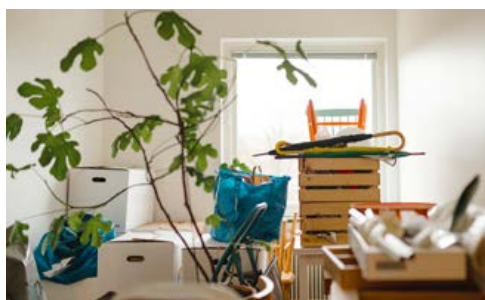
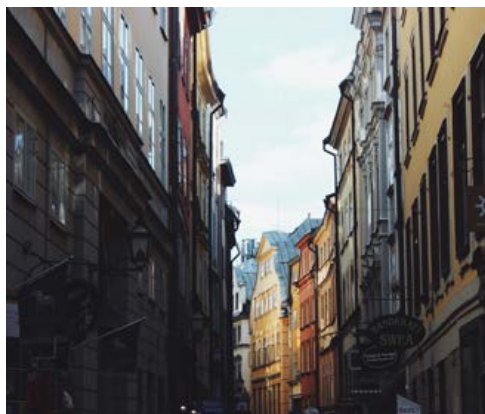


2020

Årsredovisning

SCBC!

Covered bonds of SBAB



03 Året i korthet

Förvaltningsberättelse

- 04 Verksamhet
- 05 Utlåning
- 06 Finansiell utveckling
- 07 Upplåning
- 08 Med anledning av coronapandemin
- 10 Riskhantering

Bolagsstyrningsrapport

- 12 Bolagsstyrningsrapport
- 15 Styrelse och VD
- 16 Förslag till vinstdisposition

Finansiella rapporter och noter

- 18 Resultaträkning
- 18 Rapport över totalresultat
- 19 Balansräkning
- 20 Förändringar i eget kapital
- 21 Kassaflödesanalys
- 22 Finansiella noter
- 56 Styrelsens underskrifter
- 57 Revisionsberättelse
- 60 Fem år i sammandrag
- 61 Alternativa nyckeltal



Läs även våra övriga rapporter!

Hållbarhetsinformation för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) återfinns i moderbolagets SBAB Bank AB (publ) årsredovisning 2020.

Finansiell kalender

Årsstämma	28 april 2021
Delårsrapport jan-jun 2021	16 juli 2021
Bokslutskommuniké 2021	3 februari 2022



Året i korthet

Nyckeltal i urval

mnkr	2020	2019
Resultatposter		
Räntenetto, mnkr	3 154	2 835
Rörelseresultat, mnkr	1 797	1 713
Resultat efter skatt, mnkr	1 413	1 349
Balansposter		
Utlåning till allmänheten, mdkr	398,0	358,9
Nyckeltal		
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00
Kapitaltäckning		
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3	17,0
Primärkapitalrelation, %	16,3	17,0
Total kapitalrelation, %	16,3	17,0
Rating, långfristig upplåning		
Moody's	Aaa	Aaa

Räntenetto, mnkr

3 154 **2 835**

2020

2019

Rörelseresultat, mnkr

1 797 **1 713**

2020

2019

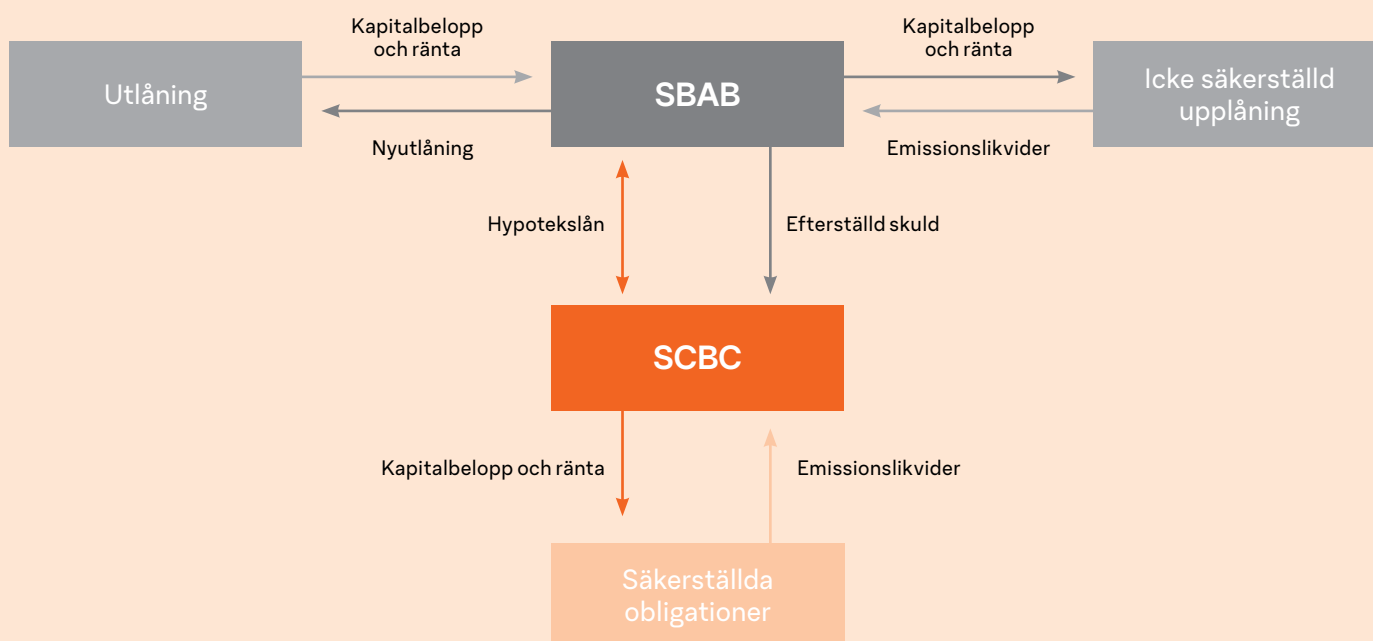
Verksamhet

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 2020 till 398,0 mdkr (358,9). 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 94,4 procent (95,7) av tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. Av SCBC:s kreditportfölj ingår 90,2 procent (87,2) i säkerhetsmassan. Av krediterna i säkerhetsmassan utgör cirka 99,9 procent (99,8) 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 2020 har kreditrisken i portföljen ökat något, både på grund av ökad utlåningsvolym och uppdaterade antaganden på grund av coronapandemin.

Nyckeltal för säkerhetsmassan

	2020-12-31	2019-12-31
Total säkerhetsmassa, mnkr	358 910	313 044
Kreditportfölj, mnkr	398 029	358 936
Genomsnittligt vägt slut-LTV, %	54,1	55,4
Genomsnittlig lånestorlek, tkr	803	766
Genomsnittlig vägd åldersfördelning, år	6,3	6,0
Genomsnittlig vägd återstående löptid, år ¹⁾	1,3	1,2
Fyllnadssäkerheter, mnkr	-	-

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

LTV-fördelning

Inomläge/LTV, %	Kreditvolym			
	2020-12-31		2019-12-31	
	mnkr	%	mnkr	%
-10	77 358	21,6	66 536	21,3
10-20	71 602	20,0	61 147	19,6
20-30	63 892	17,8	54 591	17,5
30-40	54 022	15,1	46 532	14,9
40-50	41 730	11,6	36 952	11,8
50-60	28 815	8,0	26 239	8,4
60-70	16 642	4,6	15 845	5,1
70-75	4 436	1,2	4 557	1,5
75-	0	0,0	0	0,0
Totalt	358 497	100,0%	312 398	100,0%

Finansiell utveckling

Verksamheten fortsätter att utvecklas väl. Rörelseresultatet uppgick för 2020 till 1 797 mnkr (1 713) och räntenettet till 3 154 mnkr (2 835).

Verksamhetens utveckling

SCBC:s rörelseresultat ökade till 1 797 mnkr (1 713), främst hänförligt högre räntenetto.

Räntenetto

SCBC:s räntenetto ökade till 3 154 mnkr (2 835), främst hänförligt till ökade utlåningsvolymer samt lägre resolutionsavgift. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för perioden till 122 mnkr (175).

Provisionsnetto

Provisionsnettot uppgick till -73 mnkr (-63). Förändringen är främst hänförlig till högre provisionskostnader som kommer från Market Makeravgifter till följd av emittering av benchobligationer.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade till -73 mnkr (8), främst hänförligt till resultat från säkringsredovisningen samt till lägre erhållen ränteskillnadsersättning från kund.

Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 1 190 mnkr (1 055) 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 IT-kostnader. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster

Kreditförluster (netto) ökade till 21 mnkr (12). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till ökade reserver 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 2 mnkr (1). 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 2020 till 16,3 procent (17,0). Årets resultat är inkluderat i kapitalbasen. Koncernbidrag har dels lämnats till moderbolaget SBAB AB (publ) om 719 mnkr, dels till systerbolaget Booli Search Technologies AB om 30 mnkr, vilket totalt sett har påverkat balanserad vinst i SCBC med 589 mnkr efter skatt. Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2020 till 11 508 mnkr (12 839).

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 16.

Koncernbidrag

Under december 2020 beslutades om ett koncernbidrag om 719 mnkr från SCBC till moderbolaget SBAB, motsvarande 40 procent av årets resultat efter skatt. Samtidigt beslutades om koncernbidrag om 30 mnkr till systerbolaget Booli Search Technologies AB.

Uppdatering kring MREL-krav

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

Bolagsstyrningsrapport

SCBC:s bolagsstyrningsrapport är inkluderad i denna årsredovisning, se sid 12. 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 [A 4](#).

Upplåning

SCBC har under det ovanliga år som gått mött en god efterfrågan för bolagets obligationer från investerare. Den svenska säkerställda obligationsmarknaden har under året stötts av Riksbankens program för obligationsköp.

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 inlåningsvolymerna. Bolaget bedriver ingen utlåning i egen regi utan förvärvar krediter från SBAB som helt eller delvis ingår i säkerhetsmassan som utgör säkerhet för SCBC:s säkerställda obligationer.

SCBC har under året på grund av osäkerheten omkring coronapandemins utveckling och effekt på ekonomin i Sverige och globalt haft en förhållandevis hög volatilitet i sina upplåningskostnader. Generellt har dock SCBC mött en god efterfrågan för bolagets obligationer från investerare på de marknadsplatser bolaget är aktivt på. Riksbanken beslutade under våren, som ett led i att mildra de ekonomiska effekterna av coronapandemin, att utöka och bredda sitt program för obligationsköp till att även inkludera svenska säkerställda obligationer. Köpprogrammet har bidragit till att emissionsnivåerna för säkerställda obligationer i SEK successivt fallit tillbaka för att vid årets slut generellt befinna sig på, ur ett historiskt perspektiv, låga nivåer. Under 2020 gjordes SCBC:s obligationsfinansiering uteslutande i SEK.

Upplåningsprogram

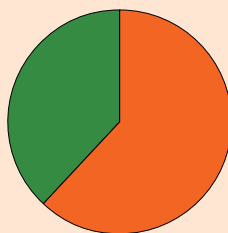
SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål använder sig bolaget av upplåningsprogram. I Sverige används ett säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp, medan ett EUR 16 md EMTCN-program (Euro Medium Term Covered Note Programme) främst används i den internationella marknaden. Per den 31 December 2020 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 263,9 mdkr (246,8), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 162,3 mdkr (129,8) och Euro Medium Term Covered Note Programme 101,5 mdkr (117). Under perioden emitterades värdepapper om 62,9 mdkr (44,7). Samtidigt

genomfördes återköp om 20,2 mdkr (22,9) medan 22,3 mdkr (14,0) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden ökade med 17,1 mdkr (12,0).

Rating

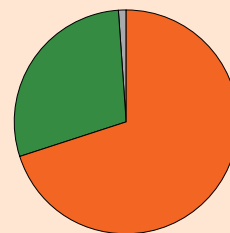
Samtliga SCBC:s upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg Aaa av ratinginstituten Moody's.

Upplåning – Utestående skuld 31 december 2020: 263,9 mdkr (246,8)



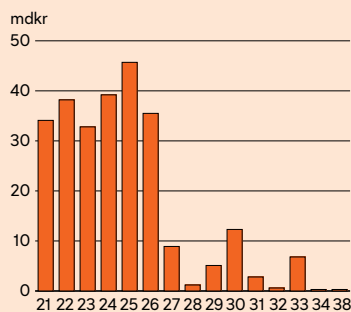
■ Svenska säkerställda obligationer 62% (53)
■ EMTCN 38% (47)

Upplåning – Valutafördelning utestående skuld 31 december 2020: 263,9 mdkr (246,8)

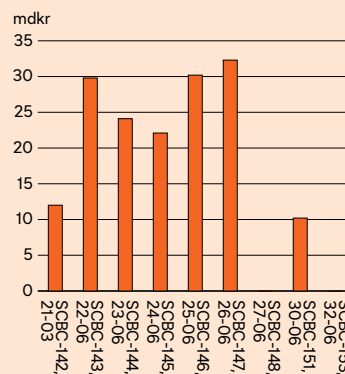


■ SEK 70% (63)
■ EUR 29% (36)
■ GBP 1% (1)

Total upplåningsvolym – förfalloprofil



Utestående volym scbc:s svenska säkerställda obligationer



Med anledning av coronapandemin



Spridningen av corona (covid-19) skapar stort humanitärt lidande runt om i världen och dess framfart har skapat stora störningar i ekonomin. De långsiktiga ekonomiska effekterna beror på hur långvarig krisen blir. Covid-19 har till skillnad från tidigare virus som MERS och SARS en bred global spridning, vilket ger större negativa samhällsekonomiska effekter jämfört med tidigare virusutbrott. Hur stora effekterna i slutändan blir är bland annat beroende av vilka åtgärder regeringar, centralbanker och andra myndigheter vidtar.

Stödjande åtgärder

Flera regeringar i världen har skjutit till stora resurser till sjukvården men också vidtagit åtgärder för att minska risken för att företag inte ska gå i konkurs till följd av coronaviruset. Därtill har Riksbanken, ECB och centralbanker världen över aviserat stödjande åtgärder för att upprätthålla de finansiella marknadernas funktionalitet och för att mildra de ekonomiska effekterna av coronapandemin. Svensk ekonomi har under sommaren och hösten återhämtat omkring halva fallet och krympte med omkring 3 procent under 2020 till följd av coronapandemin. Även arbetslösheten har ökat markant. Dock har bostadsmarknaden visat på en hög motståndskraft mot pandemins framfart. Under en kortare period minskade såväl omsättningen som priserna, men när året summeras framträder en omsättning liknande ett normalår och en bred prisuppgång i alla delar av landet och för alla boendeformer.

+ För mer information om coronapandemins effekter på SBAB-koncernen, se SBAB:s Årsredovisning för 2020.

SCBC:s finansiella ställning

SCBC:s resultatutveckling och utlåningstillväxt var god under 2020. Trots de rådande omständigheterna kring coronapandemin har inga noterbara förändringar eller risker noterats vad gäller SCBC:s finansiella ställning. Bolagets balansräkning bedöms som stark och dess kapital- och likviditetsbuffertar som robusta. Funktionaliteten på de finansiella marknaderna bedöms som god och upplåningsverksamheten fortsätter att fungera tillfredsställande. Inga väsentliga förändringar har noterats vad gäller kreditrisken i utlåningsportföljen.

Amorteringslättnad

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



Brexit

Sedan den 1 januari 2021 är Storbritannien inte längre en del av EU. Överenskommelsen för Storbritanniens utträde regleras genom ett utträdesavtal. Det finns dock områden som inte regleras i detta avtal inte minst inom det finansiella området såsom möjligheten för aktörer med hemvist i Storbritannien att tillhandahålla finansiella tjänster till aktörer inom EU. SBAB-koncernens utlåningsverksamhet riktas endast till svenska kunder och dessa lån lämnas i svenska kronor. SBAB-koncernen påverkas främst av Brexit i förhållande till upplåningsverksamheten och då särskilt under befintliga avtal med finan-

siella motparter med hemvist i Storbritannien eller genom avtal som styrs av engelsk rätt. Inom SBAB-koncernen har därför en rad anpassningar genomförts i sådana avtal för att säkra kontinuitet av finansiella tjänster. Ytterligare åtgärder, bland andra, har genomförts i förhållande till koncernens upplåningsprogram i syfte att emitterade obligationer och kapitalinstrument fortsatt efterlever de regelverkskrav som aktualiseras som en konsekvens av att Storbritannien betraktas som ett tredjeland.

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 RK eller besök SBAB:s webbplats, 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 förmåga 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 risknivån som SCBC:s verksamhet är villig att accep-

tera, 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 planer för strategi, kapital och finansiell stabilitet. En viktig del i SCBC:s affärsmodell handlar om att de risker som SCBC är exponerat mot

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.

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.

Hushållens efterfrågan på bostäder har under de senaste åren uppvisat en god stabilitet. Boendekostnaderna som andel av hushållens inkomster är generellt sett låga vilket förklaras av goda inkomster och låga räntor, men också av en viss bostadsbrist och trångboddhet. Efterfrågan på bostäder har varit stark trots viss turbulens kring bostadspriserna, ett stort utbud på nyproducerade lägenheter och de påfrestningar på samhället som följt av coronapandemin.

En bostadsmarknad med stora historiska prisökningar i kombination med många högt skuldsatta hushåll, har medfört att den svenska ekonomin kan vara känslig för snabbt stigande räntor och sjunkande bostadspriser. Räntorna förväntas vara låga under de närmsta åren och därefter stiga i långsam takt. Stigande räntor för-

väntas dämpa prisutvecklingen på bostäder så pass mycket att priserna i princip ligger still de närmsta åren. Risker kopplade till prisutvecklingen handlar om i vilken grad den kan leda till beteenden som orsakar ett större prisfall, och hur prisosäkerheten påverkar möjligheten att bygga och sälja nya bostäder. Nyproduktionen har dock under 2018 och 2019 visat att den kan anpassa sig till ett visst prisfall och en nedväxling i volym utan att förorsaka större kreditförluster. Den har också fortsatt i nästintill opåverkad takt under 2020 trots coronapandemin. Det finns som alltid en risk att skuldsatta hushåll får problem att klara av de löpande betalningarna på sina lån till följd av stigande räntor, även om olika analyser indikerar att denna risk är låg.

Den samlade effekten den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor. Därtill kan politiska beslut, exempelvis ändrade skatteregler för banker och på bostäder, få stora konsekvenser på bankernas bolånemarginaler, hushållens betalningsförmåga och på fastigheters värde.

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 bildades med syftet att bredda SBAB-koncernens finansieringsmöjligheter och minska dess upplåningskostnader när svensk lagstiftning 2004 möjliggjorde 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 årligen att de policyer och instruktioner som moderbolagets styrelse fastställt även ska gälla för SCBC i tillämpliga delar.

Arbets sättet 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.

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. För ändringar 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 2020 i Solna. På stämman omvaldes styrelseledamöterna Jan Sinclair, som även valdes till styrelsens ordförande, Jane Lundgren Ericsson och Klas Danielsson. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2019, 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 2021.

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

Styrelsen och dess arbetsformer

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

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

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

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

SCBC:s styrelse fattar beslut i frågor som rör SCBC:s strategiska inriktning, finansiering, policyer och vissa instruktioner. Styrelsen behandlar bolagets bokslutskommuniké, årsredovisning och halvårsrapport och beslutar om dess fastställelse och publicering. Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av SCBC:s resultat, nyckeltal, men också genom styrelsens genomgång och uppföljning av revisorns granskningsrapporter. Styrelsen får minst årligen rapporter från den av Finansinspektionen utsedde oberoende granskningsmannen, oberoende riskkontroll, internrevision samt compliance avseende iakttagelser från genomförda granskningar och bedömningar av hur kontrollen respektive regel efterlevnaden 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 11. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SCBC.

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 ett eget kreditutskott, en egen risk- och kapitalkommitté eller en egen ersättningskommitté. Kon-

cernens utskott och kommittéer behandlar frågor om SCBC integrerat i sitt arbete. Kreditutskottets huvudsakliga uppgift är att besluta om krediter och limiter i koncernens utlånings- och upplåningsverksamhet. Vidare ska utskottet bland annat bereda ärenden som rör förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion, utvärdering av portföljstrategier, genomlysning av kreditportföljen, utvärdering av befintlig eller föreslagen portföljstrategi, utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter och styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivningen. Kreditutskottet är styrelsens organ för samtliga frågor som rör kreditrisk inklusive godkännande av nya IRK-modeller eller väsentliga förändringar i befintliga modeller.

Risk- och kapitalkommittén bereder frågor gällande koncernens finansverksamhet samt risk- och kapitalfrågor, inklusive användandet av nya finansiella instrument. Risk- och kapitalkommittén bereder också frågor som rör mål, strategier och styrande dokument inom risk- och kapitalområdet.

Ersättningskommitténs 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. Minst en ledamot från SCBC:s styrelse finns representerad i respektive utskott/kommitté, vilka ansvarar för att frågor gällande SCBC, i förekommande fall, avhandlas vid kommittén och återrapporteras till övriga styrelseledamöter i SCBC.

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 ett antal ledningspersoner och medarbetare.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättningen till styrelsen framgår av not [IK 4](#) i årsredovisningen. Ingen ersättning har utgått till styrelseledamot som är anställd i moderbolaget eller till SCBC:s VD. Frågor rörande ersättning till ledande befattningshavare i SCBC ska beredas inom SBAB-koncernens ersättningskommitté. 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 och allmänna råd om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag. Vid frågor rörande ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska SCBC tillämpa regeringens vid var tid gällande riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag 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 uppdragssavtal. Compliance utförs av SCBC genom en anställd. Den tillståndspliktiga verksamheten med utgivning av säkerställda obligationer enligt Luso 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

SCBC har 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. Risk 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 godkännande av VD och beslut av styrelsen.

Internrevision

Internrevision i SCBC utförs av moderbolaget enligt uppdragsavtal. Internrevisionens huvuduppgift är att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen, företagets organisation, styrningsprocesser, 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, säkerhetsmassan och derivatavtalen förs på ett korrekt sätt och i enlighet med bestämmelserna i lagen.

I Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1 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 närmare presentation av revisorn, huvudansvarig revisor och de arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns i not **IK 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, avstämningar, 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

Ekonomi- och finansenhets säkerställer att instruktioner rörande redovisning och finansiell rapportering är uppdaterade, kommunicerade och finns tillgängliga för de enheter som behöver dessa i sitt arbete.

Uppföljning

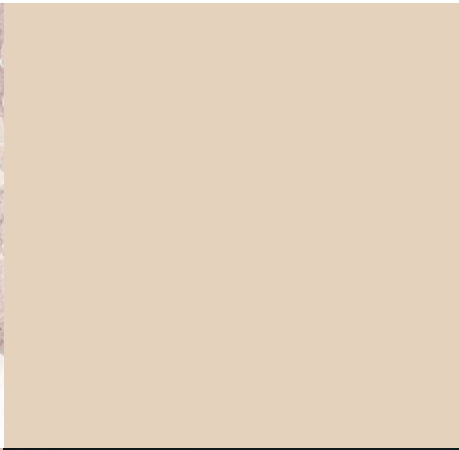
Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av SCBC:s finansiella ställning och resultat, men även genom styrelsens genomgång och uppföljning av revisorns granskningsrapporter.



1



2



3



4

Revisor

Patrick Honeth

Deloitte AB

Huvudansvarig revisor i SCBC sedan 2016.

Styrelse och vd

Per datum för publicering av denna rapport

1. Jan Sinclair

Ordförande

Civilekonom. Född 1959. Invald 2018.

Styrelseuppdrag: Ordförande SBAB Bank AB (publ) samt Fastighets Aktiebolaget Vic-torhuset. 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: 6 av 6.

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: 6 av 6.

3. Klas Danielsson

Ledamot

Fil kand Företagsekonomi. Född 1963. Invald 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Spiderweb Consulting AB. Styrelseordförande Booli Search Technologies AB. Styrelsesuppleant Svenska Bankföreningen.

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

Tidigare erfarenhet: Grundare av och VD för Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB, Tradingchef SBC Warburg AB, Styrelseordförande SwedSec Licensiering AB, Styrelseledamot Ikano Bank AB, East Capital AB, Konsumenternas Bank- och finansbyrå, Alternativa Aktiemarknaden AB, Svenska Fondhandlareföreningen, m.fl.

Närvaro styrelsemöten: 6 av 6.

4. Mikael Inglander

VD

Civilekonom. Född 1963. Anställd 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Booli Search Technologies AB.

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

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

Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SCBC uppgick till 1 412 681 262 kronor efter skatt. Koncernbidrag har under förutsättning om årsstämman godkännande lämnats med 719 000 000 kronor till moderbolaget SBAB och 30 000 000 kronor till systerbolaget Booli Search Technologies AB. Till årsstämman förfogande står vinstmedel på sammanlagt 19 192 849 337 kronor.

Aktieägartillskott	9 550 000 000
Fond för verkligt värde	2 217 455 009
Balanserad vinst	6 012 713 066
Årets resultat	1 412 681 262
Summa vinstmedel enligt balansräkningen per 31 december 2020	19 192 849 337

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till nästa år överförs	19 192 849 337
Summa	19 192 849 337

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 intjäningen sker i SCBC, där större delen av tillgångarna finns och där-

med ränteintäkterna uppstår. Årets koncernbidrag om 719 000 000 kronor motiveras därmed som en balansering av kapitaliseringen mellan de legala enheterna. 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.



Resultaträkning

mnkr	Not	2020	2019
Ränteintäkter	IK 1	5 550	5 141
Räntekostnader	IK 1	-2 396	-2 306
Räntenetto		3 154	2 835
Provisionsintäkter	IK 2	20	16
Provisionskostnader	IK 2	-93	-79
Nettoresultat av finansiella transaktioner	IK 3	-73	8
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelseintäkter		3 008	2 780
Allmänna administrationskostnader	IK 4	-1 179	-1 045
Övriga rörelsekostnader		-11	-10
Summa kostnader före kreditförluster		-1 190	-1 055
Resultat före kreditförluster		1 818	1 725
Kreditförluster netto	IK 5	-21	-12
Rörelseresultat		1 797	1 713
Skatt	SK 1	-384	-364
Årets resultat		1 413	1 349

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 5 581 mnkr (5 226).

Rapport över totalresultat

mnkr	Not	2020	2019
Årets resultat		1 413	1 349
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>			
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	EK 1	464	1 746
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat		-77	-374
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		387	1 372
Summa totalresultat för året		1 800	2 721

Balansräkning

mnkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	T 1	1	0
Utlåning till allmänheten	T 2	398 029	358 936
Värdförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		143	-178
Derivatinstrument	T 3	9 289	11 137
Övriga tillgångar	T 4	248	218
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	T 5	113	106
SUMMA TILLGÅNGAR		407 823	370 219
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	S 1	10 615	3
Emitterade värdepapper m.m.	S 2	263 863	246 774
Derivatinstrument	T 3	1 690	472
Övriga skulder	S 3	743	564
Upplupna kostnader och förbetalda intäkter	S 4	1 568	1 680
Uppskjutna skatteskulder	SK 2	586	514
Efterställd skuld till moderbolaget	S 5	109 515	102 180
Summa skulder		388 580	352 187
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		9 550	9 550
Fond för verkligt värde	EK 1	2 217	1 830
Balanserad vinst		6 013	5 253
Årets resultat		1 413	1 349
Summa eget kapital	EK 1	19 243	18 032
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		407 823	370 219

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 2020-01-01		50	1 830	9 550	6 602	-	18 032
Lämnat koncernbidrag ¹⁾		-	-	-	-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
Ingående balans 2019-01-01		50	458	9 550	8 696	-	18 754
Lämnad utdelning		-	-	-	-3 000	-	-3 000
Lämnat koncernbidrag ¹⁾		-	-	-	-443	-	-443
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	EK 1	-	1 372	-	-	-	1 372
Årets resultat		-	-	-	-	1 349	1 349
Årets totalresultat		-	1 372	-	-	1 349	2 721
Utgående balans 2019-12-31		50	1 830	9 550	5 253	1 349	18 032

¹⁾ SCBC har lämnat koncernbidrag till moderbolaget SBAB Bank om 719 mnkr (539) samt koncernbidrag till systerbolaget Booli Search Technologies AB om 30 mnkr (25). 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 bolagsstämans godkännande därom.

Kassaflödesanalys

mnkr	2020	2019
Likvida medel vid årets början	0	0
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna räntor	5 546	5 132
Erhållna provisioner	14	14
Betalda räntor	-2 535	-2 281
Betalda provisioner	-93	-79
Utbetalningar till leverantörer	-1 190	-1 055
Betalda inkomstskatter	-498	-486
Förändring utlåning till allmänheten	-39 114	-19 578
Förändring skulder till kreditinstitut	10 612	2
Förändring emitterade värdepapper m.m.	15 968	11 440
Förändring övriga tillgångar och skulder	4 520	-1 876
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 770	-8 767
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utbetald utdelning	-	-3 000
Utbetalt koncernbidrag	-564	-
Emission av efterställd skuld	7 335	11 767
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 771	8 767
Ökning / Minskning av likvida medel	1	0
Likvida medel vid årets slut	1	0

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 2020-01-01	Kassaflöde	Icke kassaflödespåverkande		Utgående balans 2020-12-31	Ingående balans 2019-01-01	Kassaflöde	Icke kassaflödespåverkande		Utgående balans 2019-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställd skuld	102 180	7 335	-	-	109 515	90 413	11 767	-	-	102 180
Summa	102 180	7 335	-	-	109 515	90 413	11 767	-	-	102 180

Finansiella noter

A	Allmän information och övergripande redovisningsregler	23
A:1	Redovisningsprinciper	23
A:2	Upplysningar om närstående	28
A:3	Förslag till vinstdisposition	29
A:4	Händelser efter balansdagens utgång	29

RK	Riskhantering och kapitaltäckning	30
RK:1	Kreditrisk i utlåningsverksamheten	30
RK:2	Kreditrisk i finansverksamheten	37
RK:3	Likviditetsrisk	39
RK:4	Marknadsrisk	39
RK:5	Operativ risk	41
RK:6	Affärsrisk	41
RK:7	Koncentrationsrisk	41
RK:8	Kapitaltäckningsanalys	41
RK:9	Internt bedömt kapitalbehov	44

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

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

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

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

EK	Eget kapital	52
EK:1	Eget kapital	52

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

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

A:1 Redovisningsprinciper

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

Verksamheten startades 2006 då bolaget erhöll tillstånd av Finansinspektionen att emittera säkerställda obligationer. Moderbolaget SBAB Bank är ett aktiebolag registrerat, och med säte i Solna. 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 (ÅRK). 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 23 mars 2021 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfrående. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 28 april 2021.

De finansiella rapporterna är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna godkändes av styrelsen för publicering den 23 mars 2021.

Införande av nya redovisningsstandarder 2020

Införande av nya och ändrade redovisningsstandarder efter 2020

I augusti 2020 utfärdade IASB ändringar av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 med avseende ändring av referensräntor. Reglerna behandlar redovisning för de modifieringar som krävs i samband med byten av referensräntor. Ändringarna innebär även lättnader i säkringsredovisningen i samband med byte av referensräntor innebar bland annat att ändringar som görs i säkringsrelationer och säkringsdokumentation på grund av bytet tillåts, utan att säkringsrelationen behöver avslutas. Ändringarna ska tillämpas från den 1 januari 2021 med förtida tillämpning tillåten men har ännu inte antagits av EU. Förändringen bedöms inte medföra någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Övriga ändringar

Övriga kommande nya eller ändrade redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt SCBC:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på bolagets redovisning och finansiella rapporter.

Finansiella instrument

Redovisning och bortbokning i balansräkningen

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

Kvittning

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

Kostnads- och intäktsredovisning

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

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

Standarden för Intäkter från avtal med kunder, IFRS 15, tillämpas för olika typer

av tjänster som i resultaträkningen huvudsakligen redovisas som Provisionsintäkter.

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

Klassificering

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

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

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Vid första redovisningstillfället redovisas skulder i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Kategorin delas upp i sådana finansiella skulder som innehas för handel och

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

Repor

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

Beräkning av verkligt värde

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

Derivat och säkringsredovisning

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

Verkligt värdesäkring

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

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

Portföljsäkring

I denna typ av säkring, används derivat för att på en mer övergripande nivå säkra strukturerade ränterisker. Den redovisningsmässiga hanteringen av derivat som designerats 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.

Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar i balansräkningen

Enligt IFRS 9 delas de finansiella tillgångarna i ulåningsverksamheten 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. Tillgångarna 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

Lånefordringar kommer att äsättas 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 kapitaltäckningsförfordningen 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 lånefordringar 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 & Bf.

Kreditsteg 3

Kreditförsämrade lånefordringar ska äsättas en förlustreserv som motsvarar ECL över den förväntade återstående löptiden. För att avgöra om lånefordran är kreditförsämrad 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 lån som är förfallna med mer än 90 dagar
- Lånet är omstrukturerat och har lättnadsåtgärder
- Lånet ligger på obestånd på grund av en individuell expertbedömning.

Under 2020 uppdaterades den interna fallissemangsdefinitionen med anledning av nya regelkrav från europeiska bankmyndigheten (EBA). För mer information om nya fallissemangsdefinitionen och dess inverkan på ECL, se not 1.

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. Lånefordran 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 lånefordringar (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 anta-

gandet om betalningar förfallna med mer än 30 dagar enligt IFRS 9. Således tillämpas inga karenserperioder 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 objektivt estimat används framåtblickande information. Den framåtblickande informationen utgörs av prognoser av makroekonomiska faktorer vilka har stor betydelse för utvecklingen på svenska bostadsmarknaden och uppvisar en stark korrelation med bankens fallissemang samt kreditförluster i utlåningen. Den framåtblickande informationen sträcker sig 36 månader och är i linje med den prognosperiod som tillämpas i SCBC:s kapital och likviditetsutvärderingen (IKLU). Vidare anses 36 månader utgöra den effektiva perioden i en konjunkturedgång eller uppång. Efter 36 månader gör banken antagandet att konjunktursvängningar tillbaka till utgångsläge som var aktuell per balansdag, som sedan kommer vara gällande under den återstående löptiden för lånefordringarna. Antagandet har bedömts som rimligt eftersom lånefordringar har en relativt kort förväntad löptid – mindre än 10 år – och att flertalet stora konjunktursvängningar ska inträffa i följd under den förväntade återstående löptiden är osannolikt. 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 har också tillämpats för att ta hänsyn till lånefordrans 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 ovanstående 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 objektivt estimat av ECL enligt IFRS 9.

Beslut av framåtblickande information och manuella justeringar

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

Pengars tidsvärde

Förväntade kreditförluster för lånefordringar med rörlig ränta ska enligt IFRS 9 diskonteras med den effektiva räntan. Samtliga lånefordringar 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 avavgifter 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 kassaflöden från en lånefordran 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 lånefordran får en ny utgivningstidpunkt och därmed en ny ursprunglig riskklass.

På grund av coronapandemin under 2020 har en stor mängd modifieringar konstaterats på grund av amorteringslättade lån. Beviljning av amorteringslättningar 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 lånefordran.

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 snarligt produktutbud hanteras samtliga lånefordringar hos SCBC i samma lånereskontra. Utöver informationen i bassystemen inhämtas också externa data såsom bokslut och betalningsskötsel från kreditupplysningsbyråer. För prognoser av makroekonomiska faktorer för den framåtblickande informationen används data från Statistiska centralbyrå (SCB) och Riksbanken.

Förändringar av modellen för ECL

Under 2020 har inga förändringar i vare sig metodik eller skattningar i riskparametrarna genomförts i modellen för ECL. Valideringen av modellen som utfördes i slutet av 2020 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. De enda förändringar avseende ECL som har skett under 2020 rör den framåtblickande informationen som har reviderats vid ett flertal tillfällen, främst mot bakgrund av rådande coronapandemi. 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 utnyttjade 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 är att betrakta som ett systerbolag. Närståendetransaktioner sker till marknadsmässiga villkor.

Koncernen mnkr	SBAB		SCBC		BOOLI	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	120 127	102 180	-	-	-	-
Derivatinstrument	1 641	472	9 078	10 933	-	-
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	76	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	6	200	-	-	-	-
Summa	121 850	102 852	9 078	10 933	-	-
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	-	-	120 127	102 180	-	-
Derivatinstrument	9 078	10 933	1 641	472	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	6	-	-	-
Övriga skulder	-	-	76	200	-	-
Utbetalt koncernbidrag	-	-	749	564	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-	3 000	-	-
Summa	9 078	10 933	122 599	106 416	-	-

Koncernen mnkr	SBAB		SCBC		BOOLI	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Intäkter och kostnader						
Ränteintäkter	1 075	1 377	678	1 098	-	-
Räntekostnader	-678	-1 098	-1 075	-1 377	-	-
Erhållet koncernbidrag	719	539	-	-	30	25
Erhållen utdelning	-	3 000	-	-	-	-
Provisionsintäkter	21	21	-	-	-	-
Provisionskostnader ¹⁾	-	-	-21	-21	-	-
Övriga rörelseintäkter	1 176	1 042	-	-	-	-
Övriga administrativa kostnader ²⁾	-	-	-1 176	-1 042	-	-

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

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

Utlåning till nyckelpersoner

mnkr	2020		2019	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
VD	-	-	-	-
Styrelse	0	0	0	0
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	7	0	12	0
Summa	7	0	12	0

Inlåning från nyckelpersoner

mnkr	2020		2019	
	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning	0	0	0	0
Styrelse	0	0	3	0
Summa	0	0	3	0

Moderbolaget har utlåning via SCBC till nyckelpersoner i SCBC. Utlåning till nyckelpersoner i SCBC sker inte på andra villkor än sådana som tillämpas för övriga anställda. Den totala kapitalskulden för förmånskredit upp till 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 1 412 681 262 kronor efter skatt. Koncernbidrag har under förutsättning om årsstämman godkännande lämnats med 719 000 000 kronor till moderbolaget SBAB och 30 000 000 kronor till sys-

terbolaget Booli Search Technologies AB. Till årsstämman förfogande står vinstmedel på sammanlagt 19 192 849 337 kronor.

Aktieägartillskott	9 550 000 000
Fond för verkligt värde	2 217 455 009
Balanserad vinst	6 012 713 066
Årets resultat	1 412 681 262
Summa vinstmedel enligt balansräkningen per 31 december 2020	19 192 849 337

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till nästa år överförs	19 192 849 337
Summa	19 192 849 337

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 intjäningen sker i SCBC, där större delen av tillgångarna finns och därmed ränteintäkterna uppstår. Årets kon-

cernbidrag om 719 000 000 kronor motiveras därmed som en balansering av kapitaliseringen mellan de legala enheterna.

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

Det har inte skett några väsentliga händelser.

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 lånefordran. 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 kapitaltäcknings-syfte.

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 direktpant-satta pantbrev och kreditiv. Modellerna inom ramen för IRK valideras årligen och justeras om så krävs. För 2020 har utförda valideringar av modellerna inte medfört några förändringar.

Modellerna inom ramen för IRK behandlar nedanstående riskparametrar:

- Sannolikheten för fallissemang hos motparten – PD (Probability of Default)
- Förlustandelen i händelse av fallissemang – LGD (Loss Given Default)
- Den andel av åtaganden utanför balansräkningen som förväntas konverteras till balansräkningen – CCF (Credit Conversion Factor)
- 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.

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 företagsexponering¹⁾, 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 2020 till 132 mnkr (124). Total ECL enligt IFRS 9, reducerat för garantier, för motsvarande utlåning uppgick till 126 mnkr (107). 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 inomläge 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 justerad 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 lånefordran i SCBC:s verksamhet.

Utlåningen till allmänheten står för 98 procent (99) av SCBC:s samlade tillgångar. I tabellen nedan presenteras utlåningen i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter. Då majoriteten av utlåningen har en LTV under 70 procent anses bankens utlåning vara väl säkerställd och kreditkvaliteten bedöms därför som mycket god.

¹⁾ Med hushållsexponering 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 företagsexponering 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 inomläge. SBAB kontrollerar regelbundet säkerheternas värde. För bostadsfastigheter och bostadsrätter utförs kontroll av fastighetsvärdet minst vart tredje år.

Lånebelopp fördelat per LTV-intervall

mnkr	2020			2019		
	Bolån	Företag & Brf	Total	Bolån	Företag & Brf	Total
Utlåning till allmänheten						
LTV < 50%	94 923	45 067	139 990	79 812	37 574	117 386
LTV 50–69%	113 654	30 276	143 930	103 106	22 156	125 262
LTV > 69%	97 885	16 355	114 240	104 802	11 599	116 401
Summa	306 462	91 698	398 160	287 720	71 329	359 049

ECL och framåtblickande information

Faktor	Scenario 1 (45 %)			Scenario 2 (25 %)			Scenario 3 (15 %)			Scenario 4 (15 %)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
BNP ¹⁾	-4,8%	+2,9%	+2,7%	-8,0%	-3,9%	+4,9%	-5,7%	-6%	+5,6%	-5,3%	-2,3%	-0,8%
Reporänta (proxy STIBOR)	0,1%	0,2%	0,2%	0,6%	0,6%	0,6%	0,4%	0,5%	0,5%	0,2%	1,2%	1,1%
Arbetslöshet	8,6%	9,3%	8,7%	9,8%	13,0%	11,4%	8,8%	12,2%	11,5%	8,6%	10,1%	10,9%
Småhuspriser, Δ	+2,5%	+1,7%	-3,1%	-5,8%	-4,6%	-1,4%	-5,0%	-13,5%	-5,3%	-8,1%	-17,0%	-16,6%
Bostadsrättspriser, Δ	-1,6%	+0,6%	-4,2%	-10,2%	-6,2%	-2,5%	-6,5%	-15,4%	-8,7%	-11,3%	-27,2%	-20,7%
Fastighetspriser, Δ	+2,4%	+0,5%	-0,4%	+1,2%	-11,8%	-0,6%	-9,8%	-13,3%	-5,8%	-15,0%	-26,5%	-10,7%
ECL	59 mnkr			108 mnkr			137 mnkr			380 mnkr		
Sammanvägt ECL²⁾	131 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL utan har inkluderats för att illustrera uppbyggnaden av de makroekonomiska scenarierna.

I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpades för beräkningen av ECL vid slutet av 2020. ECL för de olika scenarierna och deras antagna vikter visar på känsligheten av förändringar i den framåtblickande informationen.

SCBC har under 2020 vid tre tillfällen, under det första kvartalet, det andra kvartalet samt det tredje kvartalet, reviderat den framåtblickande informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen avseende ECL mot bakgrund av rådande coronapandemi. Därtill reviderade SCBC under inledningen av året, innan pandemins utbrott, den framåtblickande informationen på grund av en mer negativ syn på bostadsmarknaden och den ekonomiska utvecklingen i Sverige. Revideringarna har föranlett ökade förlustreserveringar om totalt 29 mnkr under 2020, varav 15 mnkr under det första kvartalet, 8 mnkr under det andra kvartalet samt 6 mnkr under det tredje kvartalet. Under det fjärde kvartalet har inga ytterligare förändringar i den framåtblickande informationen varit nödvändiga då banken anser att de scenarier som reviderades under tredje kvartalet fortfarande är aktuella.

SCBC har under året tätt följt upp kreditriskexponeringen i utlåningen med anledning av den makroekonomiska utvecklingen. De underliggande kreditriskmodellerna som används för beräkning av ECL, som i stor utsträckning baseras på låntagares betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, visar ännu inte på någon ökad kreditrisk. Eftersom det fortfarande råder stor osäkerhet kring coronapandemins varaktighet och effekt på samhällsekonomin, påverkan på betalningsförmåga och i förlängningen även på bostads- och fastighetspriserna, har SCBC valt att agera utifrån den information som finns tillgänglig i form av försämrade ekonomiska marknadsutsikter. Det är således enbart förändrade makroekonomiska prognoser, det vill säga den framåtblickande information som drivit de ökade förlustreserveringarna under 2020.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditriskerna i utlåningen till privatpersoner är låga. SBAB:s kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida motparten har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2019, visar att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga LTV för bolånetagare uppgick vid utgången av 2020 till 58 procent (60).

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och brf bedöms också som god. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av 2020 till 64 procent (64) respektive 37 procent (39). Vid SBAB:s kreditgivning inom affärsområdet Företag & Brf sker en bedömning om motpartens förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med coronapandemin har SCBC proaktivt arbetat med att identifiera låntagare som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta. Då låntagarnas 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. Inga individuella förlustreserveringar eller ytterligare manuella justeringar i låntagarnas riskklasser inom affärsområdet har varit nödvändiga under 2020.

Tillfälliga amorteringslättnader

SCBC erbjuder bolånetagare möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån i enlighet med FI:s allmänna råd (FI Dnr. 20-8061). De allmänna råden innebär att SCBC:s låntagare har möjlighet att ansöka om amorteringslättnad till och med 2021-08-31. Per den 31 december 2020 hade SBAB med SCBC cirka 19 200 privatpersoner som omfattas av FI:s amorteringskrav beviljats amorteringslättnad, motsvarande en volym om cirka 43 mdkr. Vid samma tidpunkt hade sju brf-låntagare beviljats amorteringslättnad till följd av coronapandemin, motsvarande en volym om cirka 300 mnkr. Inga fastighetsbolag med amorteringslättnader återfanns i SCBC:s utlåning vid slutet av 2020. SCBC bedömer att de amorteringslättnader som hittills har beviljats inte kommer att påverka kreditrisken i närtid, och således inte behovet av ytterligare förlustreserveringar, utan istället mitigera den ökade likviditetsrisken som tillfälligt uppstått för låntagarna. Låntagare som uppgett att amorteringslättnadsansökan är till följd av inkomstbortfall med anledning av coronasituationen hanteras av SCBC:s obeståndsavdelning för att avgöra om amorteringslättnaden ska klassificeras om anståndsåtgärd enligt CRF och IFRS 9. Samtliga låntagare som beviljades amorteringslättnader under 2020 enligt FI:s allmänna råd ansågs fortfarande vara kreditvärdiga.

Fallissemangsdefinition

Under maj 2020 började SCBC tillämpa en ny fallissemangsdefinition med anledning av nya europeiska regelkrav som syftar till att harmonisera kapitalbasberäkningar för kreditrisk mellan banker. Den nya fallissemangsdefinitionen innebär att ett fallissemang konstateras då låntagaren har betalningar som är förfallna i mer än 90 på varandra följande dagar, vid överskridande av väsentlighetströsklar, eller om det föreligger osannolikhet för betalning. Tröskelnivåer för väsentlighet, som är beslutade av FI, består av en absolut och en relativ komponent enligt (1) summan av förfallna belopp uppgår till 1 000 kronor för hushållsexponeringar respektive 5 000 kronor för företagsexponeringar samt (2) summan av förfallna belopp utgör 1 procent av total utestående lånefordran. Den tidigare fallissemangsdefinitionen tillämpade 60 dagar för förfallna belopp samt en absolut väsentlighetströskel på 1 000 kronor. Då den interna fallissemangsdefinitionen används för att allokera lån till kreditsteg 3 innebar övergången till en ny definition en minskad andel i kreditsteg 3 vid beräkning av ECL. Effekten i reserveringarna blev emellertid begränsad med en reducering om drygt 1 mnkr vilket kompensades för med motiveringen att bankens förväntade kreditförluster är oförändrade.

Eftersom allokeringen till kreditsteg 3 ska beakta förfallna betalningar i mer än 90 på varandra följande dagar, dock obeaktat väsentlighetströsklar, överensstämmer den nya fallissemangsdefinitionen mer med definitionen av kreditförsämrade lån enligt IFRS 9.

Utlåning till allmänheten fördelad på riskklass

SCBC:s utlåning till allmänheten uppgick per den 31 december 2020 till 398 mdkr (359). Varje låntagare tilldelas en riskklass. Låntagare i fallissemang hänförs till C8 för fastighetsbolag och brf respektive R8 för privatpersoner.

Riskklass CO 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 15 mnkr (16) har fördelats ut pro rata i tabellen.

		2020							
Utlåning till allmänheten		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
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

		2019							
Utlåning till allmänheten		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
R0/C0		1	0	0	0	0	0	1	0
R1/C1		168 570	-2	0	0	0	0	168 570	-2
R2/C2		101 198	-3	102	0	0	0	101 300	-3
R3/C3		44 590	-4	1 533	0	0	0	46 123	-4
R4/C4		20 842	-10	7 003	-6	0	0	27 845	-16
R5/C5		3 826	-6	7 912	-19	0	0	11 738	-25
R6/C6		217	-2	1 871	-12	0	0	2 088	-14
R7/C7		14	0	1 118	-27	0	0	1 132	-27
R8/C8		0	0	0	0	252	-22	252	-22
Summa		339 258	-27	19 539	-64	252	-22	359 049	-113
Garantier ¹⁾		-	2	-	3	-	0	-	5
Summa utlåning efter reserv och garantier		339 258	-25	19 539	-61	252	-22	359 049	-108

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

2019

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
R1	115 400	-2	0	0	0	0	115 400	-2
R2	86 667	-2	81	0	0	0	86 748	-2
R3	41 922	-4	981	0	0	0	42 903	-4
R4	20 742	-9	6 878	-6	0	0	27 620	-15
R5	3 816	-6	7 798	-19	0	0	11 614	-25
R6	199	-1	1 871	-12	0	0	2 070	-13
R7	14	0	1 118	-27	0	0	1 132	-27
R8	0	0	0	0	232	-13	232	-13
Summa	268 760	-24	18 727	-64	232	-13	287 719	-101
Garantier ¹⁾	-	0	-	3	-	0	-	3
Summa utlåning efter reserv och garantier	268 760	24	18 727	-61	232	-13	287 719	-98

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

2019

FÖRETAG & BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
C0	1	0	0	0	0	0	1	0
C1	53 170	-1	0	0	0	0	53 170	-1
C2	14 531	-1	21	0	0	0	14 552	-1
C3	2 668	0	552	0	0	0	3 220	0
C4	101	0	125	0	0	0	226	0
C5	9	0	114	0	0	0	123	0
C6	18	-1	0	0	0	0	18	-1
C7	0	0	0	0	0	0	0	0
C8	0	0	0	0	18	-9	18	-9
Summa	70 498	-3	812	0	18	-9	71 328	-12
Garantier ¹⁾	-	2	-	0	-	0	-	2
Summa utlåning efter reserv och garantier	70 498	-1	812	0	18	-9	71 328	-10

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

Utlåning till allmänheten per segment – lån med förfallet obetalt belopp > fem dagar¹⁾

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 2020 har varken något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker. Av SCBC:s låneportfölj om 359 mdkr (339) har 170 mnkr (163) av kapitalbeloppet förfallet obetalt belopp.

mnkr	2020			2019		
	Bolån	Företag & Brf	Summa	Bolån	Företag & Brf	Summa
Förfallna 5–30 dagar ¹⁾	2	15	17	14	0	14
Förfallna 31–60 dagar	65	-	65	54	-	54
Förfallna 61–90 dagar	16	-	16	22	-	22
Förfallna 91–180 dagar	27	-	27	22	-	22
Förfallna över 181 dagar	45	-	45	51	-	51
Summa	155	15	170	163	0	163

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 förlustreriveringar 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 på lånefodringar 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 lånefodringar som har försvunnit från balansräkningen under perioden och som inte är bortskrivna p.g.a. konstaterade förluster.
- Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster – Konstaterade kreditförluster som har inträffat under perioden.
- Övrigt – Residual post.

2020

TOTAL	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
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

2019

TOTAL	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	319 834	-24	19 425	-64	220	-21	339 479	-109
Flytt till kreditsteg 1	11 855	-25	-11 850	25	-5	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-8 817	1	8 866	-3	-49	2	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-54	0	-122	3	176	-3	0	0
Omvärdering av reservering	2 153	30	-140	-14	-3	-2	2 010	14
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	50 983	-9	6 441	-13	7	0	57 431	-22
Amortering	-462	0	-29	0	-1	0	-492	0
Lösen	-36 226	4	-3 051	8	-93	3	-39 371	15
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	0	0	0	0
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	-4	-	-6	-	-1	-	-11
Övrigt	-7	0	-1	0	0	0	0	0
Utgående balans	339 258	-27	19 539	-64	252	-22	359 049	-113

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.

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

2019

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	253 745	-20	18 693	-64	201	-12	272 639	-96
Flytt till kreditsteg 1	11 227	-25	-11 222	25	-5	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-8 377	1	8 426	-3	-49	2	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-54	0	-122	3	176	-3	0	0
Omvärdering av reservering	-3 712	30	-211	-14	-2	-2	-3 925	14
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	44 690	-9	6 187	-13	6	0	50 883	-22
Amortering	-360	0	-28	0	-1	0	-388	0
Lösen	-28 392	4	-2 995	8	-93	3	-31 480	15
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	-1	-1	-1	-1
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	-5	-	-6	-	-1	-	-12
Övrigt	-7	0	-1	0	0	0	-8	0
Utgående balans	268 760	-24	18 727	-64	232	-14	287 719	-102

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.

2020

FÖRETAG & BRF	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	0	-6
Övrigt	0	0	0	0	0	0	0	0
Utgående balans	90 671	-4	1 008	0	18	-8	91 697	-12

2019

FÖRETAG & BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	66 089	-4	732	0	19	-9	66 840	-13
Flytt till kreditsteg 1	628	0	-628	0	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-440	0	440	0	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Omvärdering av reservering	5 865	1	71	0	-1	1	5 935	2
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	6 294	0	254	0	0	0	6 548	0
Amortering	-103	0	-1	0	0	0	-104	0
Lösen	-7 834	0	-56	0	0	0	-7 890	0
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-	-	-
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	0	-	0	-	0	-	0
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans	70 499	-3	812	0	18	-8	71 329	-11

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 tillgångar, 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 fordringar följs särskilt upp och benämns modifierade tillgångar i enlighet med IFRS 9.

Under 2020 har flertalet lån modifierats med anledning av beviljade amorteringslättnader på grund av coronapandemin. Dock har inga modifierade lån lett till bortbokning och därmed bokning av ny lånefordran.

Utlåning till allmänheten, modifierade tillgångar i kreditsteg 2 och 3 (som ej lett till bortbokning)

mnkr	2020			2019		
	Bolån	Företag & Brf	Total	Bolån	Företag & Brf	Total
Upplupet anskaffningsvärde före modifiering	828	0	828	287	13	300
Modifieringsvinst/förlust, netto	0	0	0	-32	0	0
Upplupet anskaffningsvärde efter modifiering	828	0	828	287	13	300
<i>Varav bokfört värde före reserv på tillgång som flyttat från kreditsteg 2 eller 3 till kreditsteg 1</i>	<i>114</i>	<i>0</i>	<i>114</i>	<i>129</i>	<i>7</i>	<i>136</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	2020		2019	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	-	-	-	-
AA- till AA+	8 400	-	12 100	227
A- till A+	16 570	232	12 300	47
Lägre än A-	2 400	-	3 800	0
Summa	27 550	232	28 200	274

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 2020. På koncernnivå fastställs limit per motpart för samtliga placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. I ovanstående tabell 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 marknadsvärdet av finansiella derivatinstrument, repokontrakt och placeringar. För derivat- och repokontrakt inkluderas effekten av säkerheter som ställts eller mottagits under CSA och 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 värenomrade 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 kontanter som medför en ägarövertagning, 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 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.

Maximal kreditriskexponering i Finansverksamheten

mnkr	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2020	2019	2020	2019
Utlåning till kreditinstitut	1	0	1	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Derivatinstrument	9 289	11 137	9 289	11 137
Summa	9 290	11 137	9 290	11 137

Ställda och mottagna säkerheter under säkerhetsavtal 2020-12-31

mnkr, Bolag	Ställda säkerheter	Mottagna säkerheter
SCBC	0	0

Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2020		2019	
	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde		Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	
	Kreditsteg 1		Kreditsteg 1	
	Värdepapper brutto	Reserv	Värdepapper brutto	Reserv
Ingående balans	0	-	0	-
Kassakonto förändringar	0	-	0	-
Köp	1 682	-	8 594	-
Försäljning	-	-	-	-
Förfall	-1 682	-	-8 594	-
Bortskrivning, lösen m.m.	-	-	-	-
Förändring av risk parametrar under perioden	-	-	-	-
Förändring av modell/metod	-	-	-	-
Valutaomvärdering	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-
Utgående balans	1	-	0	-

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. 2020-12-31 uppgick OC-nivån till 33,1%. SCBC har ett avtal om en likviditetsfacilitet med moderbolaget SBAB. Syftet med avtalet är att SCBC ska kunna låna pengar från moderbolaget om SCBC inte kan betala obligationsinnehavare vid förfall av SCBC:s obligationer. För mer information, se SBAB-koncernens årsredovisning, not **RK 3**.

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

mnkr	2020						2019							
	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	-	2 546	2 039	4 778	32 707	355 844	397 915	-	1 623	1 598	5 182	29 203	321 205	358 811
Derivatinstrument	-	1 009	620	1 077	3 991	1 729	8 426	-	239	422	868	5 764	1 938	9 231
Övriga tillgångar	361	-	-	-	-	-	361	322	-	-	-	-	-	322
Summa finansiella tillgångar	361	3 556	2 659	5 855	36 698	357 573	406 703	322	1 862	2 020	6 050	34 967	323 143	368 364
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	3 525	4 663	2 323	-	-	10 511	2	1	-	-	-	-	3
Emitterade värdepapper m m	-	22 590	1 880	12 204	161 440	73 341	271 455	-	4 366	14 034	9 935	153 356	74 323	256 014
Derivatinstrument	-	108	80	209	1 374	1 334	3 105	-	55	24	90	570	635	1 374
Övriga skulder	2 312	-	-	-	-	-	2 312	2 244	-	-	-	-	-	2 244
Efterställda skulder	103 776	10	12	22	6 100	-	109 920	96 491	12	18	28	6 208	-	102 757
Summa finansiella skulder	106 088	26 233	6 635	14 758	168 914	74 675	397 303	98 737	4 434	14 076	10 053	160 134	74 958	362 392

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 2019.

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

Löptider för säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

mnkr	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
Räntesäkrat	-	168	170	121	1 247	970	2 676
Valutasäkrat	-	-10 035	-	-10 035	-39 611	-19 898	-79 579
Netto 2020-12-31	-	-9 867	170	-9 914	-38 364	-18 928	-76 903
Netto 2019-12-31	-	182	182	-7 682	-45 391	-34 884	-87 593

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 riskkaptit 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 2020 visas i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswappavtal. De totala tillgångarna och skulderna i utländsk valuta i nominella termer uppgick per den 31 december 2020 till motsvarande -80,1 mdkr (-92,1). Den utestående risken reducerades med

hjälp av derivat där det nominella beloppet uppgick till motsvarande 80,1 mdkr (92,1). 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 2020 var exponeringen för SCBC:s marknadsrisk 133,3 mdkr, jämfört med limiten på 700 mdkr.

Ränterisk i övrig verksamhet

Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Per den 31 december 2020 var effekten på nuvärdet 304,5 mnkr (248,4) vid ett parallellskift uppåt med två procentenheter och -314,8 mnkr (-253,3) vid ett parallellskift nedåt med två procentenheter. Då SCBC:s kapitalbas per den 31 december 2020 var 16,4 mdkr (16,2) innebär detta att effekten av stresstesterna utgjorde 1,86 procent (1,54) respektive -1,92 procent (-1,57) av kapitalbasen.

SCBC kapitaltäcks för ränterisk i bankboken enligt FI:s metod beskriven i promemoria (FI dnr 14-14414). Denna visar per den 31 december 2020 att scenariot med störst effekt på bankboken är "parallellförskjutning av räntor ned", där en nedgång med 200 baspunkter skulle ge en värdeförändring på -14 mnkr och en uppgång med 200 baspunkter skulle ge en värdeförändring på 220 mnkr. Under 2021 ersätts (FI dnr 14-14414) av en ny metod beskriven i (FI dnr 19-44-34).

För att fånga effekten av ränteförändringar på resultaträkningen mäts även räntenettoeffekten. Måttet speglar olikheter i volym- och räntebindingstider 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. Vid årsskiftet uppgick räntenettoeffekten till -1 319 mnkr (-1 210).

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

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

Referensräntereformen

Den pågående referensräntereformen kommer ersätta befintliga interbankräntor (IBOR) med alternativa riskfria räntor. Det råder för närvarande osäkerhet om tidpunkt och metod för övergången av de olika referensräntorna samt om vissa befintliga referensräntor kommer fortsätta stödjas i någon form. Som ett resultat av denna utveckling är redovisning inblandad i att bedöma om vissa säkringsrelationer som säkrar ränterisk från förändringar i IBOR fortsätter att uppfylla kraven för säkringsredovisning.

Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta

mnkr	Tillgångar och skulder	Derivat
EUR	-77 349	77 346
GBP	-2 232	2 232
NOK	-480	479
USD	0	-
Total	-80 061	80 057

Ränterisk i övrig verksamhet

mnkr	2020		2019	
	ΔEVE	ΔNII	ΔEVE	ΔNII
Parallell upp	220	1 319	347	1 210
Parallell ned	-14	-1 319	-65	-1 210
Kort-ränta upp	175		289	
Kort-ränta ned	-5		-47	
Lång-ränta upp	47		63	
Lång-ränta ned	-13		-46	
Värsta utfallet	-14	-1 319	-65	1 210
Kapitalbas	16 412		16 173	

Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder, bokförda värden

mnkr	2020						2019							
	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	-	0	-	-	-	-	0
Utlåning till allmänheten	-	258 712	10 635	21 012	95 681	11 989	398 029	-	251 920	11 035	15 451	77 231	3 299	358 936
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	2	3	5	133	-	143	-	-1	-19	-1	-172	15	-178
Derivatinstrument	-	1 906	1	98	1 680	5 604	9 289	-	2 774	70	25	1 983	6 285	11 137
Övriga tillgångar	361	-	-	-	-	-	361	324	-	-	-	-	-	324
Summa finansiella tillgångar	361	260 621	10 639	21 115	97 494	17 593	407 823	324	254 693	11 086	15 475	79 042	9 599	370 219
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	5 950	2 329	2 336	-	-	10 615	-	3	-	-	-	-	3
Emitterade värdepapper m m	-	26 740	-	11 030	152 282	73 811	263 863	-	9 941	12 459	7 834	143 439	73 101	246 774
Derivatinstrument	-	1 912	18	486	235	11	1 690	-	407	2	8	30	25	472
Övriga skulder	2 312	-	-	-	-	-	2 312	2 244	-	-	-	-	-	2 244
Efterställda skulder	-	109 515	-	-	-	-	109 515	-	102 180	-	-	-	-	102 180
Summa finansiella skulder	2 312	144 117	2 347	12 880	152 517	73 822	387 995	2 244	112 531	12 461	7 842	143 469	73 126	351 673
Differens tillgångar och skulder	-1 951	116 504	8 292	8 235	-55 023	-56 229	19 828	-1 920	142 162	-1 375	7 633	-64 427	-63 527	18 546

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 riskapitit och de väsentliga processerna för verksamheten. Detta innebär ett ständigt arbete med att utveckla medarbetarnas riskmedvetenhet och bankens riskkultur, att förbättra processer och rutiner samt att tillhandahålla verktyg för effektiv och proaktiv hantering i det dagliga arbetet

Självutvärdering

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

Incidenthantering

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

Hantering av väsentliga förändringar

SCBC:s process för hantering av väsentliga förändringar appliceras på nya och/eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, 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 3](#)).

RK:6 Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken för vikande intjäning 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 bindningstid.

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 riskapitit sätter ramarna för koncentrationsrisken, vilken beräknas utifrån storleken på exponeringar, bransch och geografisk koncentration.

SCBC bedöms i första hand vara exponerat mot kreditriskrelaterad koncentrationer inom utlåningsverksamheten. SCBC:s utlåningsverksamhet är koncentrerad till Sverige och framför allt storstadsregioner. SCBC:s affärsmodell har visat sig attrahera kunder i storstäder. Givet hur Sverige ser ut ger detta sammantaget en koncentration i utlåningen mot Stockholmsområdet. SCBC mäter och följer aktivt den geografiska koncentrationsrisken till volym och profil.

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

För koncentrationsrisk inom likviditet, se not [RK 3](#).

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 ska börja tillämpas från den 28 juni 2021. Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde ikraft den 29 december 2020. SCBC har tagit höjd för detta i sin kapitalplanering.

Med anledning av coronapandemin har EU genom ett reviderat bankpaket gjort riktade lagändringar av tillsynsförordningen med ikraftträdandedatum 27 juni 2020. SCBC påverkas framför allt av ett tidigare införande av en viss sänkning av kapitalkravet för lån till små och medelstora företag (SME-faktorn). För SCBC har detta resulterat i en marginell minskning av kapitalkravet.

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

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 Finansinspektionen. Beslutet gällde i två år. Finansinspektionen har underrättat rådet, EU-kommissionen och EBA om sina planer att fortsätta tillämpa riskviktsgolvet för bolån ytterligare ett år, med stöd av artikel 458 i CRR. EU-kommissionen godkände FI:s föreslagna åtgärd i november 2020 och FI beslutade därefter att förlänga tillämpningen av golvet inom Pelare 1 till och med den 30 december 2021. De kreditinstitut som omfattas av åtgärden är de som har tillstånd att använda IRK metoden och har en exponering mot svenska bolån. Utländska kreditinstituts filialer i Sverige som är exponerade mot svenska bolån och som använder IRK-metoden fördes också beröras. För utfall, se tabell "Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav".

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 för SCBC fastställt ett individuellt MREL-krav (minimum requirement for own funds and eligible liabilities) som ett komplement till kapitalkraven. MREL-måttet mäter andelen nedskrivningsbara skulder i förhållande till totala skulder och kapitalbas. Nedskrivningsbara skulder ska säkra att företaget kan återkapitaliseras vid fallisemang. Det av Riksgälden kommunicerade MREL-kravet för SCBC för 2021 uppgår till 4,74 procent. SCBC följer upp utfall månatligen och uppfyller kravet med god marginal.

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.

Kapitaltäckning¹⁾

mnkr	2020	2019
Kärnprimärkapital	17 003	16 168
Primärkapital	17 003	16 168
Totalt kapital	17 008	16 173
Risikexponeringsbelopp	104 080	94 966
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3	17,0
Överskott ²⁾ av primärkapital	12 319	11 894
Primärkapitalrelation, %	16,3	17,0
Överskott ²⁾ av primärkapital	10 758	10 470
Total kapitalrelation, %	16,3	17,0
Överskott av totalt kapital	8 681	8 575

¹⁾ Risikexponeringsbelopp, överskott och kapitalrelationer har påverkats av riskviktsgolv för bolån.

²⁾ Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikapitalkrav (utan buffertkrav).

Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	2020		2019	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	8 838	707	5 940	475
Exponeringar mot hushåll	11 240	899	11 274	902
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	<i>856</i>	<i>68</i>	<i>764</i>	<i>61</i>
<i>varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	<i>10 384</i>	<i>831</i>	<i>10 510</i>	<i>841</i>
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	20 078	1 606	17 214	1 377
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⁾	123	10	85	7
<i>varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	<i>114</i>	<i>9</i>	<i>64</i>	<i>5</i>
<i>varav repor</i>	<i>9</i>	<i>1</i>	<i>21</i>	<i>2</i>
<i>varav övrigt</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	0	0	0	0
Övriga poster	169	14	32	4
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	292	24	117	11
Marknadsrisk	556	44	729	58
<i>Varav valutarisk</i>	<i>556</i>	<i>44</i>	<i>729</i>	<i>58</i>
Operativ risk	4 441	355	4 186	335
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	441	35	368	29
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	77 656	6 213	71 736	5 739
Ytterligare krav enligt CRR art.3	616	49	616	49
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	104 080	8 326	94 966	7 598
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		2 602		2 374
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		0		2 374
Totalt kapitalkrav		10 928		12 346

¹⁾ Risikexponeringsbelopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 123 mnkr (85).

Kapitalbas

mnkr	2020	2019
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	6 013	5 253
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	2 217	1 830
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	1 413	1 349
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	19 243	18 032
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-11	-12
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-2 217	-1 830
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-12	-22
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	0	0
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-2 240	-1 864
Kärnprimärkapital	17 003	16 168
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	-	-
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	17 003	16 168
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kreditriskjusteringar	5	5
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	5	5
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	5	5
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	17 008	16 173
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	140 080	94 966
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	16,3	17,0
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	16,3	17,0
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	16,3	17,0
Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet, %	7,0	9,5
<i>varav minimikrav på kärnprimärkapital</i>	4,5	4,5
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %</i>	2,5	2,5
<i>varav krav på kontracyklisk buffert, %</i>	0,0	2,5
<i>varav krav på systemriskbuffert, %</i>	-	-
<i>varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %</i>	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	8,3	9,0
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.

Genomsnittlig riskvikt för kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden

mnkr	2020					2019				
	Expone- ring före kredit- riskskydd	Expone- ring efter konver- terings- faktor	Risk- expo- nerings- belopp	Kapital- krav	Genom- snittlig riskvikt, %	Expone- ring före kredit- riskskydd	Expone- ring efter konver- terings- faktor	Risk- expo- nerings- belopp	Kapital- krav	Genom- snittlig riskvikt, %
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt IRK-metoden										
Exponeringar mot företag	42 397	42 334	8 838	707	20,9	26 565	26 486	5 940	475	22,4
Exponeringar mot hushåll	355 983	355 586	11 240	899	3,2	332 580	332 040	11 274	902	3,4
<i>varav villor och fritidshus</i>	<i>154 451</i>	<i>154 448</i>	<i>4 441</i>	<i>355</i>	<i>2,9</i>	<i>144 524</i>	<i>144 522</i>	<i>4 612</i>	<i>369</i>	<i>3,2</i>
<i>varav bostadsrätter</i>	<i>152 040</i>	<i>152 040</i>	<i>5 943</i>	<i>476</i>	<i>3,9</i>	<i>143 199</i>	<i>143 199</i>	<i>5 898</i>	<i>472</i>	<i>4,1</i>
<i>varav bostadsrättsföreningar</i>	<i>49 492</i>	<i>49 098</i>	<i>856</i>	<i>68</i>	<i>1,7</i>	<i>44 857</i>	<i>44 319</i>	<i>764</i>	<i>61</i>	<i>1,7</i>
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	398 380	397 920	20 078	1 606	5,0	359 145	358 526	17 214	1 377	4,8

RK:9 Internt bedömt kapitalbehov

Från och med oktober 2019 ställer Finansinspektionen (FI), inom ramen för Pelare 2, krav på att SCBC ska också 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 11 462³⁾ mnkr (12 839) per 31 december 2020. 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 2020 som publiceras på sbab.se.

mnkr	2020-12-31		2019-12-31		
	Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov		
	Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskviktsgolv, %	Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskviktsgolv, %	
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 665	1,6	1 417	1,5
	Marknadsrisk	44	0,0	58	0,1
	Operativ risk	355	0,4	335	0,4
	Risikoviktsgolv ¹⁾	6 213	6,0	5 739	6,0
	Påslag företagsexponeringar ²⁾	49	0,0	49	0,0
	Summa Pelare 1	8 326	8,0	7 598	8,0
Pelare 2	Kreditrisk	-	-	-	-
	Marknadsrisk	14 ³⁾	0,0 ³⁾	65	0,1
	Operativ risk	-	-	-	-
	Koncentrationsrisk	520	0,5	428	0,4
	Statsrisk	-	-	-	-
	Pensionsrisk	-	-	-	-
Summa Pelare 2	534³⁾	0,5³⁾	493	0,5	
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	2 602	2,5	2 374	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	-	-	-	-
	Kontracyklisk buffert	0	0,0	2 374	2,5
	Summa Buffertar	2 602	2,5	4 748	5,0
Totalt	11 462³⁾	11,0³⁾	12 839	13,5	
Total kapitalbas	17 008		16 173	-	

¹⁾ Risikoviktsgolv Pelare 1 enligt CRR art. 458.

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

³⁾ Beloppet har justerats jämfört med publicerat i tabell i bokslutskommuniké.

IK Intäkter och kostnader

s.45–46

IK:1 Räntenetto

mnkr	2020	2019
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	0	-0
Utlåning till allmänheten	5 580	5 226
Derivat	-30	-85
Summa	5 550	5 141
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>5 580</i>	<i>5 226</i>
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Emitterade värdepapper	-1 949	-1 986
Efterställd skuld ¹⁾	-1 045	-1 235
Derivat	720	1 089
Resolutionsavgift	-122	-174
Summa	-2 396	-2 306
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>-3 116</i>	<i>-3 395</i>
Räntenetto	3 154	2 835

¹⁾ Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget.

IK:2 Provisioner

mnkr	2020	2019
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	20	16
Summa	20	16
Provisionskostnader		
Värdepappersprovisioner	-73	-59
Övriga provisioner	-20	-20
Summa	-93	-79
Provisioner netto	-73	-63

IK:3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2020	2019
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument		
Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-799	-847
Derivatinstrument i säkringsredovisning	801	865
Övriga derivatinstrument	-1	50
Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-113	-129
Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	39	69
Valutaomräkningseffekter	0	0
Summa	-73	8

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	2020	2019
Outsourcingkostnader ¹⁾	-1 176	-1 042
Övriga administrationskostnader ²⁾	-3	-3
Summa	-1 179	-1 045

¹⁾ I SCBC finns vid årsskiftet en VD och 35 anställda (32) 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 44.

Arvoden och kostnadsersättning till valda revisorer

mnkr	2020	2019
Revisionsuppdraget	1,6	1,2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,6	0,7
Summa	2,2	1,9

På årsstämman den 28 april 2020 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 föranleds 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

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	-
2019			
tkr	Period	Styrelse	Revisions- och compliance-kommitté
Bo Magnusson, Styrelseordförande	20190101-20190516	68	-
Jan Sinclair, Styrelseordförande ¹⁾	20190517-20191231	112	-
Jane Lundgren-Ericsson, Ledamot ²⁾	20190101-20191231	130	-
Klas Danielsson, Ledamot	20190101-20191231	-	-
Totalt Arvode & Ersättning 2019		310	-

¹⁾ Jan Sinclair erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer eller utskott från SBAB om 475 tkr (379) respektive 114 tkr (87).

²⁾ Jane Lundgren-Ericsson erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer och utskott från SBAB om 230 tkr (226) respektive 140 tkr (111).

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

IK:5 Kreditförluster, netto

mnkr	2020	2019
Utlåning till allmänheten		
Konstaterade kreditförluster	-2	0
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	0	0
Föregående års reservering enligt IAS39	0	-
Årets förändring av reserv - kreditsteg 1	-15	-3
Årets förändring av reserv - kreditsteg 2	0	0
Årets förändring av reserv - kreditsteg 3	-3	-1
Garantier	-1	-8
Summa	-21	-12

SK Skatt

s.47-47

SK:1 Skatt

mnkr	2020	2019
Aktuell skatt	-389	-359
Uppskjuten skatt på förändring av temporära skillnader	5	-5
Summa	-384	-364
Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan		
Resultat före skatt	1 797	1 713
Nominell skattesats i Sverige 21,4%	-385	-367
Omräkning av uppskjuten skatt avseende ändrad skattesats	1	0
Skatt avseende tidigare år och övrigt	-	3
Summa skatt	-384	-364
Effektiv skattesats, %	21,2	21,2

SK:2 Uppskjutna skatter

mnkr	2020	2019
<i>Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i:</i>		
Lager av finansiella instrument	-11	-16
Säkringsinstrument	-575	-498
Summa	-586	-514
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>		
Uppskjuten skatt i Resultaträkningen	5	-5
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat	-77	-374
Summa	-72	-379
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde</i>		
Längre än 1 år	-586	-514
Summa	-586	-514

Temporära skillnader förväntas tas upp till beskattning inom det kommande året där beslutad skattesats är 20,6 %.

T Tillgångar

s.47-50

T:1 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2020	2019
Utlåning i svenska kronor	1	-
Utlåning i utländsk valuta	0	0
Summa	1	0
<i>varav repor</i>	<i>1</i>	<i>0</i>

Räntebärande värdepapper som SCBC köper med återförsäljningsskyldighet till ett på förhand bestämt pris redovisas inte i balansräkningen, medan erlagd köpeskilling redovisas i balansräkningen under posten utlåning till kreditinstitut. Värdepappren betraktas som erhållna säkerheter och kan pantsättas eller säljas av SCBC. För det fall som motparten inte skulle kunna fullfölja sin återköpskyldighet har SCBC rätt att behålla värdepappret. Det verkliga värdet av erhållna säkerheter uppgick till 1 mnkr (0), varav - (-) har pantsatts eller sålts vidare.

T:2 Utlåning till allmänheten

mnkr	2020	2019
Ingående balans	358 936	339 370
Överfört till/från koncernbolag	79 286	60 702
Amortering	-780	-518
Lösen	-39 393	-40 615
Konstaterad förlust.	-2	0
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-18	-3
Utgående balans	398 029	358 936

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar, mnkr	2020	2019
Utlåning Bolån	306 344	287 618
Utlåning Företag & Brf	91 685	71 318
Summa	398 029	358 936

Utlåning till allmänheten per kreditsteg – jämförelse med ingående balans

mnkr	2020-12-31	2019-01-01
Kreditsteg 1		
Utlåning brutto	380 031	339 258
Reserv	-42	-27
Summa	379 989	339 232
Kreditsteg 2		
Utlåning brutto	17 911	19 539
Reserv	-64	-64
Summa	17 847	19 475
Kreditsteg 3		
Utlåning brutto	218	252
Reserv	-25	-22
Summa	193	230
Total, utlåning brutto	398 160	359 049
Total, reserv	-131	-113
Summa	398 029	358 936

T:3 Derivat och säkringsredovisning

mnkr	2020				2019			
	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	3 153	351	242 243	809	2 314	301	211 625	882
Valutarelaterade	0	49	547	-8	11	-	547	-17
Summa	3 153	400	242 790	801	2 325	301	212 172	865
Derivat i kassafördessäkringar								
Ränterelaterade	3 413	-	77 016	576	2 741	-	88 108	1 765
Valutarelaterade	2 698	1 263	77 432	-112	5 942	163	84 538	-18
Summa	6 111	1 263	154 448	464	8 683	163	172 646	1 747
Övriga derivat								
Ränterelaterade	25	27	29 090		45	8	17 090	
Valutarelaterade	-	-	-		84	-	542	
Summa	25	27	29 090		129	8	17 632	

Valutaränteswappar är definierade som valutarelaterade.

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde

mnkr	2020		2019	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	756	39 959	-3	9 550
3-12 månader	836	69 138	909	51 492
1-5 år	2 119	224 971	5 280	234 488
Längre än 5 år	3 888	92 260	4 479	106 920
Summa	7 599	426 328	10 665	402 450

Säkrade poster i verkligt värdesäkringar:

2020					
mnkr	Redovisat värde	Periodens omvärdering av säkrade poster i verkligt värdesäkringar	Upplupen värdejustering från verkligt värdesäkringar	Resultat från avbrutna säkringar	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Tillgångar					
Utlåning till allmänheten	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	-	-
Summa tillgångar - skulder	-48 287	-799	-2 466	1	-2
Säkringsinstrument		801			
Ineffektivitet		2			

2019					
mnkr	Redovisat värde	Periodens omvärdering av säkrade poster i verkligt värdesäkringar	Upplupen värdejustering från verkligt värdesäkringar	Resultat från avbrutna säkringar	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Tillgångar					
Utlåning till allmänheten	86 552	-	-	-	-
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-178	-272	-178	-15	0
Summa tillgångar	86 374	-272	-178	-15	0
Skulder					
Emitterade värdepapper m. m.	128 820	559	1 509	-	-
Summa skulder	128 820	559	1 509	-	-
Summa tillgångar - skulder					
Säkringsinstrument		865			
Ineffektivitet		34			

Säkrade poster i kassaflödessäkringar

2020				
mnkr	Periodens omvärdering av säkrade poster i kassaflödessäkringar	Upplupen värdejustering från kassaflödessäkringar	Resultat från avbrutna säkringar omklassificerat till Nettoresultat av finansiella transaktioner	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Säkrade poster i kassaflödessäkringar:				
Säkrade poster/Hypotetiska derivat	-464	-2 793	-	-
Summa	-464	-2 793	-	-
Säkringsinstrument	464			
Ineffektivitet	0			
Säkringsreserv	464	2 793		

2019

mnkr	Periodens omvärdering av säkrade poster i kassaflödessäkringar	Upplupen värdejustering från kassaflödessäkringar	Resultat från avbrutna säkringar omklassificerat till Nettoresultat av finansiella transaktioner	Återstående upplupen värdejustering på avbrutna säkringar
Säkrade poster i kassaflödessäkringar:				
Säkrade poster/Hypotetiska derivat	-1 747	-2 329	-	-
Summa	-1 747	-2 329	-	-
Säkringsinstrument	1 747			
Ineffektivitet	0			
Säkringsreserv	1 747	2 329		

Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen:

mnkr	2020		2019
	Säkringsvinster och förluster redovisade som Nettoresultat av finansiella transaktioner	Säkringsvinster och förluster redovisade som Nettoresultat av finansiella transaktioner	Säkringsvinster och förluster redovisade som Nettoresultat av finansiella transaktioner
Verkligt värdesäkring	2		34
Kassaflödessäkring	-		-
Summa	2		34

För beskrivning av redovisningsprinciper för säkringsredovisning se not [A 1](#).

För beskrivning av bolagets likviditets- och marknadsrisk, se noterna [RK 3](#) och [RK 4](#).

T:4 Övriga tillgångar

mnkr	2020	2019
Skattefordringar	-	-
Räntefordringar	248	218
Summa	248	218
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	248	218
Summa	248	218

T:5 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2020	2019
Upplupna ränteintäkter	90	85
Övriga upplupna intäkter	23	21
Summa	113	106
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	110	102
Längre än 1 år	3	4
Summa	113	106

S

Skulder

s.51-51

S:1 Skulder till kreditinstitut

mnkr	2020	2019
Skulder i svenska kronor	10 612	1
Skulder i utländsk valuta	3	2
Summa	10 615	3
<i>varav repor</i>	<i>10 612</i>	<i>1</i>

S:2 Emitterade värdepapper m. m.

mnkr	2020	2019
Obligationslån		
Obligationslån i svenska kronor		
– till upplupet anskaffningsvärde	36 404	26 840
– i verkligt värdesäkring	147 704	128 265
Obligationslån i utländsk valuta		
– till upplupet anskaffningsvärde	79 258	91 114
– i verkligt värdesäkring	497	555
Summa emitterade värdepapper	263 863	246 774
<i>varav säkerställda obligationer</i>	<i>263 863</i>	<i>246 774</i>

Se även avsnittet "Upplåning" på sid 7.

S:3 Övriga skulder

mnkr	2020	2019
Skulder till låntagare	10	12
Lämnat koncernbidrag ¹⁾	719	539
Övrigt	14	13
Summa	743	564
<i>Övriga skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	743	564
Summa	743	564

¹⁾ SCBC har lämnat koncernbidrag till moderbolaget SBAB med 719 mnkr (539) samt koncernbidrag till systerbolaget Booli Search Technologies AB med 30 mnkr (25).

S:4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	2020	2019
Upplupna räntekostnader	1 477	1 615
Övriga upplupna kostnader	91	65
Summa	1 568	1 680
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	1 568	1 680
Summa	1 568	1 680

S:5 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	2020	2019
Efterställd skuld till moderbolaget	109 515	102 180
– Varav koncerninternt MREL-instrument	6 000	6 000
Summa	109 515	102 180

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 109 515 mnkr utgör 6 000 mnkr ett koncerninternt skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som i december 2019 gavs ut av SCBC till moderbolaget i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) i SCBC. Det koncerninterna MREL-instrumentet är subordinerat i förhållande till övrig efterställd skuld till moderbolaget.

EK Eget kapital

s.52-52

EK:1 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 50 000 000 kronor. Beslutat antal aktier per 31 december 2020 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 19 193 mnkr (17 982).

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	2020	2019
Kassafördessäkringar vid årets början	1 830	458
Orealiserad värdeförändring under året	-2 892	3 928
Omklassificerat till resultaträkningen under året	3 356	-2 182
Skatt hänförlig till förändringen	-77	-374
Kassafördessäkringar vid årets slut	2 217	1 830
Summa	2 217	1 830

SE Ställda säkerheter för egna skulder

s.50-50

SE:1 Ställda säkerheter för egna skulder

mnkr	2020	2019
Lånefordringar	358 910	313 044
Summa	358 910	313 044

Av den totala utlåningsportföljen, se not **T 1** respektive not **T 2**, utgör här ovan redovisade värden säkerhetsmassa för säkerställda obligationer som uppgår till 263,8 mdkr (246,8).

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:1 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

Finansiella skulder

mnkr	2020-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde		Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel		Summa	
Skulder till kreditinstitut	-	-	10 615	10 615	10 615
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	263 863	263 863	268 302
Derivatinstrument	1 663	27	-	1 690	1 690
Övriga skulder	-	-	744	744	744
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 568	1 568	1 568
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	109 515	109 515	109 515
Summa	1 663	27	386 305	387 995	392 434

Finansiella tillgångar

mnkr	2019-12-31				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde		Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering		Summa	
Utlåning till kreditinstitut	-	-	0	0	0
Utlåning till allmänheten	-	-	358 936	358 936	359 478
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-178	-178	-
Derivatinstrument	11 008	129	-	11 137	11 137
Övriga tillgångar	-	-	22	22	22
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	104	104	104
Summa	11 008	129	358 884	370 021	370 741

Finansiella skulder

mnkr	2019-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	3	3	3
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	246 774	246 774	250 416
Derivatinstrument	464	8	-	472	472
Övriga skulder	-	-	565	565	565
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 680	1 680	1 680
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	102 180	102 180	102 180
Summa	464	8	351 202	351 674	355 316

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 värderingen baseras på observerbara marknadsuppgifter med undantag av kreditmarginal i värdering av utlåning till allmänheten. Modellerna baseras på diskonterade kassafföden. 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

mnkr	2020				2019			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt
Tillgångar								
Derivatinstrument	-	9 289	-	9 289	-	11 137	-	11 137
Summa	-	9 289	-	9 289	-	11 137	-	11 137
Skulder								
Derivatinstrument	-	1 690	-	1 690	-	472	-	472
Summa	-	1 690	-	1 690	-	472	-	472

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 2019 och 2020.

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 observerbara 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 kassafföden. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på icke observerbara 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

Kvittning av finansiella instrument

2020

mnkr	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

2019

mnkr	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	11 137	-	11 137	-472	-	-	10 665
Repor	1 486	-1 486	0	-	0	-	0
Skulder							
Derivat	-472	-	-472	472	-	-	0
Repor	-1 487	1 486	-1	-	0	-	-1
Summa	10 664	0	10 664	0	0	-	10 664

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av clearingorganisationer godkända av Finansinspektionen (enligt FFFS 2007:1), 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 23 mars 2021

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Klas Danielsson
Ledamot

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 mars 2021

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) för år 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 12-15. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 2-11 och 16-54 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 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 12-15. 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 förbjudna 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 nytt och 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 2020 uppgick utlåning till allmänheten till 398 029 miljoner kronor, med en reserv för förväntade kreditförluster på 131 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 systembaseade 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

24

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 uteslutande 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 uteslutande 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.

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, 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 eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

PK

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 2020 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 revisionssed 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, likviditet och ställning i övrigt.

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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 12-15 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

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

Deloitte AB, utsågs till AB Sveriges Säkerställda Obligationers revisor av bolagsstämman 2020-04-28 och har varit bolagets revisor sedan 2016-04-28.

Stockholm den 23 mars 2021

Deloitte AB


Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Fem år i sammandrag

Resultatposter

mnkr	2020	2019	2018	2017	2016
Ränteintäkter	5 550	5 141	4 495	3 684	3 825
Räntekostnader	-2 396	-2 306	-1 426	-829	-1 322
Räntenetto	3 154	2 835	3 069	2 855	2 503
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-146	-55	-162	-124	-211
Summa rörelseintäkter	3 008	2 780	2 907	2 731	2 292
Rörelsekostnader	-1 190	-1 055	-902	-761	-720
Summa rörelsekostnader	-1 190	-1 055	-902	-761	-720
Resultat före kreditförluster	1 818	1 725	2 005	1 970	1 572
Kreditförluster, netto	-21	-12	-26	12	-9
Rörelseresultat	1 797	1 713	1 979	1 982	1 563

Balansposter

mnkr	2020	2019	2018	2017	2016
Utlåningsportfölj	398 029	358 936	339 370	312 199	244 445
Uppskjuten skattefordran	0	0	0	0	-
Övriga tillgångar	9 794	11 283	7 017	4 385	5 516
Summa tillgångar	407 823	370 219	346 387	316 584	249 961
Emitterade värdepapper m.m.	263 863	246 774	234 774	204 153	175 933
Övriga skulder	14 616	2 719	2 309	3 014	2 994
Uppskjutna skatteskulder	586	514	136	39	190
Efterställd skuld till moderbolaget	109 515	102 180	90 414	92 593	55 123
Eget kapital	19 243	18 032	18 754	16 785	15 721
Summa skulder och eget kapital	407 823	370 219	346 387	316 584	249 961

Nyckeltal

%	2020	2019	2018	2017	2016
Placeringsmarginal	0,81	0,79	0,93	1,01	1,06
Kreditförlustnivå	-0,01	0,00	-0,01	0,00	0,00
K/I-tal	40	38	31	28	31
Avkastning på tillgångar	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5
Avkastning på eget kapital	8,5	7,8	8,8	9,7	8,2
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler	16,3	17,0	17,1	78,0	82,4
Primärkapitalrelation utan övergångsregler	16,3	17,0	17,1	78,0	82,4
Total kapitalrelation utan övergångsregler	16,3	17,0	17,1	78,0	82,4
Total kapitalrelation med övergångsregler	16,3	17,0	17,1	9,7	11,4
Soliditet	4,7	4,9	5,4	5,3	6,3
Konsolideringsgrad	4,9	5,0	5,5	5,3	6,4
Antal anställda	36	33	38	26	9

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 där till 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	2020	2019
Kreditförluster	-21	-12
Utlåning till allmänheten	398 029	358 936
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00

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	2020	2019
Resultat efter skatt	1 413	1 349
Genomsnittligt eget kapital	16 613	17 249
Avkastning på eget kapital, %	8,5	7,8

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	2020	2019
Räntenetto	3 154	2 835
Genomsnittlig balansomslutning	389 021	358 303
Placeringsmarginal, %	0,81	0,79

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	2020	2019
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-1 190	-1 055
Summa rörelseintäkter	3 008	2 780
K/I-tal, %	40	38

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

