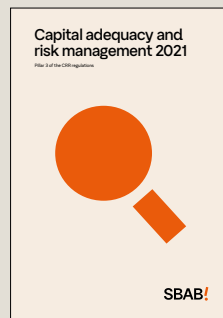


Årsredovisning 2021



Innehåll

Året i korthet	3
Förvaltningsberättelse	
Verksamhet	4
Utlåning	5
Finansiell utveckling	6
Upplåning	7
Riskhantering	8
Bolagsstyrningsrapport	
Bolagsstyrningsrapport	10
Styrelse och VD	13
Förslag till vinstdisposition	14
Finansiella rapporter och noter	
Resultaträkning	16
Rapport över totalresultat	16
Balansräkning	17
Förändringar i eget kapital	18
Kassafödesanalys	19
Finansiella noter	20
Styrelsens underskrifter	55
Revisionsberättelse	56
Fem år i sammandrag	59
Alternativa nyckeltal	60



Läs även våra övriga rapporter!

Hållbarhetsinformation för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) återfinns i moderbolagets SBAB Bank AB (publ) årsredovisning 2022.

Finansiell kalender

Årsstämma	27 april 2022
Delårsrapport jan–jun 2022	18 juli 2022
Bokslutskommuniké 2022	7 februari 2023



Året i korthet

Sammanfattning SCBC

mnkr	2021	2020
Resultatposter		
Räntenetto, mnkr	3 522	3 154
Rörelseresultat, mnkr	2 119	1 797
Resultat efter skatt, mnkr	1 682	1 413
Balansposter		
Utlåning till allmänheten, mdkr	442,1	398,0
Nyckeltal		
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01
Kapitaltäckning		
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3	16,3
Primärkapitalrelation, %	16,3	16,3
Total kapitalrelation, %	16,3	16,3
Rating, långfristig upplåning		
Moody's	Aaa	Aaa

Räntenetto, mnkr

3 522 **3 154**

2021

2020

Rörelseresultat, mnkr

2 119 **1 797**

2021

2020



Verksamhet

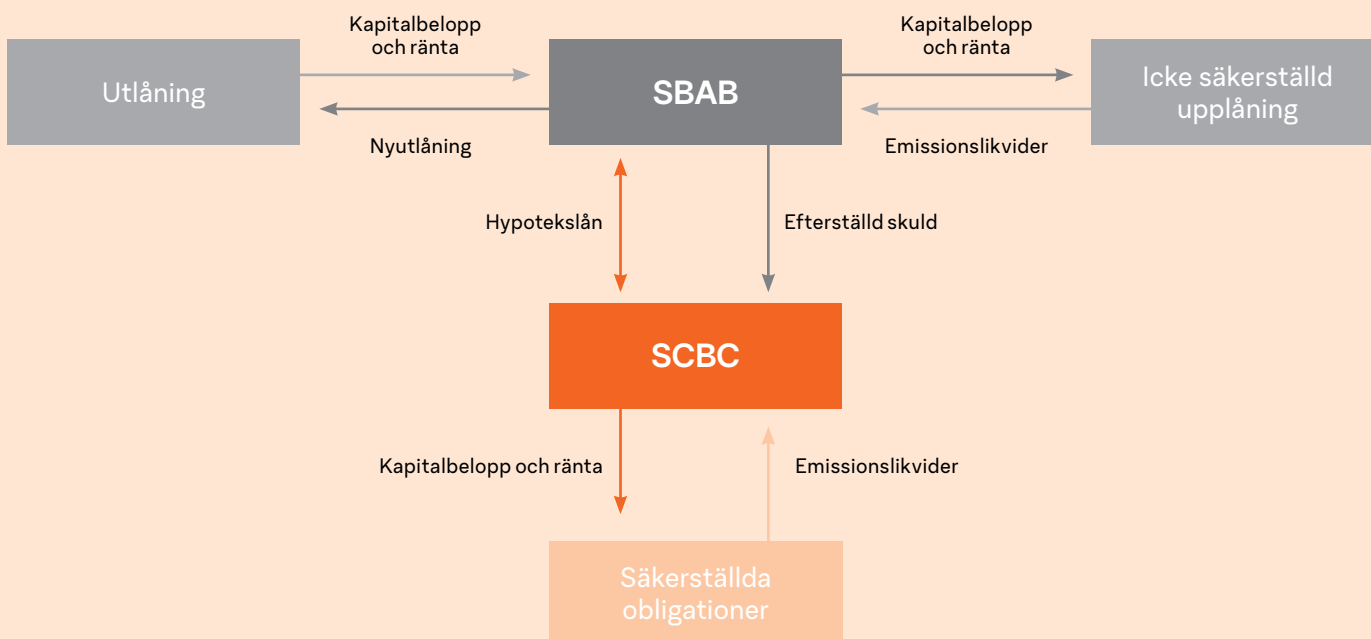
Den huvudsakliga verksamheten i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), (SCBC), är att emittera säkerställda obligationer för att finansiera SBAB-koncernens utlåning. SBAB Bank AB (publ), (SBAB), är moderbolag i SBAB-koncernen och ägs till 100 procent av svenska staten.

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

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

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

SCBC:s roll i SBAB-koncernen



Utlåning

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

Kreditportfölj

Utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2021 till 442,1 mdkr (398,0). Portföljen i SCBC består huvudsakligen av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. De underliggande säkerheterna utgörs framförallt av pantbrev i villor och flerbostadshus samt av säkerhet i bostadsrätter. All kreditgivning avser den svenska marknaden och är geografiskt koncentrerad till storstadsregioner samt till universitets- och tillväxtorter.

Säkerhetsmassan

SCBC:s totala kreditportfölj består till cirka 96,3 procent (94,4) av tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhets-

massan vid utgivning av säkerställda obligationer. Av SCBC:s kreditportfölj ingår 92,2 procent (90,2) i säkerhetsmassan. Av krediterna i säkerhetsmassan utgör cirka 99,9 procent (99,9) utlåning mot säkerhet i pantbrev eller bostadsrätt. Vid beräkning av belåningsgrad för dessa krediter används den övre gränsen för lånets, eller en grupp av låns, inomläge i panten, så kallad slut-LTV (Loan to Value).

Kreditkvalitet

Den övergripande kreditkvaliteten i SCBC:s kreditportfölj bedöms som god. SCBC har endast utlåning med ställda säkerheter och har ingen exponering mot sektorer som är särskilt utsatta till följd av coronapandemin. Under 2021 har kre-

ditrisken i SCBC:s portfölj ökat något med avseende på riskvägda tillgångar på grund av ökad utlåningsvolym, framförallt i affärsområdet Företag & Brf. Dock har den relativa kreditrisken förbättrats där utvecklingen av riskmått som mäter sannolikheten för fallissemang och förlustgrad i händelse av fallissemang varit positiv och följaktligen minskat. Detta drivet av bättre återbetalningsförmåga hos kunder samt ökade priser på bostadsmarknaden under året.

Nyckeltal för säkerhetsmassan

	2021-12-31	2020-12-31
Total säkerhetsmassa, mnkr	407 754	358 910
Kreditportfölj, mnkr	442 067	398 029
Genomsnittligt vägt slut-LTV, %	52,0	54,1
Genomsnittlig lånestorlek, tkr	874	803
Genomsnittlig vägd åldersfördelning, år	6,6	6,3
Genomsnittlig vägd återstående löptid, år ¹⁾	1,5	1,3
Fyllnadssäkerheter, mnkr	-	-

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

LTV-fördelning

Inomläge/LTV, %	Kreditvolym			
	2021-12-31		2020-12-31	
	mnkr	%	mnkr	%
-10	91 741	22,5	77 358	21,6
10-20	84 623	20,8	71 602	20,0
20-30	74 647	18,3	63 892	17,8
30-40	61 397	15,1	54 022	15,1
40-50	45 691	11,2	41 730	11,6
50-60	29 929	7,3	28 815	8,0
60-70	15 664	3,8	16 642	4,6
70-75	3 612	0,9	4 436	1,2
75-	0	0,0	0	0,0
Totalt	407 305	100	358 497	100,0%

Finansiell utveckling

Verksamheten fortsätter att utvecklas väl. Rörelseresultatet uppgick för 2021 till 2 119 mnkr (1 797) och räntenettet till 3 522 mnkr (3 154).

Verksamhetens utveckling

SCBC:s rörelseresultat ökade till 2 119 mnkr (1 797), främst hänförligt högre räntenetto.

Räntenetto

SCBC:s räntenetto ökade till 3 522 mnkr (3 154). Lägre marknadsräntor gav lägre kostnader för upplåning samtidigt som volymerna ökade, men motverkades av lägre kundränta. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för perioden till 139 mnkr (122).

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till -35 mnkr (-73), främst hänförligt till minskade kostnader kopplade till upplåningsverksamheten samt högre provisionsintäkter tillhörande företagsaffären.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till -70 mnkr (-73), främst hänförligt resultat effekt avseende återköp av egen skuld samt ränteskillnadsersättning.

Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 1 305 mnkr (1 190) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnadsökningen på koncernnivå är främst driven av fler anställda och därmed ökade personalkostnader samt ökade utvecklingskostnader. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster

Kreditförluster (netto) var positiva och uppgick till 7 mnkr (21). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförligt till ökade reserver föregående år för framtida förväntade kreditförluster i samband med revidering av den framåtblickande makroekonomiska informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen till följd av coronapandemin. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 3 mnkr (2). För mer information om kreditförluster, se not [IK 5](#).

Kapitaltäckning och likviditetsrisk

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. SCBC:s totala kapitalrelation samt kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 december 2021 till 16,3 procent (16,3). Årets resultat är inkluderat i kapitalbasen. Koncernbidrag har lämnats till systerbolaget Booli Search Technologies AB om 30 mnkr, vilket totalt sett har påverkat balanserad vinst i SCBC med 24 mnkr efter skatt. Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2021 till 12 774 mnkr (11 462). För mer information om kapitaltäckning, se not [RK 8](#).

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

Utdelningsprincip och vinstdisposition

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

Koncernbidrag

Under december 2021 beslutades om ett koncernbidrag om 30 mnkr från SCBC till systerbolaget Booli Search Technologies AB.

Uppdatering kring MREL-krav

Ny MREL-skuld på 5 mdkr är upptagen i SCBC under året. Total s.k. senior non-preferred skuld uppgick per 31 december till 11 mdkr (6).

Bolagsstyrningsrapport

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

Händelser efter balansdagens utgång

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

Upplåning

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

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

Generellt har SCBC mött en god efterfrågan för bolagets obligationer från investerare på de marknadsplatser bolaget är aktivt på. Riksbankens program för köp av värdepapper har generellt bidragit till att skapa en god upplåningsmiljö i kapitalmarknaden för SEK och så även för svenska säkerställda obligationer. Den svenska centralbanken köpte under 2021 säkerställda obligationer i den svenska marknaden för ett belopp motsvarande 225 mdkr, vilket var en starkt bidragande orsak till att emissionsnivåerna vid årets slut fortsatt befann sig på historiskt låga nivåer.

Riksbankens kommunikation och marknadens förväntan om lägre köpvolymer från Riksbankens sida under nästkommande år ledde dock under året periodvis till något högre, och vid årets slut till brantare, kreditspreadkurvor för svenska säkerställda obligationer.

Upplåningsprogram

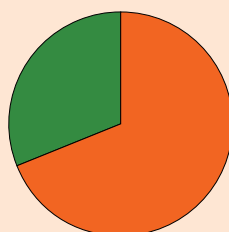
SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål använder sig bolaget av upplåningsprogram. I Sverige används ett säkerställt upplåningsprogram utan ett fast rambelopp, medan ett EMTCN-program (Euro Medium Term Covered Note Programme) om 16 EUR md främst används i den internationella marknaden. Per den 31 December 2021 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 300,9 mdkr (263,9), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 207,1 mdkr (162,3) och Euro Medium Term Covered Note Programme 93,8 mdkr (101,5). Under perioden emitterades värdepapper om 82,2 mdkr (62,9). Samtidigt genomfördes återköp

om 12,7 mdkr (20,2) medan 29 mdkr (22,3) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/ underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden ökade med 37,1 mdkr (17,1).

Rating

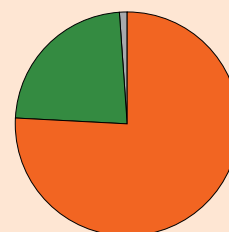
Samtliga SCBC:s upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg Aaa av ratinginstitutet Moody's.

**Upplåning – Utestående skuld
31 december 2021:
300,9 mdkr (263,9)**



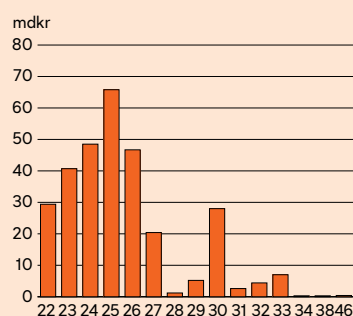
■ Svenska säkerställda obligationer 69% (62)
■ EMTCN 31% (38)

**Upplåning – Valutafördelning
utestående skuld 31 december 2021:
300,9 mdkr (263,9)**

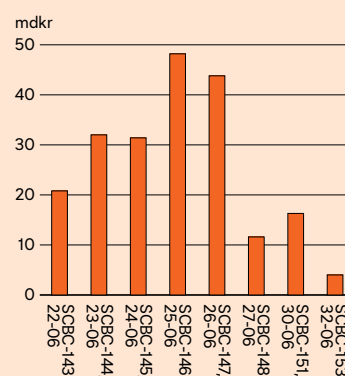


■ SEK 76% (70)
■ EUR 23% (29)
■ GBP 1% (1)

**Total upplåningsvolym –
förfalloprofil**



**Utestående volym scbc:s svenska
säkerställda obligationer**



Riskhantering

SCBC:s risktagande är lågt och hålls på en sådan nivå att det är förenligt med finansiella mål för avkastning samt kapitalbasens storlek. SCBC:s risker utgörs främst av kreditrisk genom utlåningsverksamheten. För ytterligare information om SCBC:s riskhantering och kapitaltäckning, se noterna i RK eller besök sbab.se.

Risker i SCBC:s verksamhet

Risk definieras som en potentiellt negativ påverkan som kan uppstå på grund av pågående eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan som händelsen skulle kunna ha på SCBC:s resultat, kapital, likviditet eller värde.

Befogenhet och ansvar

SCBC:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets totala riskexponering. Det är styrelsens ansvar att säkerställa att verksamheten kan bedrivas med god intern kontroll så att inte SCBC:s för många att uppfylla sina förpliktelser äventyras. Då SCBC:s verksamhet är utlagd att hanteras inom ramen för moderbolaget

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

Riskstrategi

SCBC ska identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som SCBC är eller kan bli exponerat för. Styrelsen beslutar om den strategiska inriktningen och den övergripande riskni-

vån som SCBC:s verksamhet är villig att acceptera, baserat på företagets affärsverksamhet och hur värde skapas för våra kunder. Det betyder att SCBC medvetet endast ska exponeras mot risker som kan kopplas direkt till, eller bedöms vara nödvändiga för, verksamheten. Det handlar till exempel om att upprätthålla tillräcklig likviditet och kapitalstyrka för att kunna möta oförutsedda händelser. Kunskap och kännedom om vilka risker som SCBC kan utsättas för, tillsammans med rätt kompetens för att uppskatta storleken på befintliga och potentiella risker, är alltså en absolut nödvändighet för vår verksamhet.

Risktagande

SCBC:s risktagande hålls på en nivå som är förenlig med kort- och långsiktiga pla-

Risk	Beskrivning
Kreditrisk	Motparten fullgör inte sina betalningsförpliktelser.
Marknadsrisk	Förluster eller minskade framtida intäkter på grund av marknadsrörelser.
Operativ risk	Förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller yttre händelser, inbegripet legala risker.
Kapitalmål	De av styrelsen beslutade nivåerna för kapital.
Likviditetsrisk	Oförmåga att infria betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
Compliance	Att SCBC inte följer lagar, regler, etiska riktlinjer, god sed på marknaden eller andra relevanta regelverk för den tillståndspliktiga verksamheten och därför drabbas av påpekanden eller sanktioner av Finansinspektionen, negativ publicitet i media och/eller minskat förtroende från kunder och andra intressenter.
Hållbarhetsrisk	Hållbarhetsrisk avser här risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av händelser relaterade till hållbarhet. Här ingår händelser inom tre kategorier: (i) klimat, (ii) personal, sociala förhållanden och mänskliga rättigheter samt (iii) finansiell brottslighet och korruption.

ner för strategi, kapital och finansiell stabilitet. En viktig del i SCBC:s affärsmodell handlar om att de risker som SCBC är exponerat mot ska vara låga och förutsägbara. Det innebär i realiteten inte att varje enskild kreditexponering ska vara av låg risk, utan att SCBC:s totala utlåningsportfölj till stor del ska bestå av lån med låg risk och att varje låns inbördes

riskpåverkan är sådan att den totala risken blir begränsad. Utgångspunkten för SCBC:s aptit för risk är att den ska rymmas i bolagets riskbärande förmåga. Riskbärande förmåga betyder förmågan att täcka förväntade och oväntade förluster utan att bryta mot uppsatta kapitalkrav.

Omfattningen av de risker som accepteras är tydligt kopplat till hur viktiga de är

för SCBC:s affärsmodell, alltså de positiva effekter som förväntas uppnås i form av förväntade intäkter, kostnadsbesparingar eller minskning av annan risk. SCBC minimerar oönskade risker genom ändamålsenliga funktioner, strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter och kontroller.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Befolkningstillväxten har varit snabbare än bostadsbyggandet under många år vilket bidragit till en bostadsbrist och en stark efterfrågan på bostäder. En växande andel bostadsägare och stigande bostadspriser har medfört en gradvis ökande skuldsättning och vissa högt skuldsatta hushåll. Boendekostnaderna som andel av hushållens inkomster är generellt sett låga vilket förklarar av god inkomstutveckling och låga räntor.

Såväl marknadsräntor som bolåneräntor förväntas stiga i långsam takt under de närmaste åren. Eftersom en majoritet av hushållen äger sin bostad, och då många har bolån till rörlig ränta, är den svenska ekonomin känslig för snabbt stigande räntor. Det finns en risk att skuldsatta hushåll får problem med att klara av de löpande betalningarna på sina bolån till följd av stigande räntor. Stresstester indikerar dock att denna risk är låg vid måttliga räntepöppgångar.

Stigande bolåneräntor förväntas dämpa prisutvecklingen på bostäder så pass mycket att priserna sjunker under några år innan de återigen börjar stiga. Risker kopplade till stigande räntor kan förstärkas av fallande bostadspriser och snabbt stigande arbetslöshet. Till stor del handlar risken om i vilken grad en prisnedgång leder till beteenden som orsakar ett större prisfall, och hur prisosäkerhet påverkar omsättningen på bostäder och möjligheten att bygga nya bostäder.

Stigande inflation har medfört att långa marknadsräntor börjat stiga, vilket i sin tur drivit upp bolåneräntor med lite längre löptider. På kort sikt ökar det hushållens boendekostnader. Riskerna med stigande inflation bedöms dock som låga eftersom den med tiden även driver upp hushållens disponibla inkomster. Därmed kommer bolåneskulden att minska som andel av hushållens inkomster. Även om realräntan förblir opåverkad av inflations-takten kommer en högre inflation att medföra en kassamässig belastning för hushållen.

Risker relaterade till störningar på de globala kreditmarknaderna och ekonomin

Den svenska ekonomin är även känslig för det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Störningar på de globala kreditmarknaderna eller i den globala ekonomin medför därmed en risk för SCBC både som aktör på den svenska marknaden, och som emittent på den internationella kapitalmarknaden. Sådana störningar kan exempelvis uppkomma till följd av globala politiska och makroekonomiska händelser, förändringar i centralbankers penningpolitik eller av extraordinära händelser såsom pandemier, krig och terroristhandlingar.

Coronavirusets utbrott och de åtgärder som vidtagits för att dämpa virusets spridning har resulterat i väsentliga rörelser på de internationella finansmarknaderna i form av till exempel fallande räntor, stigande kreditspreadar samt volatilitet på aktiemarknaden. De internationella kreditmarknaderna har idag stabiliserats och till viss del återhämtat sig sedan virusets utbrott, delvis som ett resultat av de omfattande ekonomiska och penningpolitiska stödåtgärder som lanserats både i Sverige och internationellt. När dessa stabiliserade stödåtgärder nu succesivt dras tillbaka av utfärdande myndigheter och centralbanker, finns en risk för nya störningar på de finansiella marknaderna.

Den 24 februari 2022 inledde Ryssland ett omfattande militärt angrepp mot Ukraina som skapar stort lidande för det ukrainska folket och hotar internationell fred och säkerhet. Omvärlden har svarat med omfattande sanktioner mot Ryssland. Även om SCBC inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, så påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Situationen i östra Europa har lett till omfattande störningar och volatilitet på de internationella finansiella marknaderna och förväntas fortsätta påverka global ekonomi och globala finansmarknader framåt. En mer osäker ekonomisk utveckling i kombination med stigande inflation gör vidare centralbankernas väg framåt svårbedömd, vilket kan bidra till ytterligare osäkerhet och volatilitet.

Bolagsstyrningsrapport

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

SCBC:s verksamhet

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

Bolagsordning

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

Årsstämma

Årsstämma i SCBC hölls den 28 april 2021 i Solna. På årsstämman omvaldes styrelse ledamöterna Jan Sinclair, som även valdes till styrelsens ordförande, Jane Lundgren Ericsson och Klas Danielsson. Därutöver valdes Synnöve Trygg som ny styrelseledamot. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2020, samt om arvode för de styrelseledamöter som inte är anställda i koncernen. Vid årsstämman valdes Deloitte AB, med Patrick Honeth

som huvudansvarig revisor, till SCBC:s revisor intill slutet av årsstämman 2022.

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

Förändringar i styrelsen under året samt extra bolagsstämma

Klas Danielsson avgick från styrelsen i SCBC den 8 november 2021 i samband med att han entledigades från sin roll som VD i moderbolaget. Mikael Inglander, som sedan 8 november 2021 är tillförordnad VD i moderbolaget, valdes vid extra bolagsstämma den 25 november 2021 till ny ledamot i SCBC:s styrelse. Han frånträdde i samband därmed rollen som VD i SCBC.

Styrelsen och dess arbetsformer

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

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

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

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

SCBC:s styrelse fattar beslut i frågor som rör SCBC:s strategiska inriktning, finansiering, policyer och vissa instruktioner. Styrelsen behandlar bolagets bokslutskommuniké, årsredovisning och halvårsrapport och beslutar om dess fastställelse och publicering. Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av SCBC:s resultat, nyckeltal, men också genom styrelsens genomgång och uppföljning av revisorns granskningsrapporter. Styrelsen får minst årligen rapporter från den av Finansinspektionen utsedde oberoende granskningsmannen, oberoende riskkontroll, internrevision samt compliance avseende iakttagelser från genomförda granskningar och bedömningar av hur kontrollen respektive regelefterlevnaden upprätthålls inom bolaget.

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

Mångfalds- och lämplighetspolicy

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

befattningshavare ska göras med beaktande av personens kompetens, erfarenhet, anseende och omdöme.

Styrelsens utskott och kommittéer

Revisions- och compliancekommittén
SCBC:s styrelse har inrättat en revisions- och compliancekommitté. Kommittén är SCBC:s revisionsutskott och dess huvudsakliga uppgift är att utifrån uppdrag och gällande regelverk granska styrning, den interna kontrollen och den finansiella informationen samt att bereda frågor inom dessa områden inför styrelsebeslut. Revisions- och compliancekommittén har också till uppgift att övervaka den finansiella rapporteringen samt effektiviteten i riskhanteringen och i det av internrevision och compliance utförda arbetet. Vidare ska revisions- och compliancekommittén utvärdera de externa revisionsinsatserna, informera ägaren om resultatet samt biträda vid framtagande av förslag till revisor. Revisions- och compliancekommittén ska också granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Årsplaner och rapporter från internrevisionen respektive compliance behandlas också i revisions- och compliancekommittén, inför beslut eller fördragning för styrelsen. I kommittén ingår styrelseledamöter från SCBC:s styrelse.

Kreditutskott, risk- och kapitalkommitté samt ersättningskommitté
SCBC har inte inrättat något kreditutskott, en egen risk- och kapitalkommitté eller ersättningskommitté. Moderbolagets utskott och kommittéer behandlar frågor om SCBC som är relevanta på koncernnivå och integrerat i sitt arbete. Moderbolagets kreditutskotts huvudsakliga uppgift är att besluta om krediter och limiter i koncernens utlånings- och upplåningsverksamhet. Vidare ska moderbolagets kreditutskott bland annat bereda ärenden som rör förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion, utvärdering av portföljstrategier, genomlysning av kreditportföljen, utvärdering av befintlig eller föreslagen portföljstrategi, utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter och styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivning. Kreditutskottet är moderbolagets styrelses organ för samtliga frågor som rör kre-

ditrisk inklusive godkännande av nya IRK-modeller eller väsentliga förändringar i befintliga modeller.

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

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

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

VD

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

Som anges ovan fråntrodde Mikael Inglander rollen som VD i SCBC per den 26 november 2021 och ersattes av Fredrik Jönsson som tillträdde rollen samma dag.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättningen till styrelsen framgår av not [lik 4](#) i årsredovisningen. Ingen ersättning har utgått till styrelseledamot som är anställd i moderbolaget eller till SCBC:s VD. Eventuella frågor rörande ersättning till ledande befattningshavare i SCBC ska beslutas av SCBC:s styrelse. Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy som säger att om styrelsen beslutar att lön eller annan ersättning ska utgå till anställda i SCBC ska ersättningspolicyn uppdateras i enlighet med Finansinspektionens (FI:s)

föreskrifter om ersättningssystem i kreditinstitut. Vid frågor rörande ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska SCBC tillämpa de riktlinjer för detta som antagits av bolagsstämman och som följer regeringens vid var tid gällande principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande.

Kontrollfunktioner

SCBC har tre oberoende kontrollfunktioner:

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

Funktionerna Risk och Internrevision är utlagda på moderbolaget enligt uppdragsavtal. Compliance utförs av SCBC genom anställning. Den tillståndspliktiga verksamheten med utgivning av säkerställda obligationer enligt lagen om säkerställda obligationer bedrivs i SCBC genom anställda; främst i funktionerna Treasury, Juridik samt Ekonomi & Finans. Därutöver har SCBC lagt ut viss del av verksamheten på moderbolaget i enlighet med uppdragsavtal, bland annat förvaltning av krediter och säkerheter samt IT-tjänster.

Risk

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

Compliance

SCBC:s Compliancefunktion utförs av SCBC genom anställd. Funktionen är oberoende från affärsverksamheten och

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

Internrevision

Internrevision i SCBC utförs av moderbolaget enligt uppdragsavtal. Internrevisionens huvuduppgift är att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen, företagets organisation, styr-

ningsprocesser, IT-system, att modeller och rutiner är ändamålsenliga samt effektiva. Internrevision ska även granska och regelbundet utvärdera tillförlitligheten och kvaliteten på det arbete som utförs inom övriga kontrollfunktioner i SCBC. Internrevision upprättar en revisionsplan för varje verksamhetsår. Revisionsplanen ska godkännas av Revisions- och Compliancekommittén och fastställas av SCBC:s styrelse. I planen anges de områden eller verksamheter som ska granskas under året. Inriktning och omfattning för planerad granskning avgörs med hänsyn till Internrevisions bedömning av riskerna och hur dessa hanteras. Internrevision rapporterar kvartalsvis till SCBC:s styrelse.

Oberoende granskare

Enligt lagen om utgivning av säkerställda obligationer ska FI utse en oberoende granskare för varje emittentinstitut. Granskaren har bland annat till uppgift att övervaka att det register som ett emittentinstitut är skyldigt att föra över de säkerställda obligationerna, säker-

hetsmassan och derivatavtalen förs på ett korrekt sätt och i enlighet med bestämmelserna i lagen.

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

Revisor

Från årsstämman 2016 är Deloitte AB valt revisionsbolag, med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor. En presentation av huvudansvarig revisors arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns i not 4 i denna årsredovisning. Revisorn granskar årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget. Därutöver granskar revisorn översiktligt SCBC:s halvårsrapport och bokslutskommuniké.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

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

Kontrollmiljön

Den interna kontrollen avseende finansiell rapportering tar sin utgångspunkt i SCBC:s värderingar, organisationsstruktur, uppförandekod, policyer, instruktioner och anvisningar för SCBC:s verksamhet.

Riskvärdering

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

Kontrollaktiviteter

Verksamhetsprocesser som bidrar med data till finansiella rapporter ska vara kartlagda och innefattar kontrollaktiviteter i form

av rutinbeskrivningar, rimlighetsbedömningar, avstämmningar, attester och resultatanalyser. För att säkerställa tillämpningen av kontrollaktiviteter finns ett internt regelverk med redovisningsprinciper, planerings- och rapporteringsrutiner. SCBC:s finansiella ställning och resultat, måluppfyllelse och analys av verksamheten rapporteras månadsvis till såväl bolagets ledning som styrelse. Bolagets Revisions- och compliancekommitté övervakar såväl den finansiella rapporteringen som hanteringen av den interna kontrollen och internrevisionen.

Information och kommunikation

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

Uppföljning

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



Styrelse och VD

Per 31 december 2021

1 Jan Sinclair

Ordförande

Civilekonom. Född 1959. Invald 2018.

Styrelseuppdrag: Ordförande SBAB Bank AB (publ) samt Fastighets Aktiebolaget Victorhuset. Styrelseledamot STS Alpresor AB, Almi företagspartner AB, Bipon AB, FCG Holding Sverige AB, FCG Group AB, FCG Management AB samt Jan M.L. Sinclair AB.

Övriga uppdrag: Tysk honorärkonsul, Industriell rådgivare egen verksamhet.

Tidigare erfarenhet: VD SEB A.G. , Group Treasurer samt andra ledande befattningar inom SEB.

Närvaro styrelsemöten: 9 av 9.

2 Jane Lundgren Ericsson

Ledamot

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

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot SBAB Bank AB (publ), Visma Finance AB, Copperstone Resources AB (publ) samt Miskatonic Ventures Aktiebolag.

Övriga uppdrag: Chefsjurist Visma Finance AB samt ordförande Bagarmossen Kärrtorp Bollklubb.

Tidigare erfarenhet: VD SEK Securities, Executive Director & Head of Lending på inom Svensk Exportkredit AB.

Närvaro styrelsemöten: 9 av 9.

3 Mikael Inglander

Ledamot

Civilekonom. Född 1963. Anställd 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Booli Search Technologies AB.

Övriga uppdrag: Tf. VD i SBAB Bank AB (publ).

Tidigare erfarenhet: VD Lindorff Sverige AB, vice VD och CFO Swedbank AB, Regionchefsuppdrag samt vice VD Förenings- Sparbanken AB, Styrelseledamot ICA Banken, OK-Q8 Bank AB, Hansabank Group AS, m.fl.

Närvaro styrelsemöten: 1 av 6.

4 Synnöve Trygg¹⁾

Ledamot

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

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot och vice ordförande Volvofinans Bank AB, styrelseledamot Precise Biometrics AB samt Synnöve Trygg Consulting AB.

Ovriga uppdrag: VD Synnöve Trygg Consulting AB.

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

Närvaro styrelsemöten: 6 av 9.

5 Fredrik Jönsson

VD

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

Styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: Chef Treasury CFO & Chef Företag & Brf i SBAB Bank AB (publ) .

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

Revisor

Patrick Honeth

Deloitte AB

Huvudansvarig revisor i SCBC sedan 2016.

¹⁾ Synnöve Trygg valdes som ledamot vid årsstämman 28 april 2021. Klas Danielsson avgick som ledamot den 8 november 2021. Mikael Inglander valdes som ledamot vid extra bolagsstämma den 25 november 2021. Närvaro för aktuella personer anges därmed endast för relevanta delar av året. Klas Danielsson närvarade vid 7 styrelsemöten.

Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SCBC uppgick till 1 682 595 393 kronor efter skatt. Koncernbidrag har under förut-sättning om årsstämman godkännande lämnats med 30 000 000 kronor till systerbolaget Booli Search Technologies AB. Till årsstämman förfogande står vinstmedel på sammanlagt 19 477 414 009 kronor.

Aktieägartillskott	9 550 000 000
Fond för verkligt värde	843 244 288
Balanserad vinst	7 401 574 328
Årets resultat	1 682 595 393
Summa vinstmedel enligt balansräkningen per 31 den december 2021	19 477 414 009

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till nästa år överförs	19 477 414 009
Summa	19 477 414 009

Den konsoliderade situationen, SCBC samt SBAB, måste vid var tid uppfylla gäl-lande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar. Detta innebär i sin tur att tillräckligt stor kapitalbas samt god-tagbart kapital behöver vara tillgängligt i respektive legala enhet. Koncernens utdelningar sker från moderbolaget medan en övervägande majoritet av intjä-ningen sker i SCBC, där större delen av tillgångarna finns och därmed ränteintäk-

terna uppstår. Det är styrelsens bedöm-ning att bolagets ekonomiska ställning inte ger upphov till annan bedömning än att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

Finansiella rapporter och noter

Resultaträkning

mnkr	Not	2021	2020
Ränteintäkter	IK 1	5 517	5 550
Räntekostnader	IK 1	-1 995	-2 396
Räntenetto		3 522	3 154
Provisionsintäkter	IK 2	24	20
Provisionskostnader	IK 2	-59	-93
Nettoresultat av finansiella transaktioner	IK 3	-70	-73
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelseintäkter		3 417	3 008
Allmänna administrationskostnader	IK 4	-1 294	-1 179
Övriga rörelsekostnader		-11	-11
Summa kostnader före kreditförluster		-1 305	-1 190
Resultat före kreditförluster		2 112	1 818
Kreditförluster netto	IK 5	7	-21
Rörelseresultat		2 119	1 797
Skatt	SK 1	-437	-384
Årets resultat		1 682	1 413

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 5 645 mnkr (5 581).

Rapport över totalresultat

mnkr	Not	2021	2020
Årets resultat		1 682	1 413
Övrigt totalresultat			
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>			
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	EK 1	-1 731	464
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat		357	-77
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-1 374	387
Summa totalresultat för året		308	1 800

Balansräkning

mnkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	T 1	1	1
Utlåning till allmänheten	T 2	442 067	398 029
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		-563	143
Derivatinstrument	T 3	5 902	9 289
Övriga tillgångar	T 4	49	248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	T 5	118	113
SUMMA TILLGÅNGAR		447 574	407 823
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	S 1	15 414	10 615
Emitterade värdepapper m.m.	S 2	300 913	263 863
Derivatinstrument	T 3	2 120	1 690
Övriga skulder	S 3	43	743
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	S 4	1 614	1 568
Uppskjutna skatteskulder	SK 2	225	586
Efterställd skuld till moderbolaget	S 5	107 718	109 515
Summa skulder		428 047	388 580
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		9 550	9 550
Fond för verkligt värde	EK 1	843	2 217
Balanserad vinst		7 402	6 013
Årets resultat		1 682	1 413
Summa eget kapital	EK 1	19 527	19 243
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		447 574	407 823

Förändringar i eget kapital

mnkr	Not	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital				Summa eget kapital
		Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans 2021-01-01		50	2 217	9 550	7 426	-	19 243
Lämnat koncernbidrag ¹⁾		-	-	-	-24	-	-24
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	EK 1	-	-1 374	-	-	-	-1 374
Årets resultat		-	-	-	-	1 682	1 682
Årets totalresultat		-	-1 374	-	-	1 682	308
Utgående balans 2021-12-31		50	843	9 550	7 402	1 682	19 527
Ingående balans 2020-01-01		50	1 830	9 550	6 602	-	18 032
Lämnat koncernbidrag		-	-	-	-589	-	-589
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	EK 1	-	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

¹⁾ SCBC har lämnat koncernbidrag till systerbolaget Booli Search Technologies AB om 30 mnkr (30). De aktieägartillskott som utgått är villkorade och moderbolaget SBAB Bank AB (publ) äger rätt att erhålla återbetalning av tillskotten ur AB Sveriges Säkerställda Obligationers (publ) disponibla vinstmedel förutsatt bolagsstämmans godkännande därom.

Kassaflödesanalys

mnkr	2021	2020
Likvida medel vid årets början	1	0
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna räntor	5 517	5 546
Erhållna provisioner	28	14
Betalda räntor	-1 945	-2 535
Betalda provisioner	-59	-93
Utbetalningar till leverantörer	-1 306	-1 190
Betalda inkomstskatter	-500	-498
Förändring utlåning till allmänheten	-44 031	-39 114
Förändring skulder till kreditinstitut	4 799	10 612
Förändring emitterade värdepapper m.m.	40 139	15 968
Förändring övriga tillgångar och skulder	-96	4 520
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 546	-6 770
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utbetald utdelning	-	-
Utbetalt koncernbidrag	-749	-564
Emission av efterställd skuld	-1 797	7 335
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 546	6 771
Ökning / Minskning av likvida medel	0	1
Likvida medel vid årets slut	1	1

Kommentarer till kassaflödesanalysen

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

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	Ingående balans 2021-01-01	Kassaflöde	Icke kassaflödespåverkande		Utgående balans 2021-12-31	Ingående balans 2020-01-01	Kassaflöde	Icke kassaflödespåverkande		Utgående balans 2020-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställd skuld	109 515	-1 797	-	-	107 718	102 180	7 335	-	-	109 515
Summa	109 515	-1 797	-	-	107 718	102 180	7 335	-	-	109 515

Finansiella noter

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

RK	Riskhantering och kapitaltäckning	27
RK:1	Kreditrisk i utlåningsverksamheten	27
RK:2	Kreditrisk i finansverksamheten	34
RK:3	Likviditetsrisk	36
RK:4	Marknadsrisk	37
RK:5	Operativ risk	38
RK:6	Affärsrisk	38
RK:7	Koncentrationsrisk	39
RK:8	Kapitaltäckningsanalys	39
RK:9	Internt bedömt kapitalbehov	43

IK	Intäkter och kostnader	44
IK:1	Räntenetto	44
IK:2	Provisioner	44
IK:3	Nettoresultat av finansiella transaktioner	44
IK:4	Allmänna administrationskostnader	44
IK:5	Kreditförluster, netto	45

SK	Skatt	46
SK:1	Skatt	46
SK:2	Uppskjutna skatter	46

T	Tillgångar	46
T:1	Utlåning till kreditinstitut	46
T:2	Utlåning till allmänheten	46
T:3	Derivat och säkringsredovisning	47
T:4	Övriga tillgångar	49
T:5	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49

S	Skulder	50
S:1	Skulder till kreditinstitut	50
S:2	Emitterade värdepapper m. m.	50
S:3	Övriga skulder	50
S:4	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50
S:5	Efterställd skuld till moderbolaget	50

EK	Eget kapital	51
EK:1	Eget kapital	51

SE	Ställda säkerheter för egna skulder	51
SE:1	Ställda säkerheter för egna skulder	51

FI	Finansiella instrument	52
FI:1	Klassificering av finansiella instrument	52
FI:2	Upplysningar om verkligt värde	53
FI:3	Upplysningar om kvittning	54

A Allmän information och övergripande redovisningsregler

s.21–26

A:1 Redovisningsprinciper

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

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

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

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

Den 21 mars 2022 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 27 april 2022.

De finansiella rapporterna är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna godkändes av styrelsen för publicering den 21 mars 2022.

Införande av nya och ändrade redovisningsstandarder 2021

Ändringar till följd av referensräntereformen - Fas 2 Ändringar av IFRS9, IAS39, IFRS7

Ändringarna avser redovisningsfrågor som uppstår när finansiella instrument som refererar till en IBOR ränta övergår till en alternativ referensränta. De nya reglerna innehåller en praktisk lösning för de modifieringar som krävs av referensräntereformen, vilka ska hanteras som förändringar av rörlig ränta. Ändringar som görs i säkringsidentifiering och säkringsdokumentation på grund av referensräntereformen tillåts, utan att säkringsrelationen behöver avslutas. Införandet har inte påverkat SCBC:s finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

Övriga ändringar

Övriga ändrade redovisningsstandarder som införts har haft begränsad påverkan på koncernens redovisning och finansiella rapporter.

Finansiella instrument

Redovisning och bortbokning i balansräkningen

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

Kvittning

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

Kostnads- och intäktsredovisning

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

Transaktionskostnader i form av ersättningar till samarbetspartners eller emissionskostnader hänförliga till anskaffningen av lån utgör en del av

anskaffningskostnaden för lånet, vilket därför redovisas i balansräkningen och resultatförs via räntenettet över kreditens förväntade löptid.

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

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

Klassificering

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

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

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder som inte klassificeras som "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori omfattar huvudsakligen emitterade värdepapper och skulder till kreditinstitut. Realiserade resultat från återköp av egna skulder påverkar årets resultat när de upp-

står och redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner", medan den effektiva räntan redovisas som räntekostnad.

Repor

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

Beräkning av verkligt värde

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

Derivat och säkringsredovisning

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

Verkligt värdesäkring

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

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

Portföljsäkring

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

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

Kassaflödessäkring

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

Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar

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

Nedskrivning – förväntade kreditförluster

Var i balansräkningen en förlustreserv ska redovisas beror på exponeringens klassificering enligt IFRS 9 samt de karaktäristiska kassaflödena:

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

Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar i balansräkningen

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

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

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

Kreditsteg 1

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

Kreditsteg 2

För lån där kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället kommer förlustreserven att motsvara ECL över den förväntade återstående löptiden. En bedömning om det har inträffat en betydande ökning av kreditrisken görs både individuellt och kollektivt för homogena kreditriskgrupper, så kallade riskklasser. För bedömningen används historiska data för fallissemang för respektive riskklass och framåtblickande information i form av prognoser av makroekonomiska faktorer som uppvisar en tydlig koppling till bankens fallissemang. SCBC bedömer om kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället genom att mäta avvikelser mot en förväntad utveckling av PD för den ursprungliga riskklassen. Utöver mätningen av en förändring i PD tillämpas också antagandet att en betydande ökning av kreditrisk har inträffat då betalningar är förfallna med mer än 30

dagar. Det finns inga ytterligare kvalitativa indikatorer för bedömningen av betydande ökning i kreditrisk mot bakgrund av att kvalitativa faktorer redan beaktas i skattningen av PD vilket även innefattar manuella justeringar för låntagare inom affärsområdet Företag & Brf.

Kreditsteg 3

Kreditförsämrade lån ska åsättas en förlustreserv som motsvarar ECL över den förväntade återstående löptiden. För att avgöra om lånen är kreditförsämrade tillämpas den interna fallissemangsdefinitionen. SCBC anser att ett fallissemang har inträffat om något av följande kriterier är uppfyllt:

- Låntagaren är försatt i konkurs, har offentligt ställt in betalningarna eller ansökt om offentligt ackord
- Låntagaren har lön som är förfallna med mer än 90 dagar
- Lånet är omstrukturerat och har lättnadsåtgärder
- Lånet ligger på obestånd på grund av en individuell expertbedömning.

Mäta betydande ökning av kreditrisk

För mätning av en betydande ökning av kreditrisk har historiska data för fallissemang analyserats om hur PD utvecklas över tid givet ursprungliga riskklasser vid första redovisningstillfället. Tröskelnivåerna har sedan bestämts genom analys av procentuella avvikelser från förväntade PD för de ursprungliga riskklasserna. Tröskelnivån som bedöms åtskilja en betydande ökning av kreditrisk är avvikelser i PD som utgör den tionde percentilen i en historisk population som sträcker sig från början av 2000 och framåt. Om PD för en viss månad överskrider tröskelvärdet anses en betydande ökning i kreditrisk ha inträffat. Lånet kommer då migrera till steg 2 och befinna sig där så länge som dess PD ligger över tröskeln. Tröskelvärdena är kalibrerade genom ett statistiskt test av en korrelationskoefficient där nivåerna av PD bestäms utifrån vad som maximerar identifieringen av framtida kreditförluster för icke-kreditförsämrade lån (ej tillhörande steg 3), samtidigt som andelen av de som identifierats men som inte leder till förlust minimeras. Migrationen från steg 2 till steg 1 styrs endast av tröskelvärdet för PD samt antagandet om betalningar förfallna med mer än 30 dagar enligt IFRS 9. Således tillämpas inga karenserioder vid en eventuell återgång till steg 1. Banken har bedömt att detta inte är nödvändigt då PD till stor del är baserad på låntagarens betalningsskötsel som redan medför en viss tidsfördröjning.

Framåtblickande information

För att beakta framtida konjunktursvängningar vid beräkningen av ECL och på så sätt uppnå ett objektiva estimat används framåtblickande information. Den framåtblickande informationen utgörs av prognoser av makroekonomiska faktorer vilka har stor betydelse för utvecklingen på svenska bostadsmarknaden och uppvisar en stark korrelation med bankens fallissemang samt kreditförluster i utlåningen. Den framåtblickande informationen sträcker sig 36 månader och är i linje med den prognosperiod som tillämpas i SCBC:s kapital och likviditetsutvärdering (IKLU). Vidare anses 36 månader utgöra den effektiva perioden i en konjunkturedgång eller uppgång. Efter 36 månader gör banken antagandet att konjunkturen svänger tillbaka till utgångsläge som var aktuell per balansdag, som sedan kommer vara gällande under den återstående löptiden för lånen. Antagandet har bedömts som rimligt eftersom lån har en relativ kort förväntad löptid – mindre än 10 år – och att flertalet stora konjunktursvängningar ska inträffa i följd under den förväntade återstående löptiden är osannolik. Reporänta och arbetslöshet är båda faktorer vilka har en tydlig korrelation med PD och fallissemang på den svenska bostadsmarknaden. Förändring i reporänta kommer indirekt att påverka låntagares räntekostnader medan förändringar i arbetslöshet får direkt genomslag i deras betalningsförmåga. För att mäta effekten i PD har en linjär regression använts där förändringarna i de två makroekonomiska faktorerna förklarar förändringar i bankens fallissemang. För LGD har bostads- och fastighetspriser använts som makroekonomisk faktor för att förklara förändringar i förlustandelen. Då kreditförlusten för säkerställd utlåning till största del beror på belåningsgrad och därmed marknadsvärdena av säkerheterna anses det föreligga en perfekt korrelation med LGD. Därför sker det en direkt skalning av LGD för att spegla effekten av denna faktor. Den framåtblickande informationen ska ses som en justering till de två riskdimensionerna, PD och LGD, vilka påverkar både allokering till kreditsteg samt storleken på ECL. Vid identifieringen av makroekonomiska faktorerna har särskilt korrelationen dem emellan analyserats för att säkerställa rimliga scenarier. För EAD har kassaflöden prognosticerats enligt gällande amorteringsplaner. Dessutom har en faktor för förtidslösen också tillämpats för att ta hänsyn till lånets förväntade återstående löptid. De makroekonomiska faktorerna och effekterna av dem appliceras konsekvent på bankens utlåningsportföljer. För närvarande simuleras fyra scenarier där både positiva och negativa prognoser av ovångivna makroekonomiska faktorer utvärderas. Fyra scenarier har bedömts som tillräckligt för att fånga eventuella variationer i ECL utifrån rådande konjunkturläge. Slutliga ECL viktas sedan samman utefter sannolikheter att SCBC ska uppleva kreditförluster av den storlek som respektive scenario visar. Historik om

fallissemang och kreditförluster, som PD och LGD i grunden baseras på, tillsammans med den framåtblickande information, som analyseras genom makroekonomiska scenarier, säkerställer att SCBC uppnår ett objektiva estimat av ECL enligt IFRS 9.

Beslut av framåtblickande information och manuella justeringar

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

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

Pengars tidsvärde

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

Osäkerhet i beräkningen av ECL

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

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

Känslighetsanalys avseende tröskelnivåer för PD

Fördelning av EAD över kreditsteg och förändring i ECL	Percentil		
	20	10	5
Kreditsteg 1	88,1 %	94,3 %	97,7 %
Kreditsteg 2	11,9 %	5,6 %	2,2 %
Kreditsteg 3	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Δ ECL	20,1 %	-	-18,2 %

Modifiering av finansiella tillgångar

Om avtalade kassaflöden för ett lån omförhandlats eller på annat sätt modifierats gör SCBC en bedömning om förändringen är så väsentlig att modifieringen leder till bortbokning från balansräkningen eller om förändringen resulterar i en modifieringsvinst eller -förlust. Förändringen bedöms som väsentlig när de omförhandlade villkoren medför att det diskonterade nuvärdet av kassaflöden skiljer sig med mer än tio procent från nuvärdet enligt det ursprungliga låneavtalet. Tröskeln för väsentlighet om tio procent är bestämt utifrån en kvalitativ bedömning om vad som anses vara en rimlig nivå. Denna nivå motsvarar dessutom tröskeln för väsentlighet som gäller modifieringar av skuldinstrument. En betydande modifiering som leder till bortbokning leder till att lånet får ett nytt första redovisningstillfälle och därmed en ny ursprunglig riskklass. På grund av coronapandemin som fortsatt under 2021 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 låneavtalet. Dock har inga modifieringar lett till några modifieringsvinster eller -förluster under året då de inte påverkar nuvärdet av lånet.

Indata för beräkning av ECL

Merparten av den indata som används i beräkningen av ECL avseende PD och LGD kommer från bankens bassystem där information om låntagarna och dess säkerheter finns. Eftersom utlåningsverksamhet är inriktad på bostadsfinansiering med ett snarlikt produktutbud hanteras samtliga lån hos SCBC i samma lånereskontra. Utöver informationen i bassystemen inhämtas också externa data såsom bokslut och betalningsskötsel från kreditupplysningsbyråer. För prognoser av makroekonomiska faktorerna för den framåtblickande informationen används data från Statistiska centralbyrå (SCB) och Riksbanken.

Förändringar av modellen för ECL

Under 2021 har inga förändringar i vare sig metodik eller skattningar i riskparametrarna genomförts i modellen för ECL. Valideringen av modellen som utfördes i slutet av 2021 och i början av 2022 visade på tillfredställande resultat även om det identifierades några områden för förbättring avseende komponenterna som mäter betydande ökning av kreditrisk samt PD över återstående löptid. Sedan slutet av 2021 har ett arbete påbörjats i syfte att anpassa modellen för ECL efter de nya PD- och LGD-modellerna inom ramen för IRK, som SBAB under september 2021 ansökte till FI om tillstånd att få börja tillämpa. I detta arbete ska även förbättringsområden som identifierats i samband med valideringen hanteras. De enda förändringar avseende ECL som har skett under 2021 rör den framåtblickande informationen som har reviderats vid två tillfällen, i första respektive andra kvartalet efter framtagande av uppdaterade makroekonomiska scenarier. Den framåtblickande informationen ses regelbundet över, åtminstone inför varje kvartalsskifte, och uppdateras vid behov. För mer information av revideringen av den framåtblickande informationen och inverkan på ECL, se not [RK 1](#).

Övrigt

Funktionell valuta

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

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta

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

Skatter

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

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

Likvida medel

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

Segmentsrapportering

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

Värdering vid övertagande av fordringar

SBAB är initial kreditgivare för samtliga bolån utgivna av SBAB-koncernen. Lånefordringar, som uppfyller regelverkskraven för att kunna ingå i säkerhetsmassan som utgör säkerhet för de säkerställda obligationer som emitteras av

SCBC, förs dagligen från moderbolaget SBAB till dotterbolaget SCBC. Övertagandet sker till verkligt värde.

Utdelning

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

Koncernbidrag

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

Kritiska bedömningar och uppskattningar

Viktiga antaganden

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

Värdering av lånefordringar

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

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

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

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

A:2 Upplysningar om närstående

SCBC är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ) med organisationsnummer 556253-7513. Booli Search Technologies AB med organisationsnummer 556733-0567 och Boappa AB med organisationsnummer 559081-8273 är att betrakta som ett systerbolag.

Närstående transaktioner sker till marknadsmässiga villkor.

Koncernen mnkr	SBAB		SCBC		BOOLI	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	122 789	120 127	-	-	-	-
Derivatinstrument	2 120	1 641	5 766	9 078	-	-
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	14	76	-	-	-	-
Övriga tillgångar	2	6	-	-	-	-
Summa	124 925	121 850	5 766	9 078	-	-
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	-	-	122 789	120 127	-	-
Derivatinstrument	5 766	9 078	2 120	1 641	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	2	6	-	-
Övriga skulder	-	-	14	76	-	-
Utbetalt koncernbidrag	-	-	30	749	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-	-	-	-
Summa	5 766	9 078	124 955	122 599	-	-

Koncernen mnkr	SBAB		SCBC		BOOLI	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Intäkter och kostnader						
Ränteintäkter	1 223	1 075	1 038	678	-	-
Räntekostnader	-1 038	-678	-1 223	-1 075	-	-
Erhållet koncernbidrag	-	719	-	-	30	30
Erhållen utdelning	-	-	-	-	-	-
Provisionsintäkter	29	21	-29	-	-	-
Provisionskostnader ¹⁾	-	-	-	-21	-	-
Övriga rörelseintäkter	1 291	1 176	-	-	-	-
Övriga administrativa kostnader ²⁾	-	-	-1 291	-1 176	-	-

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

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

Inga interna transaktioner har förekommit mellan SCBC och Boappa under 2021.

Utlåning till nyckelpersoner

mnkr	2021		2020	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
VD	-	-	-	-
Styrelse	0	0	0	0
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	6	0	7	0
Summa	6	0	7	0

Inlåning från nyckelpersoner

mnkr	2021		2020	
	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning	0	0	0	0
Styrelse	0	0	0	0
Summa	0	0	0	0

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

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

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

A:3 Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SCBC uppgick till 1 682 595 393 kronor efter skatt. Koncernbidrag har under förutsättning om årsstämmans godkännande lämnats med 30 000 000 kronor till systerbolaget Booli Search Technologies AB. Till

årsstämmans förfogande står vinstmedel på sammanlagt 19 477 414 009 kronor.

Aktieägartillskott	9 550 000 000
Fond för verkligt värde	843 244 288
Balanserad vinst	7 401 574 328
Årets resultat	1 682 595 393
Summa vinstmedel enligt balansräkningen per 31 december 2021	19 477 414 009

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till nästa år överförs	19 477 414 009
Summa	19 477 414 009

Den konsoliderade situationen, SCBC samt SBAB, måste vid var tid uppfylla gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar. Detta innebär i sin tur att tillräckligt stor kapitalbas samt godtagbart kapital behöver vara tillgängligt i respektive legala enhet. Koncernens utdelningar sker från moderbolaget medan en övervägande majoritet av intjänningen sker i SCBC, där större delen av tillgångarna finns och därmed ränteintäkterna uppstår.

Det är styrelsens bedömning att bolagets ekonomiska ställning inte ger upphov till annan bedömning än att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

A:4 Händelser efter balansdagens utgång

Riskskatt

Riksdagen beslutade den 14 december 2021 om en ny riskskatt för banker som kommer införas den 1 januari 2022. Skatten införs för kreditinstitut som har skulder överstigande ett gränsvärde på 150 miljarder kronor vid beskattningsårets ingång. För svenska kreditinstitut beräknas gränsvärdet på skulder hänförliga till verksamhet i Sverige men inkluderar även skulder som är hänförliga till verksamhet i en utländsk filial. För utländska kreditinstitut beräknas gränsvärdet endast från skulder som är hänförliga till verksamhet i dess svenska filialer. Skatten ska uppgå till 0,05 procent av kreditinstitutets skulder 2022 för att sedan öka till 0,06 procent 2023. SBAB är en av 10 svenska banker och kreditinstitut som förväntas bli föremål för den nya skatten.

Med anledning av kriget i Ukraina

Den 24 februari 2022 inledde Ryssland ett omfattande militärt angrepp mot Ukraina som skapar stort lidande för det ukrainska folket och hotar internationell fred och säkerhet. Omvärlden har svarat med omfattande sanktioner mot Ryssland. Även om SCBC inte har någon närvaro i krigs- eller sanktionsdrabbade områden, så påverkas bolaget indirekt av oroligheterna genom dess påverkan på den globala ekonomin. Situationen i östra Europa har lett till omfattande störningar och volatilitet på de internationella finansiella marknaderna och förväntas fortsätta påverka global ekonomi och globala finansmarknader framåt. En mer osäker ekonomisk utveckling i kombination med stigande inflation gör vidare centralbankernas väg framåt svårbedömd, vilket kan bidra till ytterligare osäkerhet och volatilitet.

RK Riskhantering och kapitaltäckning

s.27–43

RK:1 Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Kreditrisk i utlåningsverksamheten definieras som risken att motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. SCBC bedriver ingen egen utlåningsverksamhet utan samtliga lån förvärvas från moderbolaget SBAB. Kreditrisk mäts dels genom låntagarens återbetalningsförmåga och dels genom värdeförändringar av ställda säkerheter i relation till lån. De lån som förvärvats från moderbolaget har endast beviljats motparter som beräknats kunna erlägga räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger nivån vid kreditbeslutstillfället. Kreditrisken begränsas därutöver genom beslutade kreditlimiter för olika kunder eller kundgrupper. Kreditrisk hanteras främst genom den interna riskklassificeringen (IRK). IRK används både för kapitaltäckning men också för kontroll och uppföljning av kreditrisk för både nya och befintliga låntagare i utlåningen. SCBC tillämpar avancerad IRK för bolån till privatpersoner samt fastighetslån till bostadsrättsföreningar (brf). Grundläggande IRK tillämpas för fastighetslån till företag men även till större brf med en omsättning över 50 mnEUR. För privatlån, det vill säga lån utan säkerhet, används en schablonmetod i kapitaltäckningssyfte.

IRK har sedan 2007 använts för bedömning av kreditrisk i utlåningen, där säkerheterna utgörs av pantbrev i fastighet eller bostadsrätt. 2015 erhöll SCBC tillstånd att även använda IRK för överskjutande exponeringar som inte ryms i pantbrev, fastighetsfinansiering med annan säkerhet än direktpantsat pantbrev och kreditiv. Modellerna inom ramen för IRK valideras årligen och justeras om så krävs. För 2021 har utförda valideringar av modellerna inte medfört några förändringar.

Modellerna inom IRK som SCBC tillämpar behandlar nedanstående riskparametrar:

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

I september 2021 ansökte SBAB om nya PD- och LGD-modeller inom ramen för IRK, avseende både hushålls- och företagsexponeringar, mot bakgrund av att nya regelverkskrav har trätt i kraft, som syftar till att harmonisera bankers estimering av PD och LGD.

Utifrån riskparametrarna klassificeras låntagare efter kreditrisk och förväntad respektive icke-förväntad kreditförlust kan beräknas – icke-förväntade kreditförluster är det som sedan ska kapitaltäckas. För bedömning av återbetalningsförmåga och PD hänförs låntagaren till en av åtta riskklasser för hushålls respektive företagsexponeringar¹⁾ där den åttonde klassen utgörs av fallissemang. Utvecklingen för engagemang i sämre riskklasser följs extra

noggrant och hanteras aktivt vid behov av kreditbevakare i bankens obeståndshantering.

Den beräknade förväntade kreditförlusten EL enligt IRK skiljer sig från den förväntade kreditförlusten ECL i redovisningen som utgör förlustreserveringen. Beräkningen av EL enligt Baselregelverkets Pelare 1 regleras av kapitaltäckningsförordningen CRR²⁾. Enligt dessa bestämmelser ska mätningen av kreditrisken baseras på historiska data för fallissemang och kreditförluster under en längre tidsperiod och inkludera ekonomiska nedgångsperioder. För beräkningen av ECL enligt IFRS 9 ska mätningen av kreditrisken både baseras på historiska data men också beakta framåtblickande information för att förutspå den negativa inverkan på framtida kassaflöden. För information om nedskrivning av finansiella tillgångar, se not A 1. Total EL för utlåningen under IRK uppgick i slutet av 2021 till 140 mnkr (133). Total ECL enligt IFRS 9, reducerat för garantier, för motsvarande utlåning uppgick till 116 mnkr (126). För kapitaltäckning genom IRK sker en uppdelning mellan lån i fallissemang och övriga lån vid beräkning av EL. En positiv mellanskillnad då EL överskrider ECL reducerar kärnprimärkapitalet med motsvarande belopp.

För de lån SBAB ger ut krävs normalt att betryggande säkerhet kan ställas. Med betryggande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i fastighet eller bostadsrätt med ett inområde om högst 75–85 procent av marknadsvärdet. Nivån 85 procent gäller endast under förutsättning av att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att låntagaren tillhör de lägre riskklasserna. För bolån till privatpersoner utgörs de lägre riskklasserna av R1–R4, medan de för fastighetslån till fastighetsbolag och brf utgörs av C0–C3, samt manuellt justerade riskklasser från C3 till C4. I övriga fall för utlåning till fastighetsbolag och brf gäller i huvudsak en belåningsgrad³⁾ (LTV) om 75 procent. Inga säkerheter övertas för skyddande av lån i SCBC:s verksamhet. Utlåningen till allmänheten står för 99 procent (98) av SCBC:s samlade tillgångar.

I tabellen nedan presenteras utlåningen i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter. Då majoriteten av utlåningen har en LTV under 70 procent anses SCBC utlåning vara väl säkerställd och kreditkvaliteten bedöms därför som mycket god.

¹⁾ Med hushållsexponeringar avses bolån till privatpersoner med säkerheter som utgörs av lån till villa, fritidshus och bostadsrätt samt fastighetslån till brf med en omsättning understigande 50 mnEUR. Med företagsexponeringar avses fastighetslån till företag, det vill säga juridiska personer, samt fastighetslån till brf med en omsättning över 50 mnEUR.

²⁾ Med CRR avses Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013.

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

Lånebelopp fördelat per LTV-intervall

mnkr	2021			2020		
	Bolån	Företag & Brf	Total	Bolån	Företag & Brf	Total
Utlåning till allmänheten						
LTV < 50%	127 376	53 663	181 039	94 923	45 067	139 990
LTV 50–69%	124 279	38 843	163 122	113 654	30 276	143 930
LTV > 69%	78 547	19 478	98 025	97 885	16 355	114 240
Summa	330 202	111 984	442 186	306 462	91 698	398 160

ECL och framåtblickande information

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 (proxy STIBOR)	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			46 mnkr			111 mnkr			442 mnkr		
Sammanvägt ECL ¹⁾	119 mnkr											

¹⁾ Ingår inte i beräkning av ECL.

ECL och framåtblickande information

SCBC har under året, efter framtagande av uppdaterade makroekonomiska scenarier, reviderat den framåtblickande informationen vid två tillfällen, i första respektive andra kvartalet. Den framåtblickande informationen används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna, som genomfördes under både förstas och andra kvartalet, grundar sig i en något mer positiv bild avseende återhämtningen av ekonomin från coronapandemin. Vidare har även en stor prisökning på småhus och bostadsrätter på svenska bostadsmarknaden observerats under 2021. Trots detta anser banken att det fortsatt finns viss osäkerhet som råder på den svenska bostadsmarknaden och den ekonomiska utvecklingen i stort. Därför genomfördes under andra kvartalet även en revidering av vikterna för scenarierna i den framåtblickande informationen, vilka speglar sannolikheter att uppleva kreditförluster i motsvarande storleksordning, i syfte att tillfälligt begränsa den positiva effekten från uppdaterade makroekonomiska prognoser. Under tredje och fjärde kvartalet har inga ytterligare revideringar av den framåtblickande informationen varit nödvändiga då banken anser att de scenarier som reviderades under andra kvartalet fortfarande är aktuella. Revideringen av den framåtblickande informationen under första kvartalet föranledde en minskning i förlustreserveringar medan revideringen under andra kvartalet gav en liten ökning. Per 31 december 2021 uppgår förlustreserveringarna till 119 mnkr, jämfört med 131 mnkr per den 31 december 2020. Det är huvudsakligen revidering av den framåtblickande informationen som förklarar minskningen under 2021 men även ökade marknadsvärdena för småhus och bostadsrätter. 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 2021 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 i början av 2020 ännu inte visat på någon ökad kreditrisk. Banken är komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 119 mnkr (131) per den 31 december 2021.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditriskerna i utlåningen till privatpersoner är låga. Bankens kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. 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 belåningsgraden (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av 2021 till 55 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 2021 till 63 (64) respektive 35 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. Det samma gäller för brf med betydande intäkter från hyreslokaler. Det är endast en begränsad del av exponeringarna i SCBC:s utlåning som är föremål för denna eventuellt högre kreditrisk. Inga individuella reserveringar eller ytterligare manuella justeringar i kundernas riskklasser inom affärsområdet har varit nödvändiga under året.

Tillfälliga amorteringslättnader

SCBC erbjöd till och med den 31 augusti 2021, i enlighet med FI:s allmänna råd (FI Dnr. 20-8061), bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån på grund av coronapandemin. Banken gjorde bedömningen att de amorteringslättnader som tidigare beviljades inte påverkade bankens kreditrisk och det har således inte funnits behov av ytterligare förlustreserveringar. Amorteringslättnaderna har i stället mitigerat den ökade likviditetsrisk som tillfälligt uppstått för kunderna. De kunder som uppgett att ansökan om amorteringslättnad är till följd av inkomstbortfall, med anledning av coronapandemin, hanteras av bankens obeståndsavdelning för att avgöra om det föreligger ökad kreditrisk och därmed en eventuell flytt till kreditsteg 2 för relevanta lån, alternativt om amorteringslättnaden ska klassificeras som en anståndsåtgärd för identifiering av fallissemang och en flytt till kreditsteg 3. Detta enligt gällande redovisningsstandard och kapitaltäckningsförordning. På grund av coronapandemin sedan 2020 har en stor mängd modifieringar, enligt redovisningsstandarden IFRS 9, konstaterats på grund av amorteringslättade lån. Beviljning av amorteringslättnader kommer att ses som modifieringar i det fall det sker utom låneavtal då räntebindningstiden är längre än tre månader. Dock har inga amorteringslättnader lett till väsentliga modifieringar och heller inga bortbokningar.

Utlåning till allmänheten fördelad på riskklass

SCBC:s utlåning till allmänheten uppgick per den 31 december 2021 till 442 mdkr (398). Varje låntagare tilldelas en riskklass. Låntagare i fallissemang hänförs till C8 för fastighetsbolag och brf respektive R8 för privatpersoner. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0 procent i riskvikt vilket utgörs av

svenska kommuner. Transaktionskostnader, hänförliga till lån vilka har blivit förmedlade av samarbetspartners, om 16 mnkr (15) har fördelats ut pro rata i tabellen.

2021

Utlåning till allmänheten	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
R0/C0	-	-	-	-	-	-	-	-
R1/C1	221 559	-3	0	0	0	0	221 559	-3
R2/C2	123 234	-5	145	0	0	0	123 379	-5
R3/C3	51 588	-9	1 774	-1	0	0	53 362	-10
R4/C4	21 874	-13	7 312	-7	0	0	29 186	-20
R5/C5	4 040	-9	7 846	-19	1	0	11 887	-28
R6/C6	166	-1	1 558	-10	0	0	1 724	-11
R7/C7	10	0	865	-18	19	-1	894	-19
R8/C8	0	0	0	0	195	-23	195	-23
Summa	422 471	-40	19 500	-55	215	-24	442 186	-119
Garantier ¹⁾	-	1	-	2	0	0	-	3
Summa utlåning efter reserv och garantier	422 471	-39	19 500	-53	215	-24	442 186	-116

2020

Utlåning till allmänheten	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
R0/C0	-	-	-	-	-	-	-	-
R1/C1	198 347	-3	0	0	0	0	198 347	-3
R2/C2	108 791	-4	467	0	0	0	109 258	-4
R3/C3	48 213	-8	1 197	-1	0	0	49 410	-9
R4/C4	20 561	-15	6 253	-6	0	0	26 814	-21
R5/C5	3 890	-10	7 275	-19	0	0	11 165	-29
R6/C6	214	-2	1 632	-12	0	0	1 846	-14
R7/C7	15	0	1 087	-26	19	0	1 121	-26
R8/C8	0	0	0	0	199	-25	199	-25
Summa	380 031	-42	17 911	-64	218	-25	398 160	-131
Garantier ¹⁾	-	2	-	3	-	0	-	5
Summa utlåning efter reserv och garantier	380 031	-40	17 911	-61	218	-25	398 160	-126

2021

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
R1	140 549	-2	0	0	0	0	140 549	-2
R2	98 634	-3	141	0	0	0	98 775	-3
R3	45 829	-8	1 348	-1	0	0	47 177	-9
R4	21 823	-12	7 290	-7	0	0	29 113	-19
R5	4 032	-9	7 758	-19	1	0	11 791	-28
R6	166	-1	1 558	-10	0	0	1 724	-11
R7	10	0	865	-18	19	-1	894	-19
R8	0	0	0	0	178	-16	178	-16
Summa	311 043	-35	18 960	-55	198	-17	330 201	-107
Garantier ¹⁾	-	-	-	2	-	0	-	2
Summa utlåning efter reserv och garantier	311 043	-35	18 960	-53	198	-17	330 201	-105

2020

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
R1	129 259	-2	0	0	0	0	129 259	-2
R2	91 745	-3	80	0	0	0	91 825	-3
R3	43 776	-7	850	0	0	0	44 626	-7
R4	20 503	-15	6 109	-7	0	0	26 612	-22
R5	3 848	-9	7 144	-19	0	0	10 992	-28
R6	214	-2	1 632	-12	0	0	1 846	-14
R7	15	0	1 087	-26	19	-1	1 121	-27
R8	0	0	0	0	182	-16	182	-16
Summa	289 360	-38	16 902	-64	201	-17	306 463	-119
Garantier ¹⁾	-	1	-	3	-	0	-	4
Summa utlåning efter reserv och garantier	289 360	-37	16 902	-61	201	-17	306 463	-115

2021

FÖRETAG & BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
C0	-	-	-	-	-	-	-	-
C1	81 011	-1	0	0	0	0	81 011	-1
C2	24 600	-2	4	0	0	0	24 604	-2
C3	5 759	-2	426	0	0	0	6 185	-2
C4	50	0	23	0	0	0	73	0
C5	8	0	87	0	0	0	95	0
C6	0	0	0	0	0	0	0	0
C7	0	0	0	0	0	0	0	0
C8	0	0	0	0	17	-7	17	-7
Summa	111 428	-5	540	0	17	-7	111 985	-12
Garantier ¹⁾	-	1	-	0	-	0	-	1
Summa utlåning efter reserv och garantier	111 428	-4	540	0	17	-7	111 985	-11

2020

FÖRETAG & BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
C0	-	-	-	-	-	-	-	-
C1	69 088	-1	0	0	0	0	69 088	-1
C2	17 046	-1	386	0	0	0	17 432	-1
C3	4 437	-1	347	0	0	0	4 784	-1
C4	58	0	145	0	0	0	203	0
C5	42	-1	130	0	0	0	172	-1
C6	0	0	0	0	0	0	0	0
C7	0	0	0	0	0	0	0	0
C8	0	0	0	0	18	-8	18	-8
Summa	90 671	-4	1 008	0	18	-8	91 697	-12
Garantier ¹⁾	-	1	-	0	-	0	-	0
Summa utlåning efter reserv och garantier	90 671	-3	1 008	0	18	-8	91 697	-11

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

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

Tabellen beskriver lån med förfallen kapitalfordran. Samtliga belopp är fördelade på segment. Lån med förfallna belopp i flera tidsintervall redovisas i sin helhet i det äldsta tidsintervallet. 99,9 procent (99,9) av utlåningen vid

utgången 2021 har varken något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker.

mnkr	2021			2020		
	Bolån	Företag & Brf	Summa	Bolån	Företag & Brf	Summa
Förfallna 5-30 dagar ¹⁾	4	-	4	2	15	17
Förfallna 31-60 dagar	56	-	56	65	-	65
Förfallna 61-90 dagar	27	-	27	16	-	16
Förfallna 91-180 dagar	24	-	24	27	-	27
Förfallna över 181 dagar	43	-	43	45	-	45
Summa	154	-	154	155	15	170

¹⁾ För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.

Utlåning till allmänheten

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

Några kommentarer för posterna som redovisas i tabellen:

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

		2021							
TOTAL		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
Ingående balans		380 031	-42	17 911	-64	218	-25	398 160	-131
Flytt till kreditsteg 1		10 683	-27	-10 659	26	-24	1	0	0
Flytt till kreditsteg 2		-8 598	2	8 626	-3	-28	1	0	0
Flytt till kreditsteg 3		-48	0	-82	2	130	-2	0	0
Omvärdering av reservering		1 699	37	-19	-14	-2	-6	1 678	17
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾		79 691	-20	7 617	-17	2	0	87 310	-37
Amortering		-716	0	-178	0	-1	0	-895	0
Lösen		-40 271	8	-3 716	12	-77	5	-44 064	25
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster		0	0	-	-	-3	1	-3	1
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾		-	2	-	3	-	1	0	6
Övrigt		0	0	0	0	0	0	0	0
Utgående balans		422 471	-40	19 500	-55	215	-24	442 186	-119

		2020							
TOTAL		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
Ingående balans		339 258	-27	19 539	-64	252	-22	359 049	-113
Flytt till kreditsteg 1		12 205	-27	-12 195	27	-10	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2		-8 285	2	8 366	-5	-81	3	0	0
Flytt till kreditsteg 3		-63	0	-71	1	134	-1	0	0
Omvärdering av reservering		3 120	45	202	-9	-3	-7	3 319	29
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾		71 577	-18	5 581	-15	0	0	77 158	-33
Amortering		-713	0	-42	0	-1	0	-756	0
Lösen		-37 067	5	-3 469	10	-71	3	-40 607	18
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster		0	0	0	0	-2	0	-2	0
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾		-	-22	-	-9	-	-1	-	-32
Övrigt		-1	0	0	0	-	0	-1	0
Utgående balans		380 031	-42	17 911	-64	218	-25	398 160	-131

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

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

2021

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	289 360	-38	16 902	-64	201	-17	306 463	-119
Flytt till kreditsteg 1	9 816	-27	-9 792	26	-24	1	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-8 392	2	8 420	-3	-28	1	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-48	0	-82	2	130	-2	0	0
Omvärdering av reservering	-3 690	33	-130	-12	-2	-6	-3 822	15
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	57 969	-17	7 099	-16	2	0	65 070	-33
Amortering	-365	0	-29	0	-1	0	-395	0
Lösen	-33 607	8	-3 428	11	-77	5	-37 112	24
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	-3	1	-3	1
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	2	-	2	-	1	0	5
Övrigt	0	-	-	-	-	-	0	0
Utgående balans	311 043	-37	18 960	-54	198	-16	330 201	-107

2020

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	268 760	-24	18 727	-64	232	-14	287 719	-102
Flytt till kreditsteg 1	11 407	-27	-11 397	26	-10	1	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-7 989	2	8 070	-5	-81	3	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-62	0	-71	1	133	-1	0	0
Omvärdering av reservering	-3 177	40	-150	-8	-1	-7	-3 328	25
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	49 529	-17	5 020	-14	1	0	54 550	-31
Amortering	-350	0	-33	0	-1	0	-384	0
Lösen	-28 757	5	-3 264	10	-70	3	-32 091	18
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	-2	0	-2	0
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	-17	-	-10	-	-2	-	-29
Övrigt	-1	0	-	0	0	0	-1	0
Utgående balans	289 360	-38	16 902	-64	201	-17	306 463	-119

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

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

2021

FÖRETAG & BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	90 671	-4	1 008	0	18	-8	91 697	-12
Flytt till kreditsteg 1	867	0	-867	0	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-205	0	205	0	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Omvärdering av reservering	5 387	2	113	-2	-1	0	5 499	0
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	21 723	-1	518	-1	0	0	22 241	-2
Amortering	-351	0	-149	0	0	0	-500	0
Lösen	-6 664	0	-288	1	0	0	-6 952	1
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	0	0	0	0
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	0	-	1	-	0	-	1
Övrigt	0	0	0	0	0	0	0	0
Utgående balans	111 428	-3	540	-1	17	-8	111 985	-12

FÖRETAG & BRF	2020							
	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	70 499	-3	812	0	18	-8	71 329	-11
Flytt till kreditsteg 1	798	0	-798	0	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-296	0	296	0	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Omvärdering av reservering	6 297	6	353	0	-1	0	6 649	6
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	22 045	-2	559	0	1	0	22 605	-2
Amortering	-362	0	-9	0	0	0	-371	0
Lösen	-8 310	1	-205	0	0	0	-8 515	1
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	0	0	0	0
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	-6	-	0	-	0	-	-6
Övrigt	0	0	0	0	0	0	0	0
Utgående balans	90 671	-4	1 008	0	18	-8	91 697	-12

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

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

Modifierade lån, lån med omförhandlade villkor

Lån kan undantagsvis omförhandlas utom låneavtalet till exempel till följd av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem. Sådana lån följs särskilt upp och benämns modifierade tillgångar i enlighet med IFRS 9. Sedan 2020 i samband med coronapandemins utbrott fram till den 31 augusti 2021 har flertalet lån modifierats med

anledning av beviljade amorteringslättnader. Dock har inga modifierade lån lett till bortbokning och därmed bokning av ett nytt lån.

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

mnkr	2021			2020		
	Bolån	Företag & Brf	Total	Bolån	Företag & Brf	Total
Upplupet anskaffningsvärde före modifiering	215	0	215	828	0	828
Modifieringsvinst/förlust, netto	0	0	0	0	0	0
Upplupet anskaffningsvärde efter modifiering	215	0	215	828	0	828
<i>Varav bokfört värde före reserv på tillgång som flyttat från kreditsteg 2 eller 3 till kreditsteg 1</i>	<i>34</i>	<i>0</i>	<i>34</i>	<i>114</i>	<i>0</i>	<i>114</i>

RK:2 Kreditrisk i finansverksamheten

Kreditrisk i finansverksamheten uppstår när motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk i form av

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

Limitutnyttjande per ratingkategori

mnkr	2021		2020	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	-	-	-	-
AA- till AA+	8 400	43	8 400	-
A- till A+	16 850	292	16 570	232
Lägre än A-	2 300	-	2 400	-
Summa	27 550	335	27 550	232

Tabellen "Limitutnyttjande per ratingkategori" åskådliggör limit respektive utnyttjad limit för SCBC:s derivatmotparter. Limiterna per derivatmotpart föreslås av SBAB:s Treasury och fastställs av styrelsens kreditutskott inom ramen för av styrelsen fastställt ramverk. Värdena i tabellen är en aggregering av enskilda derivatmotparter totala exponering och limit för respektive ratingkategori. Exponeringen i sammanställningen inbegriper de externa derivat- och repokontrakt som SCBC ingått och som är utestående per den 31 december 2021. På koncernnivå fastställs limit per motpart för samtliga placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. I tabellen visas limiter för SBAB-koncernen.

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

Motpartsrisk

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

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

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

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

Den 28 juni 2021 trädde delar av CRR2 i kraft, vilket innebär att SCBC sedan dess beräknar motpartsrisk i enlighet med Standardised Approach to Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Detta resulterar i en differens mellan värde per årsskifte och föregående årsskifte.

Maximal kreditriskexponering i Finansverksamheten

mnkr	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2021	2020	2021	2020
Utlåning till kreditinstitut	1	1	1	1
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Derivatinstrument	5 902	9 289	5 902	9 289
Summa	5 903	9 290	5 903	9 290

Ställda och mottagna säkerheter under säkerhetsavtal 2021-12-31

mnkr, Bolag	Ställda säkerheter	Mottagna säkerheter
SCBC	0	0

Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2021		2020	
	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde		Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	
	Kreditsteg 1		Kreditsteg 1	
	Värdepapper brutto	Reserv	Värdepapper brutto	Reserv
Ingående balans	1	-	0	-
Kassakonto förändringar	0	-	0	-
Köp	7 689	-	1 682	-
Försäljning	-	-	-	-
Förfall	-7 689	-	-1 682	-
Bortskrivning, lösen m.m.	-	-	-	-
Förändring av risk parametrar under perioden	-	-	-	-
Förändring av modell/metod	-	-	-	-
Valutaomvärdering	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-
Utgående balans	1	-	1	-

RK:3 Likviditetsrisk

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

stiger Moody's krav för Aaa-rating. Den 31 december 2021 uppgick OC-nivån till 30,1 procent. SCBC har ett avtal om en likviditetsfacilitet med moderbolaget SBAB. Syftet med avtalet är att SCBC ska kunna låna pengar från moderbolaget om SCBC inte kan betala obligationsinnehavare vid förfall av SCBC:s obligationer. För mer information, se SBAB-koncernens årsredovisning, not **RK 3**.

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

mnkr	2021						2020							
	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
Utlåning till allmänheten	-	2 065	44 610	2 242	4 042	388 911	441 871	-	2 546	2 039	4 778	32 707	355 844	397 915
Derivatinstrument	-	461	1 157	57	2 034	1 043	4 752	-	1 009	620	1 077	3 991	1 729	8 426
Övriga tillgångar	167	-	-	-	-	-	167	361	-	-	-	-	-	361
Summa finansiella tillgångar	167	2 526	45 767	2 299	6 076	389 954	446 790	361	3 556	2 659	5 855	36 698	357 573	406 703
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	3 835	8 006	3 436	-	-	15 277	-	3 525	4 663	2 323	-	-	10 511
Emitterade värdepapper m m	-	3 698	28 281	254	206 930	72 630	311 793	-	22 590	1 880	12 204	161 440	73 341	271 455
Derivatinstrument	-	43	-	185	1 942	1 447	3 617	-	108	80	209	1 374	1 334	3 105
Övriga skulder	1 657	-	-	-	-	-	1 657	2 312	-	-	-	-	-	2 312
Efterställda skulder	96 951	10	12	28	6 076	-	103 077	103 776	10	12	22	6 100	-	109 920
Summa finansiella skulder	98 608	7 586	36 299	3 903	214 948	74 077	435 421	106 088	26 233	6 635	14 758	168 914	74 675	397 303

För fordringar och skulder som amorterats har räntebindningstiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfalldagen för respektive amortering. Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2021.

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

Löptider för säkrade kassaflöden i kassaflödessäkkringar

mnkr	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
Räntesäkrat	-	150	170	51	1 090	803	2 264
Valutasäkrat	-	-2 448	-5 140	-	-33 149	-30 663	-71 400
Netto 2021-12-31	-	-2 298	-4 970	51	-32 059	-29 860	-69 136
Netto 2020-12-31	-	-9 867	170	-9 914	-38 364	-18 928	-76 903

RK:4 Marknadsrisk

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

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

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

Huvudprincipen för SCBC:s marknadsriskexponering är att risktagandet ska vara lågt. Ränterisker ska som huvudprincip begränsas genom direkt upplåning eller genom att använda derivat. SCBC:s räntestruktur per den 31 december 2021 visas i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswappavtal. Den totala effekten per valuta redovisas i tabellen "Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta".

Value at Risk

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

Limiten för SCBC:s marknadsrisk baseras på en sannolikhetsnivå på 99 procent och en innehavsperiod på ett år. Per den 31 december 2021 var exponeringen för SCBC:s marknadsrisk 46 mnkr, jämfört med limiten på 400 mnkr.

Ränterisk i övrig verksamhet

Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Per den 31 december 2021 var effekten på nuvärdet 41,0 mnkr (304,5) vid ett parallellskift uppåt med två procentenheter och -40,2 mnkr (-314,8) vid ett parallellskift nedåt med två procentenheter. Då SCBC:s kapitalbas per den 31 december 2021 var 18,7 mdkr (16,4) innebär detta att effekten av stresstesterna utgjorde 0,22 procent (1,86) respektive -0,22 procent (-1,92) av kapitalbasen.

Ränterisk i bankboken

SCBC kapitaltäcks för ränterisk i bankboken enligt FI:s metod beskriven i memoriam (FI dnr 19-4434). Denna visar per den 31 december 2021 att scenariot med störst effekt på bankboken är "Flackning", vilket redovisas av variabeln "ΔEVE" i tabellen "Ränterisk i bankboken". Under 2021 har (FI dnr 19-4434) ersatt den tidigare metoden beskriven i (FI dnr 14-14414) vilket ger skillnader mellan värden jämfört med föregående år.

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

Kompletterande riskmått

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

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

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

Referensräntereformen

Den pågående referensräntereformen (IBOR-transition) kommer ersätta befintliga interbankräntor (IBOR) med alternativa riskfria räntor. SBAB en relativt begränsad exponering mot andra referensräntor än STIBOR.

SBAB har fokuserat på att dels säkerställa efterlevnad under Benchmarkförordningen (BMR), vilken träffar SBAB både som användare av referensvärden och som rapportör av dataunderlag för referensvärden, där STIBOR förutsätts erhålla godkänt under BMR under 2022, dels i ett bredare perspektiv inom ramen för intern styrning och kontroll.

En löpande följsamhet och anpassning mot marknaden krävs varför andra referensräntor, inklusive riskfria räntor (RFR), på sikt behöver kunna användas. Därmed har fokus varit att säkerställa systemstöd för användning av RFR-länkade produkter, främst i form av derivat och obligationer, samt att hantera övergången av de faktiska exponeringar mot IBOR-räntor, såsom EONIA och LIBOR, vars slutdatum är kända. Vidare har SBAB deltagit aktivt i utvecklingen av STIBOR och processen för att få denna godkänd under BMR tillsammans med utvecklingen av Riksbankens nya SWESTR.

Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta

mnkr	2021		2020	
	Tillgångar och skulder	Derivat	Tillgångar och skulder	Derivat
EUR	-68 955	68 952	-77 349	77 346
GBP	-2 448	2 448	-2 232	2 232
NOK	0	0	-480	479
USD	0	0	0	0
Total	-71 403	71 400	-80 061	80 057

Ränterisk i bankboken

mnkr	2021		2020	
	ΔEVE	ΔNII	ΔEVE	ΔNII
Parallell upp	101	1 229	220	1 319
Parallell ned	-113	-1 229	-14	-1 319
Kort-ränta upp	-136		175	
Kort-ränta ned	138		-5	
Brantning	263		47	
Flackning	-223		-13	
Värsta utfallet	-223	-1 229	-14	-1 319
Kapitalbas	18 651		16 412	

Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder, bokförda värden

mnkr	2021						2020							
	Utan räntebindingstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan räntebindingstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	-	1	-	-	-	-	1	-	1	-	-	-	-	1
Utlåning till allmänheten	-	248 295	10 992	25 036	143 685	14 059	442 067	-	258 712	10 635	21 012	95 681	11 989	398 029
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	1	2	5	-355	-216	-563	-	2	3	5	133	-	143
Derivatinstrument	-	649	113	-	1 953	3 187	5 902	-	1 906	1	98	1 680	5 604	9 289
Övriga tillgångar	167	-	-	-	-	-	167	361	-	-	-	-	-	361
Summa finansiella tillgångar	167	248 946	11 107	25 041	145 283	17 030	447 574	361	260 621	10 639	21 115	97 494	17 593	407 823
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	6 243	5 712	3 459	-	-	15 414	-	5 950	2 329	2 336	-	-	10 615
Emitterade värdepapper m m	-	7 664	26 000	-	197 465	69 784	300 913	-	26 740	-	11 030	152 282	73 811	263 863
Derivatinstrument	-	3 592	8	25	-400	-1 105	2 120	-	1 912	18	486	235	11	1 690
Övriga skulder	1 657	-	-	-	-	-	1 657	2 312	-	-	-	-	-	2 312
Efterställda skulder	-	107 718	-	-	-	-	107 718	-	109 515	-	-	-	-	109 515
Summa finansiella skulder	1 657	125 217	31 720	3 484	197 065	68 679	427 822	2 312	144 117	2 347	12 880	152 517	73 822	387 995
Differens tillgångar och skulder	-1 490	123 729	-20 613	21 557	-51 782	-51 649	19 752	-1 951	116 504	8 292	8 235	-55 023	-56 229	19 828

RK:5 Operativ risk

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

Riskhantering

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

Självutvärdering

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

Incidenthantering

SCBC har rutiner och systemstöd för att underlätta rapportering och uppföljning av incidenter. Funktionen för Operativ Risk stödjer verksamheten med analys av rapporterade incidenter för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Även incidenter som inte orsakat någon direkt skada eller ekonomisk förlust rapporteras för att främja det proaktiva risarbetet.

Hantering av väsentliga förändringar

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

Kontinuitetshantering

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

Kapitalkrav för operativa risker

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

RK:6 Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken för vikande intjänning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Affärsrisk inkluderar strategisk risk, ryktesrisk samt marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindingstid.

Affärsrisk ingår i beräkningen av kapitalbehovet som en del av SBAB:s stresstester, där effekterna av ett stressat scenario motsvarande en normal lågkonjunktur utvärderas.

RK:7 Koncentrationsrisk

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

SCBC bedöms i första hand vara exponerat mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Riskavdelningen följer och ana-

lyserar löpande utlåningsportföljens koncentration utifrån bland annat geografi, säkerheter, segment och produkttyp. Därtill följs stora exponeringar mot enskilda motparter löpande.

SCBC utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk, och kvantifierar risken med ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se not **RK 9**.

RK:8 Kapitaltäckningsanalys

Regelverk

Gemensamma regler om tillsynskrav för kreditinstitut har beslutats av EU den 7 juni 2019 genom ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (Bankpaketet). Avsikten med reglerna är dels att förstärka institutens motståndskraft mot nya kriser, dels att öka förtroendet för att instituten ska klara av att hantera nya kriser. Regelverken omfattar bland annat kapitalkrav, krav på kapitalets kvalitet, ett icke riskbaserat riskmått (bruttosoliditet) och kvantitativa likviditetskrav. Huvuddelen av förändringarna i tillsynsförordningen började tillämpas från den 28 juni 2021. Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde ikraft den 29 december 2020. Ett bindande bruttosoliditetskrav om 3 procent trädde i kraft den 28 juni 2021.

Under första kvartalet 2020 sänkte FI det kontracykliska buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent, som en effekt av coronapandemin. FI informerade den 29 september 2021 att det kontracykliska buffertvärdet kommer att höjas till 1 procent med tillämpning från den 29 september 2022. Danmarks regering har beslutat att höja det kontracykliska buffertkravet från 0 procent till 1 procent med tillämpning från den 30 september 2022. Även Norges Bank beslutade i juni att höja den kontracykliska kapitalbufferten från 1 procent till 1,5 procent, gäller från den 30 juni 2022.

Från och med den 31 december 2018 ingår riskviktsgolvet om 25 procent för bolån till svenska hushåll i Pelare 1, i enlighet med beslut från FI. Beslutet gällde i två år. FI beslutade därefter att förlänga tillämpningen av golvet inom Pelare 1 till och med den 30 december 2021. I september 2021 underrättade FI EU-

kommissionen och Europeiska systemrisknämnden (ESRB) om sina planer att fortsätta tillämpa riskviktsgolvet för svenska bolån ytterligare två år, med stöd av artikel 458 i tillsynsförordningen. De kreditinstitut som omfattas av åtgärden är de som har tillstånd att använda IRK metoden och har en exponering mot svenska bolån.

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

En sammanfattning av metod för att bedöma det interna kapitalbehovet återfinns i not **RK 9**.

Riksgälden har beslutat om MREL-krav för SCBC avseende 2022 och vid full implementering från 2024. Det nya MREL-kravet uttrycks som ett riskvägt respektive ett icke riskvägt krav. MREL-kravet ska för SCBC vid full implementering uppgå till 23,48 procent av riskvägt exponeringsbelopp och 6 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditeten. Målnivåer för 2022 uppgår för MREL-kravet ur ett riskvägt perspektiv till 18,48 procent samt ur ett icke riskvägt perspektiv till 5,47 procent.

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

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)			
Kärnprimärkapital	18 651	17 756	17 476
Primärkapital	18 651	17 756	17 476
Totalt kapital	18 651	17 756	17 476
Riskvägt exponeringsbelopp			
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	114 600	112 345	110 676
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
Kärnprimärkapitalrelation (%)	16,3	15,8	15,8
Primärkapitalrelation (%)	16,3	15,8	15,8
Total kapitalrelation (%)	16,3	15,8	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 (%)	2,5	2,5	1,1
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,7	1,7	0,6
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,9	1,9	0,8
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	10,5	10,5	9,1

mnkr	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	0,0	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	13,0	13,0	11,6
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	5,8	5,3	5,3
Bruttosoliditetsgrad			
Totalt exponeringsmått	442 983	427 030	420 532
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,2	4,2	4,2
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåtten)			
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåtten)			
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot			
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)	0	0	0
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	8 957	8 105	6 291
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	41 851	39 751	35 922
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	2 239	2 026	1 573
Likviditetstäckningskvot (%)	-	-	-
Stabil nettofinansieringskvot¹⁾			
Total tillgänglig stabil finansiering	400 724	390 519	383 249
Totalt behov av stabil finansiering	349 948	342 904	334 136
Stabil nettofinansieringskvot (%)	114,5	113,9	114,7

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	2021		2020	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	11 965	957	8 838	707
Exponeringar mot hushåll	11 828	946	11 240	899
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	988	79	856	68
<i>varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	10 840	867	10 384	831
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	23 793	1 903	20 078	1 606
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	475	38	123	10
<i>varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	311	25	114	9
<i>varav repor</i>	164	13	9	1
<i>varav övrigt</i>	0	0	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	0	0	0	0
Övriga poster	25	2	169	14
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	500	40	292	24
Marknadsrisk	560	45	556	44
<i>Varav valutarisk</i>	560	45	556	44
Operativ risk	4 617	369	4 441	355
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 123	90	441	35
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	84 007	6 721	77 656	6 213
Ytterligare krav enligt CRR art.3	-	-	616	49
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	114 600	9 168	104 080	8 326
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		2 865		2 602
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		0		0
Totalt kapitalkrav		12 033		10 928

¹⁾ Riskexponeringsbelopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 475 mnkr (123).

Kapitalbas mnkr	2021	2020
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600
Balanserade vinstmedel	7 401	6 013
Ackumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver)	843	2 217
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	1 683	1 413
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	19 527	19 243
Kärnprimärkapital: regulatoriska justeringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-9	-11
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderats till verkligt värde	-843	-2 217
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-24	-12
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	0	0
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-	-
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-876	-2 240
Kärnprimärkapital	18 651	17 003
Övrigt primärkapital		
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	-	-
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	18 651	17 003
Supplementärkapital		
Kreditriskjusteringar	-	5
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	-	5
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	-	5
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	18 651	17 008
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	114 600	104 080
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %		
Kärnprimärkapital	16,3	16,3
Primärkapital	16,3	16,3
Totalt kapital	16,3	16,3
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	8,7 ³⁾	7,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk buffert	0,0	0,0
varav krav på systemriskbuffert	-	-
varav krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut	-	-
varav ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,7 ³⁾	-
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	5,8 ³⁾	8,3
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2014 och den 1 januari 2022)		
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott 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.

³⁾ Ändrade krav genom förordning (EU) 2021/637 med tillämpning från Q2 2021.

Genomsnittlig riskvikt för kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden

mnkr	2021					2020				
	Exponering före kredit-riskskydd	Exponering efter konver-terings-faktor	Risk-expo-nerings-belopp	Kapital-krav	Genom-snittlig riskvikt, %	Exponering före kredit-riskskydd	Exponering efter konver-terings-faktor	Risk-expo-nerings-belopp	Kapital-krav	Genom-snittlig riskvikt, %
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt IRK-metoden										
Exponeringar mot företag	58 575	58 516	11 965	957	20,4	42 397	42 334	8 838	707	20,9
Exponeringar mot hushåll	383 715	383 340	11 828	946	3,1	355 983	355 586	11 240	899	3,2
<i>varav villor och fritidshus</i>	<i>168 446</i>	<i>168 445</i>	<i>4 657</i>	<i>373</i>	<i>2,8</i>	<i>154 451</i>	<i>154 448</i>	<i>4 441</i>	<i>355</i>	<i>2,9</i>
<i>varav bostadsrätter</i>	<i>161 747</i>	<i>161 747</i>	<i>6 183</i>	<i>495</i>	<i>3,8</i>	<i>152 040</i>	<i>152 040</i>	<i>5 943</i>	<i>476</i>	<i>3,9</i>
<i>varav bostadsrättsföreningar</i>	<i>53 522</i>	<i>53 148</i>	<i>988</i>	<i>79</i>	<i>1,9</i>	<i>49 492</i>	<i>49 098</i>	<i>856</i>	<i>68</i>	<i>1,7</i>
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	442 290	441 856	23 793	1 903	5,4	398 380	397 920	20 078	1 606	5,0

RK:9 Internt bedömt kapitalbehov

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

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SCBC har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov för SCBC uppgick till 12 774 mnkr (11 462) per den 31 december 2021. Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SCBC:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som FI återkopplar. Ytterligare information om det interna kapitalbehovet återfinns i dokumentet "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2021 som publiceras på sbab.se.

mnkr	2021-12-31				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	2 033	1,8		1 665	1,6		
	Marknadsrisk	45	0,0		44	0,0		
	Operativ risk	369	0,3		355	0,4		
	Riskvikts-golv ¹⁾	6 721	5,9		6 213	6,0		
	Påslag företagsexponeringar ²⁾	-	-		49	0,0		
	Summa Pelare 1	9 168	8,0		8 326	8,0		
Pelare 2	Kreditrisk	517	0,5		520	0,5		
	Marknadsrisk	223	0,2		14	0,0		
	Operativ risk	-	-		-	-		
	Pensionsrisk	-	-		-	-		
	Summa Pelare 2	741	0,6		534	0,5		
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	2 865	2,5		2 602	2,5		
	Kontracyklisk buffert	0	0,0		0	0,0		
	Summa Buffertar	2 865	2,5		2 602	2,5		
Totalt	12 774	11,1		11 462	11,0			
Total kapitalbas	18 651			17 008				

1) Finansinspektionen (FI) beslutade den 23 augusti 2018 att ändra metoden för tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån som tidigare tillämpades i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen (CRR). Det innebär att kravet ställs som ett krav i pelare 1. Ändringen trädde i kraft från och med 31 december 2018 och gällde i två år. FI beslutade därefter att förlänga tillämpningen av golvet inom Pelare 1 till och med den 30 december 2021. I september 2021 underrättade FI EU-kommissionen och Europeiska systemrisksnämnden (ESRB) om sina planer att fortsätta tillämpa riskviktsgolvet för svenska bolån ytterligare två år, med stöd av artikel 458 i tillsynsförordningen.

2) Påslag efter beslut av styrelse enligt CRR art. 3. I oktober 2021 tog SBAB:s styrelse beslut att ta bort det självpåtagna Pelare 1 påslaget, som en följd av FIs kommunicerade Pelare 2 påslag.

IK Intäkter och kostnader

s.44–45

IK:1 Räntenetto

mnkr	2021	2020
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	0	0
Utlåning till allmänheten	5 669	5 580
Derivat	-152	-30
Summa	5 517	5 550
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>5 669</i>	<i>5 580</i>
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Emitterade värdepapper	-1 870	-1 949
Efterställd skuld ¹⁾	-1 071	-1 045
Derivat	1 085	720
Resolutionsavgift	-139	-122
Summa	-1 995	-2 396
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>-3 080</i>	<i>-3 116</i>
Räntenetto	3 522	3 154

¹⁾ Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget.

IK:2 Provisioner

mnkr	2021	2020
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner ¹⁾	24	20
Summa	24	20
Provisionskostnader		
Värdepappersprovisioner	-39	-73
Övriga provisioner ²⁾	-20	-20
Summa	-59	-93
Provisioner netto	-35	-73

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

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

IK:3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2021	2020
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument		
Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	2 383	-799
Derivatinstrument i säkringsredovisning	-2 401	801
Övriga derivatinstrument	-16	-1
Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-64	-113
Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	28	39
Valutaomräkningseffekter	0	0
Summa	-70	-73

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

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

IK:4 Allmänna administrationskostnader

mnkr	2021	2020
Outsourcingkostnader ¹⁾	-1 291	-1 176
Övriga administrationskostnader ²⁾	-3	-3
Summa	-1 294	-1 179

¹⁾ I SCBC finns vid årsskiftet en VD och 39 anställda (35) som sköter den löpande förvaltningen i samråd med ledningen i moderbolaget. Det utgår ingen lön eller annan ersättning från bolaget till VD eller anställda, då moderbolaget ansvarar för de löpande administrationstjänsterna i enlighet med ett outsourcingavtal tecknat mellan SBAB och SCBC.

²⁾ Arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats från SBAB som sedan fakturerat SCBC för kostnaden. Styrelsen består av tre styrelseledamöter. För ersättning till styrelseledamöter, se sida 45.

Arvoden och kostnadsersättning till valda revisorer

mnkr	2021	2020
Revisionsuppdraget	1,5	1,6
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,3	0,6
Summa	1,8	2,2

På årsstämman den 28 april 2021 utsågs Deloitte till revisor för SCBC. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning. I revisionsuppdraget ingår även annat biträde som föräns av sådan granskning.

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

Ersättning till styrelse

2021

tkr	Period	Styrelse	Revisions- och compliance-kommitté
Jan Sinclair, Styrelseordförande ¹⁾	20210101-20211231	180	-
Jane Lundgren-Ericsson, Ledamot ²⁾	20210101-20211231	130	-
Synnöve Trygg, Ledamot ³⁾	20210428-20211231	88	-
Klas Danielsson, Ledamot	20210101-20211107	-	-
Mikael Inglander, Ledamot	20211108-20211231	-	-
Totalt Arvode & Ersättning 2021		398	-

2020

tkr	Period	Styrelse	Revisions- och compliance-kommitté
Jan Sinclair, Styrelseordförande ¹⁾	20200101-20201231	180	-
Jane Lundgren-Ericsson, Ledamot ²⁾	20200101-20201231	130	-
Klas Danielsson, Ledamot	20200101-20201231	-	-
Totalt Arvode & Ersättning 2020		310	-

¹⁾ Jan Sinclair erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer eller utskott från SBAB om 495 tkr (475) respektive 122 tkr (114).

²⁾ Jane Lundgren-Ericsson erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer och utskott från SBAB om 239 tkr (230) respektive 149 tkr (140).

³⁾ Synnöve Trygg erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer eller utskott från SBAB om 239 tkr (230) respektive 89 tkr (84).

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

IK:5 Kreditförluster, netto

mnkr	2021	2020
Utlåning till allmänheten		
Konstaterade kreditförluster	-3	-2
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	0	0
Årets förändring av reserv – kreditsteg 1	1	-15
Årets förändring av reserv – kreditsteg 2	10	0
Årets förändring av reserv – kreditsteg 3	1	-3
Garantier	-2	-1
Summa	7	-21

SK Skatt

s.46-46

SK:1 Skatt

mnkr	2021	2020
Aktuell skatt	-441	-389
Uppskjuten skatt på förändring av temporära skillnader	4	5
Summa	-437	-384
Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan		
Resultat före skatt	2 119	1 797
Nominell skattesats i Sverige 20,6% (21,4%)	-437	-385
Omräkning av uppskjuten skatt avseende ändrad skattesats	0	1
Skatt avseende tidigare år och övrigt	-	-
Summa skatt	-437	-384
Effektiv skattesats, %	20,6	21,2

SK:2 Uppskjutna skatter

mnkr	2021	2020
<i>Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i:</i>		
Lager av finansiella instrument	-6	-11
Säkringsinstrument	-219	-575
Summa	-225	-586
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>		
Uppskjuten skatt i Resultaträkningen	4	5
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat	357	-77
Summa	361	-72
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde</i>		
Längre än 1 år	-225	-586
Summa	-225	-586

T Tillgångar

s.46-49

T:1 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2021	2020
Utlåning i svenska kronor	1	1
Utlåning i utländsk valuta	0	0
Summa	1	1
<i>varav repor</i>	<i>1</i>	<i>1</i>

Räntebärande värdepapper som SCBC köper med återförsäljningsskyldighet till ett på förhand bestämt pris redovisas inte i balansräkningen, medan erlagd köpeskilling redovisas i balansräkningen under posten utlåning till kreditinstitut. Värdepappren betraktas som erhållna säkerheter och kan pantsättas eller säljas av SCBC. För det fall som motparten inte skulle kunna fullfölja sin återköpskyldighet har SCBC rätt att behålla värdepappret. Det verkliga värdet av erhållna säkerheter uppgick till 3 mnkr (0), varav - (-) har pantsatts eller sålts vidare.

T:2 Utlåning till allmänheten

mnkr	2021	2020
Ingående balans	398 029	358 936
Överfört till/från koncernbolag	90 073	79 286
Amortering	-928	-780
Lösen	-45 116	-39 393
Konstaterad förlust.	-3	-2
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	12	-18
Utgående balans	442 067	398 029
¹⁾ För ytterligare information, se not IK 5 .		
Fördelning utlåning inklusive reserveringar, mnkr	2021	2020
Utlåning Bolån	330 094	306 344
Utlåning Företag & Brf	111 973	91 685
Summa	442 067	398 029

Utlåning till allmänheten per kreditsteg – jämförelse med ingående balans
mnkr

	2021-12-31	2020-12-31
Kreditsteg 1		
Utlåning brutto	422 471	380 031
Reserv	-40	-42
Summa	422 431	379 989
Kreditsteg 2		
Utlåning brutto	19 500	17 911
Reserv	-55	-64
Summa	19 445	17 847
Kreditsteg 3		
Utlåning brutto	215	218
Reserv	-24	-25
Summa	191	193
Total, utlåning brutto	442 186	398 160
Total, reserv	-119	-131
Summa	442 067	398 029

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

T:3 Derivat och säkringsredovisning

mnkr	2021				2020			
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp	Årets värde- förändring i ineffektivitet	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp	Årets värde- förändring i ineffektivitet
Derivat i verkligt värdesäkringar								
Ränterelaterade	1 760	1 284	296 585	-2 383	3 153	351	242 243	809
Valutarelaterade	-	-	-	-18	0	49	547	-8
Summa	1 760	1 284	296 585	-2 401	3 153	400	242 790	801
Derivat i kassaffödessäkringar								
Ränterelaterade	1 702	251	68 612	-1 881	3 413	-	77 016	576
Valutarelaterade	2 428	584	69 019	150	2 698	1 263	77 432	-112
Summa	4 130	835	137 631	-1 731	6 111	1 263	154 448	464
Övriga derivat								
Ränterelaterade	12	1	15 400		25	27	29 090	
Valutarelaterade	-	-	-		-	-	-	
Summa	12	1	15 400		25	27	29 090	

Valutaränteswappar är definierade som valutarelaterade.

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde

mnkr	2021		2020	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	267	9 022	756	39 959
3-12 månader	604	69 224	836	69 138
1-5 år	1 773	271 601	2 119	224 971
Längre än 5 år	1 138	99 769	3 888	92 260
Summa	3 782	449 616	7 599	426 328

Säkrade poster i verkligt värdesäkringar:

mnkr	2021				
	Redovisat värde	Periodens omvärdering av säkrade poster i verkligt värdesäkringar	Upplupen värdejustering från verkligt värdesäkringar	Resultat från avbrutna säkringar	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Tillgångar					
Utlåning till allmänheten	121 326	-	-	-	-
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-563	-708	-564	3	1
Summa tillgångar	120 763	-708	-564	3	1
Skulder					
Emitterade värdepapper m. m.	174 541	-3 088	-458	-	-
Summa skulder	174 541	-3 088	-458	-	-
Netto tillgångar - skulder	-53 778	2 380	-106	3	1
Säkringsinstrument		-2 401			
Ineffektivitet		-21			

mnkr	2020				
	Redovisat värde	Periodens omvärdering av säkrade poster i verkligt värdesäkringar	Upplupen värdejustering från verkligt värdesäkringar	Resultat från avbrutna säkringar	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Tillgångar					
Utlåning till allmänheten	99 772	-	-	-	-
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	142	322	144	1	-2
Summa tillgångar	99 914	322	144	1	-2
Skulder					
Emitterade värdepapper m. m.	148 201	1 121	2 630	-	-
Summa skulder	148 201	1 121	2 630	-	-
Netto tillgångar - skulder	-48 287	-799	-2 466	1	-2
Säkringsinstrument		801			
Ineffektivitet		2			

Säkrade poster i kassafödessäkringar

mnkr	2021				
	Periodens omvärdering av säkrade poster i kassafödessäkringar	Upplupen värdejustering från kassafödessäkringar	Resultat från avbrutna säkringar omklassificerat till Nettoresultat av finansiella transaktioner	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar	
Säkrade poster i kassafödessäkringar:					
Säkrade poster/Hypotetiska derivat	1 731	-1 062	-	-	-
Summa	1 731	-1 062	-	-	-
Säkringsinstrument	-1 731				
Ineffektivitet	0				
Säkringsreserv	-1 731	1 062	-	-	-

2020

mnkr	Periodens omvärdering av säkrade poster i kassaflödessakringar	Upplupen värdejustering från kassaflödessakringar	Resultat från avbrutna säkringar omklassificerat till Nettoresultat av finansiella transaktioner	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Säkrade poster i kassaflödessakringar:				
Säkrade poster/Hypotetiska derivat	-464	-2 793	-	-
Summa	-464	-2 793	-	-
Säkringsinstrument	464			
Ineffektivitet	0			
Säkringsreserv	464	2 793		

Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen:

mnkr	2021	2020
	Säkringsvinster och förluster redovisade som Nettoresultat av finansiella transaktioner	Säkringsvinster och förluster redovisade som Nettoresultat av finansiella transaktioner
Verkligt värdesäkring	-21	2
Kassaflödessakring	0	-
Summa	-21	2

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

T:4 Övriga tillgångar

mnkr	2021	2020
Skattefordringar	-	-
Räntefordringar	49	248
Summa	49	248
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	49	248
Summa	49	248

T:5 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2021	2020
Upplupna ränteintäkter	90	90
Övriga upplupna intäkter	28	23
Summa	118	113
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	116	110
Längre än 1 år	2	3
Summa	118	113

S Skulder

s.50-50

S:1 Skulder till kreditinstitut

mnkr	2021	2020
Skulder i svenska kronor	15 411	10 612
Skulder i utländsk valuta	3	3
Summa	15 414	10 615
<i>varav repor</i>	<i>15 411</i>	<i>10 612</i>

S:2 Emitterade värdepapper m. m.

mnkr	2021	2020
Obligationslån		
Obligationslån i svenska kronor		
– till upplupet anskaffningsvärde	55 335	36 404
– i verkligt värdesäkring	174 541	147 704
Obligationslån i utländsk valuta		
– till upplupet anskaffningsvärde	71 037	79 258
– i verkligt värdesäkring	–	497
Summa emitterade värdepapper	300 913	263 863
<i>varav säkerställda obligationer</i>	<i>300 913</i>	<i>263 863</i>

Se även avsnittet "Upplåning" på sid 7.

S:3 Övriga skulder

mnkr	2021	2020
Skulder till låntagare	11	10
Lämnat koncernbidrag ¹⁾	–	719
Övrigt	32	14
Summa	43	743
<i>Övriga skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	43	743
Summa	43	743

¹⁾ SCBC har lämnat koncernbidrag till moderbolaget SBAB med - mnkr (719) samt koncernbidrag till systerbolaget Booli Search Technologies AB med 30 mnkr (30).

S:4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	2021	2020
Upplupna räntekostnader	1 527	1 477
Övriga upplupna kostnader	87	91
Summa	1 614	1 568
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	1 614	1 568
Summa	1 614	1 568

S:5 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	2021	2020
Efterställd skuld till moderbolaget	107 718	109 515
– Varav koncerninternt MREL-instrument	11 000	6 000
Summa	107 718	109 515

Villkor för efterställning

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

Koncerninternt MREL-instrument

Av den efterställda skulden till moderbolaget SBAB Bank AB (publ) om 107 718 mnkr (109 515 mnkr) utgör 11 000 mnkr (6 000) 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 koncerninternt MREL-instrumentet är subordinerat i förhållande till övrig efterställd skuld till moderbolaget.

EK Eget kapital

s.51-51

EK:1 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 50 000 000 kronor. Beslutat antal aktier per 31 december 2021 var 500 000 stycken (500 000) med ett kvotvärde på 100 kronor, liksom föregående år. Samtliga aktier ägs av moderföretaget SBAB Bank AB (publ), org.nr 556253-7513. Utdelningsbart eget kapital i SCBC uppgår till 19 477 mnkr (19 193).

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

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

Specifikation av förändringar i fond för verkligt värde mnkr

	2021	2020
Kassaflödessäkringar vid årets början	2 217	1 830
Orealiserad värdeförändring under året	534	-2 892
Omklassificerat till resultaträkningen under året	-2 265	3 356
Skatt hänförlig till förändringen	357	-77
Kassaflödessäkringar vid årets slut	843	2 217
Summa	843	2 217

SE Ställda säkerheter för egna skulder

s.51-51

SE:1 Ställda säkerheter för egna skulder

mnkr	2021	2020
Lånefordringar	407 754	358 910
Summa	407 754	358 910

Av den totala utlåningsportföljen, se not **T 1** respektive not **T 2**, utgör här ovan redovisade värden säkerhetsmassa för säkerställda obligationer som uppgår till 300,9 mdkr (263,8).

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

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

FI Finansiella instrument

s.52-54

FI:1 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	2021-12-31					
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Övrig (obligatorisk) klassificering	Finansiella till- gångar som redo- visas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1	1	1	
Utlåning till allmänheten	-	-	442 067	442 067	440 636	
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-563	-563	-	
Derivatinstrument	5 890	12	-	5 902	5 902	
Övriga tillgångar	-	-	23	23	23	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	118	118	118	
Summa	5 890	12	441 646	447 548	446 680	

Finansiella skulder

mnkr	2021-12-31					
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Innehav för handel	Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning					
Skulder till kreditinstitut	-	-	15 414	15 414	15 414	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	300 913	300 913	303 221	
Derivatinstrument	2 119	1	-	2 120	2 120	
Övriga skulder	-	-	43	43	43	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 614	1 614	1 614	
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	107 718	107 718	107 718	
Summa	2 119	1	425 702	427 822	430 130	

Finansiella tillgångar

mnkr	2020-12-31					
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Övrig (obligatorisk) klassificering	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1	1	1	
Utlåning till allmänheten	-	-	398 029	398 029	398 029	
Värdeförändring 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	-	-	13	113	113	
Summa Finansiella tillgångar	9 264	25	398 302	407 591	407 911	

Finansiella skulder

2020-12-31

mnkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	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 Finansiella skulder	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. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder, inklusive efterställd skuld till moderbolaget, har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. För utlåning till allmänheten, emitterade värdepapper fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar i samband med värde-

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

FI:2 Upplysningar om verkligt värde

2021

2020

mnkr	2021				2020			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt
Tillgångar								
Derivatinstrument	-	5 902	-	5 902	-	9 289	-	9 289
Summa	-	5 902	-	5 902	-	9 289	-	9 289
Skulder								
Derivatinstrument	-	2 120	-	2 120	-	1 690	-	1 690
Summa	-	2 120	-	2 120	-	1 690	-	1 690

I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2020 och 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. För värdering används i huvudsak modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I denna grupp ingår samtliga ikke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på ikke observerbar marknadsdata (Nivå 3)

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

FI:3 Upplysningar om kvittning

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller som omfattas av nettningsavtal

2021							
mnr	Belopp redovisade i balansräkningen		Belopp redovisade i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp
	Belopp föremål för kvittning	Belopp som kvittats i balansräkningen		Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar							
Derivat	5 902	-	5 902	-2 120	-	0	3 782
Repor	9 121	-9 120	1	-	0	0	1
Skulder							
Derivat	-2 120	-	-2 120	2 120	-	0	0
Repor	-24 530	9 120	-15 410	-	15 245	0	-165
Summa	-11 627	0	-11 627	0	15 245	-	3 618
2020							
mnr	Belopp redovisade i balansräkningen		Belopp redovisade i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp
	Belopp föremål för kvittning	Belopp som kvittats i balansräkningen		Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet – värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar							
Derivat	9 289	-	9 289	-1 641	-	-	7 648
Repor	296	-296	1	-	1	-	1
Skulder							
Derivat	-1 690	-	-1 690	1 641	-	-	-49
Repor	-10 907	296	-10 612	-	10 555	-	-56
Summa	-3 012	0	-3 012	0	0	-	7 544

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

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

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

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

Styrelsens underskrifter

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

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

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

Solna den 21 mars 2022

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Mikael Inglander
Ledamot

Synnöve Trygg
Ledamot

Fredrik Jönsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2022

Deloitte AB
Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) ("SCBC") för år 2021 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 10-13. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 4-9 och 15-57 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 10-13. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Bedömningar och uppskattningar avseende värdering av lånefordringar

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

- Väsentliga bedömningar inkluderar:
- Tolkning av kraven för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9, som återspeglas i bankens modell för beräkning av förväntade kreditförluster.
 - Identifiering av exponeringar med signifikant försämring av kreditkvalitet.
 - Antaganden som applicerats i modellen för beräkning av förväntade kreditförluster, såsom motpartens finansiella ställning, förväntade framtida kassaflöden och framåtblickande makroekonomiska faktorer (arbetslöshet, räntor och fastighetspriser).
 - Effekten av Covid-19 på ovan väsentliga bedömningar.

Per den 31 december 2021 uppgick utlåning till allmänheten till 442 067 miljoner kronor, med en reserv för förväntade kreditförluster på 119 miljoner kronor. Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna (representerar 98% av de totala tillgångarna), den påverkan som den inneboende osäkerheten och subjektiviteten involverad i bedömningen av kreditreserveringsbehov, samt då upplysningskraven under IFRS 9 är betydande anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

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

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har utvärderat att relevanta kontroller inom kreditreserveringsprocessen varit ändamålsenligt utformade och implementerade under året. Vi har också skapat oss en förståelse för processen för väsentliga beslut vid lednings- och kommittémöten som utgjort del av godkännandeprocessen för reserven för förväntade kreditförluster.
- Vi har skapat oss en förståelse för systembaserade och manuella kontroller avseende redovisning och värdering av reserven för förväntade kreditförluster och testat om identifierade nyckelkontroller varit implementerade under året.

- Vi har utvärderat, med stöd av våra specialister för kreditriskmodellering, modelleringsteknikerna och modellmetoderna mot kraven i IFRS 9. Vi har granskat ändamålsenligheten i ett urval av de underliggande modellerna som utvecklats för beräkningen av reserven för förväntade kreditförluster.
- Avseende reserveringar för förväntade kreditförluster som beräknas på individuell basis har vi granskat ett urval av enskilda kreditengagemang i detalj och utvärderat företagsledningens bedömning av återvinningsvärdet.
- Som del i ovan revisionsåtgärder har vi beaktat påverkan av Covid-19.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

IT-system som stödjer fullständig och korrekt rapportering av transaktioner

SCBC är väsentligt beroende av sina IT-system för att (1) betjäna kunder, (2) stödja sina affärsprocesser, (3) säkerställa en korrekt behandling av finansiella transaktioner och (4) stödja den övergripande ramen för intern kontroll. Många av SCBCs interna kontroller över den finansiella rapporteringen är beroende av automatiserade systemkontroller och fullständighet och integritet i rapporter som genereras av IT-system. Med hänsyn till det höga IT-beroende, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Vi har kategoriserat viktiga IT-risk och kontrollområden som rör den finansiella rapporteringen i följande delar:

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

Ändringar av IT-miljö

Brister i förändringshanteringsprocessen ökar risken för att genomförda ändringar i IT-miljön inte fungerar som förväntat och kan leda till felaktiga beräkningar och opålitliga databehandling med inverkan på redovisningen. Mot bakgrund av detta har SCBC infört processer och kontroller för att stödja att förändringar införs på lämpligt sätt och att funktion överensstämmer med ledningens avsikter.

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

- Vi har bedömt företagsledningens principer och processer för att genomföra ändringar i IT-miljön.
- Vi har granskat företagsledningens kvalitets-säkring av ändringar.
- Vi har verifierat uppdelning av arbetsuppgifter.

Drift och övervakning av IT-miljö

Olämplig drift och övervakning av IT-miljön kan eventuellt inte förhindra eller upptäcka olämplig behandling av transaktioner som orsakar att finansiella poster är ofullständig eller felaktig. Med hänsyn till detta har SCBC infört processer och kontroller för att stödja att IT-miljön övervakas kontinuerligt och att felaktig bearbetning identifieras och korrigeras.

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

- Vi har granskat ändamålsenliga processer för schemalagd informationsbearbetning och larmkonfiguration för IT-system.
- Vi har granskat processen för övervakning av IT-system.

Informationssäkerhet

Om logiska säkerhetsverktyg och kontroller inte konfigureras på lämpligt sätt kan det leda till att nyckelkontroller blir ineffektiva, att önskad uppdelning av arbetsuppgifter inte upprätthålls, och att informations förändras, görs otillgänglig eller sprids på olämpligt sätt. Mot bakgrund av detta har SCBC infört processer och kontroller för att bland annat stödja att informationen skyddas genom åtkomstkontroller och att kända systemsvagheter hanteras inom rimlig tid.

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

- Vi har granskat processer för identitets- och åtkomsthantering, inklusive beviljande av tillgång, ändring och borttagning.
- Vi har granskat processer och verktyg för att säkerställa tillgänglighet till information baserat på användarbehov och verksamhetskrav.
- Vi har granskat att styrning och kontroll av systemkonfigurationer för att skydda system och data från obehörig användning.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3 och 61-62. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets

ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

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

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

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

Deloitte AB, utsågs till AB Sveriges Säkerställda Obligationers revisor av bolagsstämman 2021-04-28 och har varit bolagets revisor sedan 2016-04-28.

Stockholm den 21 mars 2022
Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Fem år i sammandrag

Resultatposter

mnkr	2021	2020	2019	2018	2017
Ränteintäkter	5 517	5 550	5 141	4 495	3 684
Räntekostnader	-1 995	-2 396	-2 306	-1 426	-829
Räntenetto	3 522	3 154	2 835	3 069	2 855
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-105	-146	-55	-162	-124
Summa rörelseintäkter	3 417	3 008	2 780	2 907	2 731
Rörelsekostnader	-1 305	-1 190	-1 055	-902	-761
Summa rörelsekostnader	-1 305	-1 190	-1 055	-902	-761
Resultat före kreditförluster	2 112	1 818	1 725	2 005	1 970
Kreditförluster, netto	7	-21	-12	-26	12
Rörelseresultat	2 119	1 797	1 713	1 979	1 982

Balansposter

mnkr	2021	2020	2019	2018	2017
Utlåningsportfölj	442 067	398 029	358 936	339 370	312 199
Uppskjuten skattefordran	0	0	0	0	0
Övriga tillgångar	5 507	9 794	11 283	7 017	4 385
Summa tillgångar	447 574	407 823	370 219	346 387	316 584
Emitterade värdepapper m.m.	300 913	263 863	246 774	234 774	204 153
Övriga skulder	19 191	14 616	2 719	2 309	3 014
Uppskjutna skatteskulder	225	586	514	136	39
Efterställd skuld till moderbolaget	107 718	109 515	102 180	90 414	92 593
Eget kapital	19 527	19 243	18 032	18 754	16 785
Summa skulder och eget kapital	447 574	407 823	370 219	346 387	316 584

Nyckeltal

%	2021	2020	2019	2018	2017
Placeringsmarginal	0,82	0,81	0,79	0,93	1,01
Kreditförlustnivå	0,00	-0,01	0,00	-0,01	0,00
K/I-tal	38	40	38	31	28
Avkastning på tillgångar	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5
Avkastning på eget kapital	9,4	8,5	7,8	8,8	9,7
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler	16,3	16,3	17,0	17,1	78,0
Primärkapitalrelation utan övergångsregler	16,3	16,3	17,0	17,1	78,0
Total kapitalrelation utan övergångsregler	16,3	16,3	17,0	17,1	78,0
Total kapitalrelation med övergångsregler	16,3	16,3	17,0	17,1	9,7
Soliditet	4,4	4,7	4,9	5,4	5,3
Konsolideringsgrad	4,4	4,9	5,0	5,5	5,3
Antal anställda	40	36	33	38	26

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

Alternativa nyckeltal

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

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

Kreditförlustnivå

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

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

mnkr	2021	2020
Kreditförluster	7	-21
Utlåning till allmänheten	442 067	398 029
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01

Avkastning på eget kapital

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

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

mnkr	2021	2020
Resultat efter skatt	1 682	1 413
Genomsnittligt eget kapital	17 855	16 613
Avkastning på eget kapital, %	9,4	8,5

Placeringsmarginal

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

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

mnkr	2021	2020
Räntenetto	3 522	3 154
Genomsnittlig balansomslutning	427 699	389 021
Placeringsmarginal, %	0,82	0,81

K/I-tal

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

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

mnkr	2021	2020
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-1 305	-1 190
Summa rörelseintäkter	3 417	3 008
K/I-tal, %	38	40

Övriga nyckeltalsdefinitioner

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

SCBC!
Covered bonds of SBAB