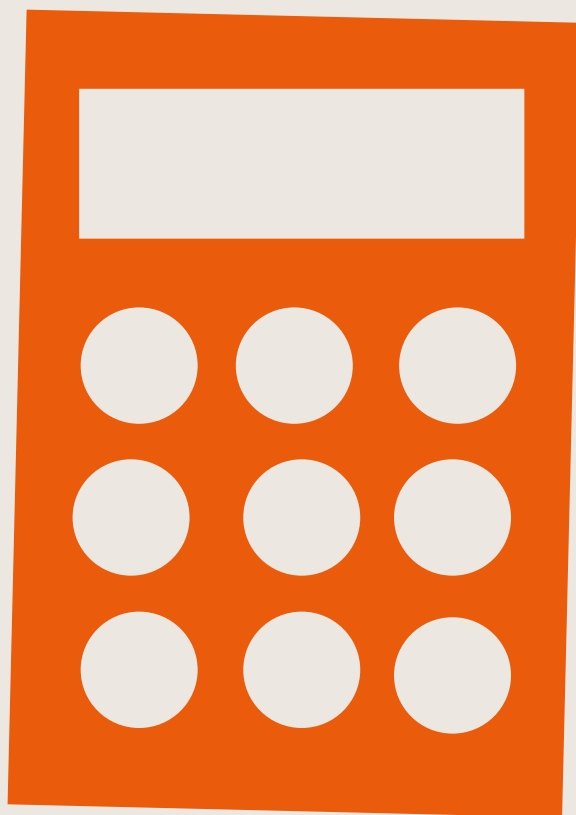


Bokslutskommuniké

Januari–december 2021



Året i korthet

Januari–december 2021

(januari–december 2020)

- Rörelseresultatet uppgick till 2 119 mnkr (1 797)
- Räntenettot uppgick till 3 522 mnkr (3 154)
- Kostnaderna uppgick till 1 305 mnkr (1 190)
- Kreditförlusterna (netto) uppgick till 7 mnkr (negativt 21)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 16,3 procent (16,3)
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's



Räntenetto, mnkr

3 522

(3 154)

Utlåning, mdkr

442,1

(398)

Kreditbetyg

Aaa

(Aaa)





Verksamheten

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

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

Verksamhets- utveckling



Översikt

mnr	SCBC				
	2021	2021	2020	2021	2020
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	1 797	1 725	1 653	3 522	3 154
Provisionsnetto	-18	-17	-30	-35	-73
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-13	-57	-7	-70	-73
Summa rörelseintäkter	1 766	1 651	1 616	3 417	3 008
Kostnader	-689	-616	-637	-1 305	-1 190
Resultat före kreditförluster	1 077	1 035	979	2 112	1 818
Kreditförluster, netto (not 4)	4	3	-3	7	-21
Rörelseresultat	1 081	1 038	976	2 119	1 797
Skatt	-223	-214	-208	-437	-384
Periodens resultat	858	824	768	1 682	1 413
BALANSPOSTER					
Utlåning till allmänheten, vid utgången av perioden (not 5)	442 067	417 167	398 029	442 067	398 029
– Varav utlåning Bolån	330 094	316 620	306 344	330 094	306 344
– Varav utlåning Företag & Brf	111 973	100 547	91 685	111 973	91 685
Emitterade värdepapper m. m. vid utgången av perioden	303 221	291 827	263 863	303 221	263 863
NYCKELTAL					
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3	15,8	16,3	16,3	15,8
KREDITBETYG (LÅNGFRISTIG RATING)					
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa

Januari–december 2021 jämfört med januari–december 2020

Trots de rådande omständigheterna kring coronapandemin har inga väsentliga förändringar eller risker noterats vad gäller SCBC:s finansiella ställning. Rörelseresultatet uppgick för perioden till 2 119 mnkr (1 797).

Räntenetto

SCBC:s räntenetto ökade till 3 522 mnkr (3 154). Lägre marknadsräntor gav lägre kostnader för upplåning samtidigt som volymerna ökade men motverkades av lägre kundränta.

Provisionsnetto

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

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till -70 mnkr (-73). En stor del av utfallet förklaras av en resultat effekt avseende återköp av egen skuld samt ränteskillnadsersättning. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

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

en är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Den övergripande kreditkvaliteten i SCBC:s låneportfölj är väldigt god. SCBC har endast utlåning med ställda säkerheter och har ingen exponering inom affärsområdet Företag & Brf mot sektorer som är särskilt utsatta till följd av coronapandemin. SCBC följer noga utvecklingen och gör löpande bedömningar och analyser av kreditrisken. I tidigare ekonomiska kriser i Sverige har bankernas kreditförluster kopplade till bolån och bostadsfinansiering varit små. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2020, visar också att nya bolånekunder överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån i ett sämre ekonomiskt läge. God motståndskraft tyder på en begränsad risk för att bolånen ska orsaka omfattande kreditförluster för bankerna. De totala kreditförlusterna (netto) uppgick för året till positivt 7 mnkr (negativt 21), hänförligt till framförallt en minskning av förlustreserveringar i samband med att den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen reviderats på grund av mer positiva makroekonomiska scenarier samt uppdaterade marknadsvärden för småhus och bostadsrätter. De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick för 2021 till 3 mnkr (2). Förlustreserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 1 mnkr (ökning 15) samt minskade i kreditsteg 2 med 10 mnkr (oförändrade). Reserveringar för lån i kreditsteg 3 minskade med 1 mnkr (ökning 3). Garantier som kan tas i

anspråk minskade under perioden med 2 mnkr (minskning 1) som en konsekvens av minskade förlustreserveringar. För mer information om förlustreserveringar och förändringar i den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen, se [not 4](#).

Utlåning

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter från SBAB. Syftet med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer. Utlåningsportföljen i SCBC består av krediter för bostadsändamål, med utlåning till privatpersoner som största segment. Vid utgången av perioden uppgick SCBC:s utlåning till 442,1 mdkr (398,0).

Upplåning

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

Information om säkerhetsmassan

	SCBC	
	2021-12-31	2020-12-31
Kreditportfölj, mdkr	442,1	398,0
Total säkerhetsmassa, mdkr	407,8	359,0
LTV enligt definition av ASCB ¹⁾ , %	52,0	54,1
Nominellt OC, %	29,9	33,1

1) Association of Swedish Covered Bond Issuers

Säkerhetsmassan

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

period av viss börs- och räntevolatilitet. Centralbankerna lugnade dock marknaden genom att dels hänvisa till temporära så kallade baseffekter och dels genom att fortsatt prognosticera en bibehållen stimulatív penningpolitik, präglad av fortsatta obligationsköp och låga styrräntor.

Andra halvåret inleddes med ett förhållandevis gott risksentiment i en miljö där restriktioner som införts till följd av coronapandemin lyftes helt eller delvis, samtidigt som centralbanker och finanspolitiskt stöd fortsatte att gynna marknaden och de konjunkturella förväntningarna. Successivt under perioden kom dock de finansiella marknaderna att i allt högre utsträckning präglas av en tilltagande oro för främst en mer ihållande inflation, men även av en viss oro för den ekonomiska utvecklingen. Inflationstalen, som de visade sig både i producent- och konsumentledet, förblev under perioden höga. Anledningen tillskrevs främst stigande råvaru- och energipriser. Samtidigt uppvisade ekonomiska aktiviteten vissa tecken på problem på grund av komponentsbrist och störningar i de globala försörjningskedjorna, vilket hos vissa tillverkare ledde till produktionsbegränsningar. Marknaden riktade därför fortsatt blicken mot centralbankernas svar och den amerikanska centralbanken Fed signalerade att en avsikt att börja höja styrräntan under nästa år och kommunicerade samtidigt att tillgångsköpen ska upphöra under första halvan av 2022. ECB, men även Riksbanken, signalerade en lägre takt på obligationsköpen under nästkommande år där ECB avslutar stödprogrammet PEPP, vilket introducerades i pandemins inledande skede under 2020. Såväl ECB som Riksbanken förmedlade en mer återhållsam syn på räntehöjningar och där Riksbankens egen reporäntebana pekar på en höjning först under 2024.

Ledande centralbanker fortsatte under 2021 sina tillgångsköp och Riksbanken köpte under året bland annat cirka 225 Mrd SEK obligationer i den svenska säkerställda marknaden. Den svenska centralbankens köp bidrog till att kreditspreadar på den svenska marknaden för säkerställda obligationer bibehålls på låga nivåer ur ett historiskt perspektiv. Spreadarna sjönk i den kortare delen av kurvan och medan de längre steg med en brantare kurva som följd. Ledande börsindex i Europa och USA steg under perioden medan index i Japan och Hong Kong uppvisade en blandad utveckling. Längre tyska, amerikanska och svenska räntor uppvisade under året i viss volatilitet, men slutade sammantaget året högre. Korta räntor steg i USA och Sverige medan de tyska handlades i stort sett oförändrat.

SCBC har generellt mött en god efterfrågan från investerare under året som gått och hållit en förhållandevis hög upplåningsaktivitet drivet av skuldförfall samt god tillväxt i utlåningen. Majoriteten av upplåningen har skett på den svenska benchmarkmarknaden för säkerställda obligationer där den utestående volymen SCBC-obligationer fortsatt att växa. Under årets inledning introducerades vidare två nya benchmarkobligationer med 6,5 respektive 11,5 års löptid i SEK och i juni månad genomförde SCBC för första gången sedan 2019 en publik emission med 8,75 års löptid på den europeiska säkerställda obligationsmarknaden.

Per den 31 December 2021 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 300,9 mdkr (263,9), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 207,1 mdkr (162,3) och Euro Medium Term Covered Note Programme 93,8 mdkr (101,5). Under perioden emitterades värdepapper om 82,2 mdkr (62,9). Samtidigt

genomfördes återköp om 12,7 mdkr (20,2) medan 29,0 mdkr (22,3) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden ökade med 37,1 mdkr (17,1).

Likviditet

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

Kapital

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. Finansinspektionen har sedan tidigare meddelat att svenska banker förväntas analysera och uppdatera sina nuvarande riskklassificeringssystem för att leva upp till nya riktlinjer från EBA. SBAB har därför under en längre period arbetat med att ta fram nya interna modeller för riskklassificering, vilka förväntas vara implementerade under 2022.

SCBC:s totala kapitalrelation samt kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 december 2021 till 16,3 procent (16,3). Förändringen är i huvudsak driven av ökade utlåningsvolymen (EAD). Upparbetat resultat är inkluderat i kapitalbasen.

Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2021 till 12,8 mdkr (11,5). Förändringen är främst hänförlig till ändrade krav för marknadsrisk i Pelare 2.

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



Övrig information



SCBC:s finansiella ställning

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

Ledningsförändringar

Vid en extra bolagsstämma den 25 november 2021 valdes Mikael Inglander till styrelseledamot och ersätter därmed Klas Danielsson. Vid styrelsemöte samma dag utsågs Fredrik Jönsson till vd för SCBC. Han ersätter Mikael Inglander, tidigare VD. Förändringarna genomförs med anledning av att Mikael Inglander utsetts till tillförordnad VD för SBAB Bank AB (publ). Fredrik Jönsson tillträder som VD per den 26 november 2021. Fredrik Jönsson är chef för Treasury på SBAB Bank AB (publ) och har arbetat totalt 14 år inom Treasury på SBAB.

Per den 31 december 2021 består styrelsen av; Jan Sinclair (styrelseordförande), Jane Lundgren-Ericsson, Synnöve Trygg och Mikael Inglander.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkurläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SCBC:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. En bostadsmarknad med stora prisökningar under en lång tid, parallellt med stigande skuldsättning bland hushållen, har medfört att den svenska ekonomin är känslig för snabba förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer kan förstärkas om många hushåll har en hög skuldsättning i förhållande till de disponibla inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor. Därtill kan politiska beslut, till exempel ändrade skatteregler, få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fastigheter.

De ovanligt höga inflationsutfallen mot slutet av 2021 har bidragit till uppskrivade inflationsförväntningar och en konvexe terminräntekurva, dock utan större uppgångar på de implicit förväntade korträntorna på lång sikt.

Bostadsmarknaden har fortsatt starkt under inledningen av 2022 med korta annonstider och höga budpremier, och någon prispress till följd av höga elpriser går inte att skönja även om högre elpriser på sikt förväntas bidra till något lägre bostadspriser.

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

Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Granskningsrapport

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

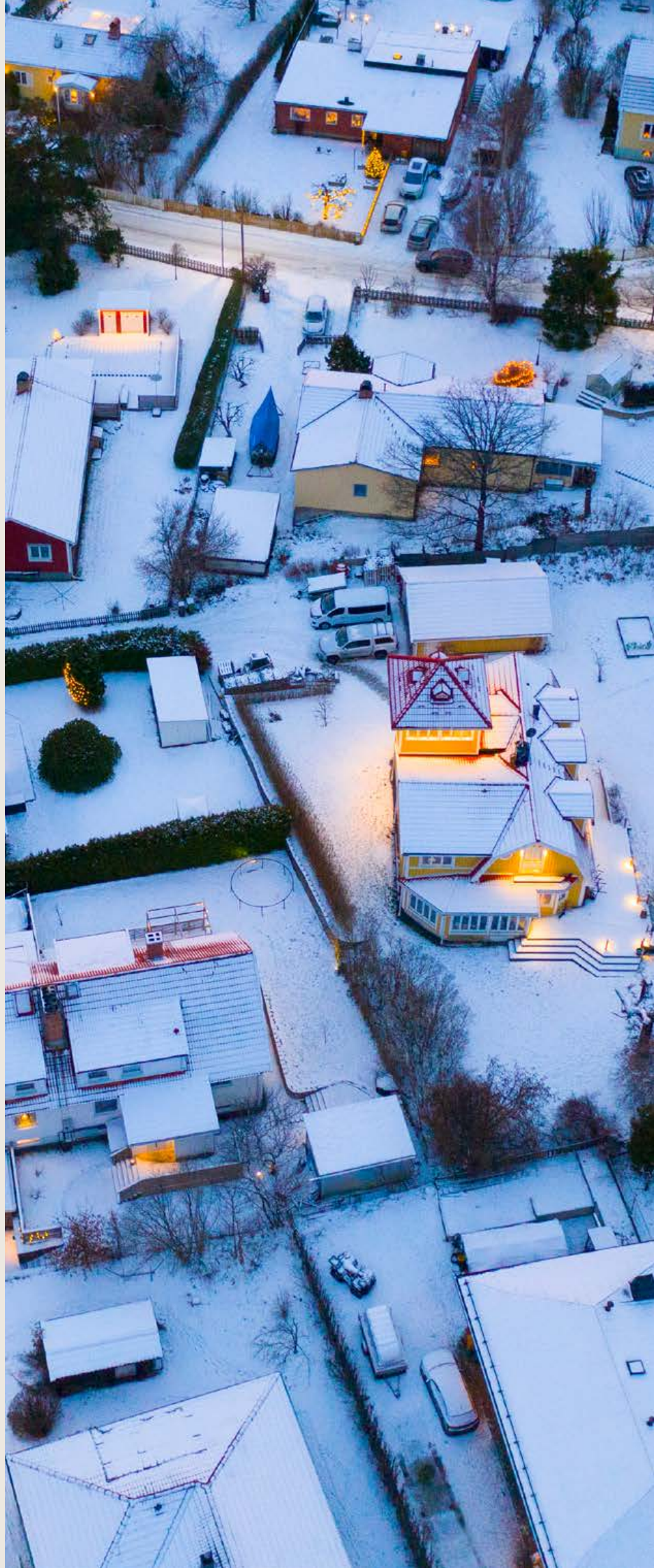
Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

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

Noter

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



Resultaträkning i sammandrag

mnkr	SCBC				
	2021	2021	2020	2021	2020
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Ränteintäkter	2 760	2 757	2 791	5 517	5 550
Räntekostnader	-963	-1 032	-1 138	-1 995	-2 396
Räntenetto	1 797	1 725	1 653	3 522	3 154
Provisionsintäkter	11	13	9	24	20
Provisionskostnader	-29	-30	-39	-59	-93
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-13	-57	-7	-70	-73
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	1 766	1 651	1 616	3 417	3 008
Allmänna administrationskostnader	-684	-610	-631	-1 294	-1 179
Övriga rörelsekostnader	-5	-6	-6	-11	-11
Summa kostnader före kreditförluster	-689	-616	-637	-1 305	-1 190
Resultat före kreditförluster	1 077	1 035	979	2 112	1 818
Kreditförluster, netto (not 4)	4	3	-3	7	-21
Rörelseresultat	1 081	1 038	976	2 119	1 797
Skatter	-223	-214	-208	-437	-384
Periodens resultat	858	824	768	1 682	1 413

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för perioden till 2 813 mnkr (2 841).

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	SCBC				
	2021	2021	2020	2021	2020
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Periodens resultat	858	824	768	1 682	1 413
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-697	-1 034	-463	-1 731	464
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	144	213	121	357	-77
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-553	-821	-342	-1 374	387
Summa totalresultat för perioden	305	3	426	308	1 800

Balansräkning i sammandrag

mnkr	SCBC	
	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Utlåning till kreditinstitut	1	1
Utlåning till allmänheten (not 5)	442 067	398 029
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-563	143
Derivatinstrument (not 6)	5 902	9 289
Övriga tillgångar	49	248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	118	113
SUMMA TILLGÅNGAR	447 574	407 823
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	15 414	10 615
Emitterade värdepapper m. m.	300 913	263 863
Derivatinstrument (not 6)	2 120	1 690
Övriga skulder	43	743
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 614	1 568
Uppskjutna skatteskulder	225	586
Efterställda skulder till moderbolaget (not 9)	107 718	109 515
Summa skulder	428 047	388 580
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	50	50
Summa bundet eget kapital	50	50
Fritt eget kapital		
Aktieägartillskott	9 550	9 550
Fond för verkligt värde	843	2 217
Balanserad vinst	7 402	6 013
Årets resultat	1 682	1 413
Summa fritt eget kapital	19 477	19 193
Summa eget kapital	19 527	19 243
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	447 574	407 823

Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	SCBC					Summa eget kapital
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital				
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans 2021-01-01	50	2 217	9 550	7 426	-	19 243
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	- 1 374	-	-	-	- 1 374
Lämnade koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-24	-	-24
Årets resultat	-	-	-	-	1 682	1 682
Årets totalresultat	-	- 1 374	-	-	1 682	308
Utgående balans 2021-12-31	50	843	9 550	7 402	1 682	19 527
Ingående balans 2020-01-01	50	1 830	9 550	6 602	-	18 032
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	387	-	-	-	-589
Lämnade koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-589	-	387
Årets resultat	-	-	-	-	1 413	1 413
Årets totalresultat	-	387	-	-	1 413	1 800
Utgående balans 2020-12-31	50	2 217	9 550	6 013	1 413	19 243

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	SCBC	
	2021	2020
	Jan-dec	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	1	0
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna/betalda räntor och provisioner	3 541	2 932
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 306	-1 190
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-500	-498
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	811	-8 014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 546	-6 770
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utbetalt koncernbidrag	-749	-564
Utbetald utdelning	-	-
Förändring av efterställd skuld	-1 797	7 335
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 546	6 771
Ökning/minskning av likvida medel	0	1
Likvida medel vid periodens slut	1	1

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	SCBC									
	Ingående balans 2021-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2021-12-31	Ingående balans 2020-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2020-12-31
		Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt			Kassa- flöde	Verkligt värde	Övrigt	
Långfristiga räntebärande skulder	109 515	-1 797	-	-	107 718	102 180	7 335	-	-	109 515
Summa	109 515	-1 797	-	-	107 718	102 180	7 335	-	-	109 515

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Införande av nya och ändrade redovisningsstandarder 2021

Den 1 januari 2021 trädde ändringar av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 avseende ändring av referensräntor i kraft. 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 innebärande bland annat att ändringar som görs i säkringsrelationer och säkringsdokumentation på grund av bytet tillåts, utan att säkringsrelationen behöver avslutas. Förändringen har inte haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2020. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 9 februari 2022.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under året har ingen ökad realiserad kreditrisk observerats i SCBC:s utlåning. Trots omständigheterna med en rådande coronapandemi har varken en ökad trend i misskötsel av kundernas betalningar eller oroligheter på bostadsmarknaden som föranlett bostads- och fastighetsprisfall kunnat konstaterats. Den framåtblickande informationen har reviderats vid två tillfällen under 2021, i mars respektive juni, på grund av en snabbare återhämtning i den svenska ekonomin än väntat. Detta tillsammans med en kraftig ökning av marknadsvärdena för småhus och bostadsrätter har resulterat i en minskning av förlustreserveringar. SCBC har sedan coronapandemins utbrott beviljat en mängd ansökningar om tillfälliga amorteringslättnader, i enlighet med FI:s allmänna råd, vilka har bedömts som att endast hantera den ökade likviditetsrisk som tillfälligt uppstått för kunderna. Sedan december 2020 uppmanas kunder att redogöra för anledningen till ansökan om amorteringslättnader. De kunder som uppgett att de har ett inkomstbortfall hanteras av bankens obeståndsavdelning för vidare bedömning av ökad kreditrisk och en eventuell flytt till kreditsteg 2 eller kreditsteg 3. Detta har emellertid endast inträffat i enstaka fall och har därför inte haft någon inverkan på förlustreserveringarna. Amorteringslättnaderna, enligt FI:s allmänna råd har sedan 31 augusti 2021 lyfts och sedan september amorterar kunderna enligt gällande låneavtal. Inga avvikelser har heller konstaterats vad gäller belåningsgrader i utlåningen.

Totala förlustreserveringar per 31 december 2021 uppgår till 119 mnkr, jämfört med 131 mnkr per 31 december 2020. Belåningsgraderna för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgår per 31 december 2021 till 55, 63 respektive 35 procent, jämfört med 58, 64 respektive 37 procent per 31 december 2020. För mer information om kreditförluster med förlustreserveringar, övergripande kreditkvalitet samt amorteringslättnader, se [not 4](#).

Kreditrisk i finansverksamheten

Per den 28 juni 2021 trädde en ny metod för beräkning av motpartsrisk (SA-CCR, Standardised Approach for Counterparty Credit Risk) ikraft i enlighet med CRR II. Limitutnyttjandet mot SCBC:s derivatmotparter har ökat till 335 mnkr per 31 december 2021 jämfört med ett limitutnyttjande om 232 mnkr per 31 december 2020 där ökningen till stor del beror på bytet av metod men begränsas av förfallna derivat.

Likviditetsrisk

Hantering av likviditetsrisk sker för SCBC integrerat med moderbolaget SBAB. Mellan SBAB och SCBC finns ett avtal om likviditetsfacilitet, under vilket SCBC vid behov kan få likviditetsstöd från moderbolaget för sin verksamhet. OC-nivån¹ uppgick vid fjärde kvartalets utgång till 30,1% (33,1% per 31 december 2020).

Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SCBC Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SCBC:s modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per den 31 december 2021 uppgick SCBC:s VaR till 46 mnkr, jämfört med 133 mnkr per 31 december 2020. Limiten för VaR är sänkt till 400 mnkr från tidigare 700 mnkr. Anledningen till sänkningen var att marginalen till limiten historiskt varit stor och prognostiseras förbli så även kommande år.

Operativ risk

Coronapandemin ger en generell förhöjd operativ risk genom hela banken kopplat till bland annat frånvaro och kontinuitet av kritiska leveranser. Det kan noteras att verksamhetens beredskapsplaner i huvudsak har varit applicerbara under coronapandemin, vilket har begränsat kontinuitetsriskerna. Bassystembytet i banken är fortsatt komplext med en snäv tidsplan, vilket driver operativa risker.

Affärsrisk

Under 2021 har affärsrisken i SCBC fortsatt påverkats av makroekonomiska förhållanden, drivet av coronapandemin. Osäkerheten bedöms dock ha minskat sedan slutet på 2020, och läget på de finansiella marknaderna har stabiliserats. Effekten på SCBC:s finansiella ställning har hittills varit mycket begränsad. Affärsrisken bedöms därför fortsatt vara på en låg nivå. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under året. SCBC har inte heller gått in i, eller klivit ur, några nya marknader eller segment

Koncentrationsrisk

SCBC bedöms i första hand vara exponerat mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Riskavdelningen följer och analyserar löpande utlåningsportföljens koncentration utifrån bland annat geografi, säkerheter, segment och produkttyp. Därtill följs stora exponeringar mot enskilda motparter löpande. SCBC utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, [se not 11](#).

1) OC (Over-Collateralization) är ett mått på den översäkerhet (gentemot utestående säkerställd upplåning) som finns i den säkerställda poolen. Regleras av lagen om utgivning av säkerställda obligationer (SFS 2003:1223) och Finansinspektionens rekommendationer.

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	SCBC				
	2021	2021	2020	2021	2020
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	1 211	1 172	426	2 383	-799
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-1 204	-1 197	-423	-2 401	801
- Övriga derivatinstrument	-6	-10	12	-16	-1
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-30	-34	-47	-64	-113
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	16	12	25	28	39
Valutaomräkningseffekter	0	0	0	0	0
Summa	-13	-57	-7	-70	-73

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

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

Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	SCBC				
	2021	2021	2020	2021	2020
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Utlåning till allmänheten					
Konstaterade kreditförluster	-1	-2	-1	-3	-2
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	0	0	0	0	0
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	4	-3	1	1	-15
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	3	7	5	10	0
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	-1	2	-5	1	-3
Garantier	-1	-1	-3	-2	-1
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	4	3	-3	7	-21

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

Under andra halvåret 2021 minskade totala förlustreserveringarna med 6 mnkr. Förlustreserveringar för lån i kreditsteg 1 minskade med 4 mnkr (ökning 3) och för lån i kreditsteg 2 med 3 mnkr (ökning 3). Reserveringar för lån i kreditsteg 3 ökade med 1 mnkr (minskning 2). Förändringarna i förlustreserveringar för lån

kan hänföras till omvärderingar av småhus och bostadsrätter som genomförts vid två tillfällen under andra halvåret. Garantier som kan tas i anspråk var minskade med 1 mnkr (minskning 1) till följd av minskade förlustreserveringar under andra halvåret.

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (45 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (20 %)			Scenario 4 (15 %)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
BNP ¹⁾	3,3%	3,2%	2,3%	3,5%	4,8%	3,5%	-6,2%	3,1%	3,8%	-2,1%	-1,9%	1,3%
Reporänta	0,1%	0,1%	0,4%	0,1%	0,2%	0,6%	0,3%	0,5%	0,4%	1,1%	1,2%	1,2%
Arbetslöshet	8,8%	8,0%	7,5%	8,7%	7,4%	6,3%	11,2%	11,1%	9,8%	9,4%	10,0%	10,3%
Småhuspriser, Δ	+16,3%	-0,8%	-3,2%	+16,9%	-0,8%	-3,0%	-10,4%	-12,2%	-3,4%	-15,4%	-15,3%	-16,0%
Bostadsrättspriser, Δ	+9,6%	+0,4%	-3,1%	+10,0%	+0,2%	-2,9%	-11,8%	-14,8%	-6,2%	-20,0%	-28,6%	-15,4%
Fastighetspriser, Δ	+2,4%	+4,8%	+4,2%	+2,8%	+4,5%	+4,4%	-6,4%	-11,1%	-4,8%	-11,3%	-23,6%	-17,2%
ECL	45 mnkr			46 mnkr			111 mnkr			442 mnkr		
Sammanvägt ECL	119 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SCBC har under året, efter framtagande av uppdaterade makroekonomiska scenarier, reviderat den framåtblickande informationen vid två tillfällen, i första respektive andra kvartalet. Den framåtblickande informationen används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna, som genomfördes under både första och andra kvartalet, grundar sig i en något mer positiv bild avseende återhämtningen av ekonomin från coronapandemin. Vidare har även en stor prisökning på småhus och bostadsrätter på svenska bostadsmarknaden observerats under 2021. Trots detta anser banken att det fortsatt finns viss osäkerhet som råder på den svenska bostadsmarknaden och den ekonomiska utvecklingen i stort. Därför genomfördes under andra kvartalet även en revidering av vikterna för scenarierna i den framåtblickande informationen, vilka speglar sannolikheter att uppleva kreditförluster i motsvarande storleksordning, i syfte att tillfälligt begränsa den positiva effekten från uppdaterade makroekonomiska prognoser. Under tredje och fjärde kvartalet har inga ytterligare revideringar av den framåtblickande informationen varit nödvändiga då banken anser att de scenarier som reviderades under andra kvartalet fortfarande är aktuella.

Revideringen av den framåtblickande informationen under första kvartalet föranledde en minskning i förlustrereserveringar medan revideringen under andra kvartalet gav en liten ökning. Per 31 december 2021 uppgår förlustrereserveringarna till 119 mnkr, jämfört med 131 mnkr per 31 december 2020. Det är huvudsakligen revidering av den framåtblickande informationen som förklarar minskningen under 2021 men även ökade marknadsvärdena för småhus och bostadsrätter. I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i nedskrivningsmodellen. SCBC har under 2021 tätt följt upp kreditrisken i portföljen med anledning av den makroekonomiska utvecklingen. De i nedskrivningsmodellen underliggande kreditriskmodeller, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har sedan coronapandemins utbrott i början av 2020 ännu inte visat på någon ökad kreditrisk.

Under andra halvåret 2021 har omvärderingarna av säkerheterna genomförts vid två tillfällen, i juni och i november, vilket har föranlett en minskning av förlustrereserveringarna på grund av ökade priser för småhus och bostadsrätter.

Dessutom uppdaterades kreditupplysningsinformation för kunderna i portföljen under halvåret vilket föranledde en relativ ökning av förlustrereserveringar i kreditsteg 2. Minskningen av förlustrereserveringar under halvåret om totalt 6 mnkr är främst drivet av ökade priser för småhus och bostadsrätter under halvåret samt mindre förlustrereserveringar allokerat till lån i kreditsteg 3. Banken är komfortabel med storleken på förlustrereserveringarna om totalt 119 mnkr (125) per 31 december 2021.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditriskerna i utlåningen till privatpersoner är låga. Bankens kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2020, visar att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga belåningsgraden²⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av andra halvåret till 55 procent (56).

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar (brf) bedöms också som god. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av halvåret till 63 (63) respektive 35 procent (36). Vid kreditgivning inom detta affärsområde sker en bedömning om kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med coronapandemin har banken proaktivt arbetat med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta. Då kundernas underliggande kassaflöden i huvudsak kommer från bostäder, som förväntas drabbas i mindre utsträckning eller i ett senare skede om pandemin blir utdragen, har ingen väsentlig påverkan ännu konstaterats. Banken bedömer att det eventuellt kan föreligga högre kreditrisk hos bygg- och projektutvecklingsföretag samt fastighetsbolag som är mer kapitalmarknadsberoende med refinansieringsbehov i närtid. Detsamma gäller för brf med betydande intäkter från hyreslokaler. Det är endast en begränsad del av exponeringarna i SCBC:s utlåning som är föremål för denna eventuellt högre kreditrisk. Inga individuella reserveringar eller ytterligare manuella justeringar i kundernas riskklasser inom affärsområdet har varit nödvändiga under halvåret.

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

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Tillfälliga amorteringslättnader

SCBC erbjöd till och med 31 augusti 2021, i enlighet med FI:s allmänna råd (FI Dnr. 20-8061), bolånekunder möjlighet att tillfälligt pausa amorteringarna på sina bolån på grund av coronapandemin. Banken gjorde bedömningen att de amorteringslättnader som tidigare beviljades inte påverkade bankens kreditrisk och det har således inte funnits behov av ytterligare förlustreserveringar. Amorteringslättnaderna har istället mitigerat den ökade likviditetsrisk som tillfälligt uppstått för kunderna. De kunder som uppgett att ansökan om amorteringslättnad är till följd av inkomstbortfall, med anledning av coronapandemin, hanteras av bankens obeståndsavdelning för att avgöra om det

föreligger ökad kreditrisk och därmed en eventuell flytt till kreditsteg 2 för relevanta lån, alternativt om amorteringslättnaden ska klassificeras som en anståndsåtgärd för identifiering av fallissemang och en flytt till kreditsteg 3. Detta enligt gällande redovisningsstandard och kapitaltäckningsförordning. På grund av coronapandemin sedan 2020 har en stor mängd modifieringar, enligt redovisningsstandarden IFRS 9, konstaterats på grund av amorteringslättade lån. Beviljning av amorteringslättnader kommer att ses som modifieringar i det fall det sker utom låneavtal då räntebindningstiden är längre än tre månader. Dock har inga amorteringslättnader lett till väsentliga modifieringar och heller inga bortbokningar.

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	SCBC	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	398 029	358 936
Överfört till/från koncernbolag	90 073	79 286
Amortering, lösen m.m.	-46 044	-40 173
Konstaterade kreditförluster	-3	-2
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	12	-18
Utgående balans	442 067	398 029

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

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	SCBC	
	2021-12-31	2020-12-31
Utlåning Bolån	330 094	306 344
Utlåning Företag & Brf	111 973	91 685
Summa	442 067	398 029

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	SCBC	
	2021-12-31	2020-12-31
Kreditsteg 1		
Redovisat bruttovärde	422 471	380 031
Reserv för förväntade kreditförluster	-40	-42
Bokfört värde	422 431	379 989
Kreditsteg 2		
Redovisat bruttovärde	19 500	17 911
Reserv för förväntade kreditförluster	-55	-64
Bokfört värde	19 445	17 847
Kreditsteg 3		
Redovisat bruttovärde	215	218
Reserv för förväntade kreditförluster	-24	-25
Bokfört värde	191	193
Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)	442 186	398 160
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)	-119	-131
Summa	442 067	398 029

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	KONCERNEN							
	Kapitalsteg 1 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 2 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2021-01-01	380 031	-42	17 911	-64	218	-25	398 160	-131
Flytt till 1	10 683	-27	-10 659	26	-24	1	-0	-0
Flytt till 2	-8 598	2	8 626	-3	-28	1	-0	0
Flytt till 3	-48	0	-82	2	130	-2	0	-0
Volymförändring*	38 706	-11	3 723	-5	-75	5	42 354	-11
Omvärdering**	1 697	38	-19	11	-3	-5	1 675	22
Konstaterad förlust	0	0	-0	0	-3	1	-3	1
Utgående balans 2021-12-31	442 471	-40	19 500	-55	215	-24	442 186	-119

* Avser nytt kapital, amortering, lösen samt bolagsflytt mellan SBAB och SCBC.

** Avser omvärdering av ECL samt transaktionskostnads- och modifieringskostnadsförändring.

mnkr	KONCERNEN							
	Kapitalsteg 1 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 2 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2020-01-01	339 258	-27	19 539	-64	252	-22	359 049	-113
Flytt till 1	12 205	-27	-12 195	27	-10	0	0	0
Flytt till 2	-8 285	2	8 366	-5	-81	3	0	0
Flytt till 3	-62	0	-71	1	133	-1	0	0
Volymförändring*	33 796	-13	2 070	-5	-72	3	35 794	-15
Omvärdering**	3 119	23	202	-18	-2	-8	3 319	-3
Konstaterad förlust	0	0	0	0	-2	0	-2	0
Utgående balans 2020-12-31	380 031	-42	17 911	-64	218	-25	398 160	-131

* Avser nytt kapital, amortering, lösen samt bolagsflytt mellan SBAB och SCBC.

** Avser omvärdering av ECL samt transaktionskostnads- och modifieringskostnadsförändring.

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	SCBC					
	2021-12-31			2020-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	3 474	1 536	380 597	6 591	378	348 349
Valutarelaterade	2 428	584	69 019	2 698	1 312	77 979
Summa	5 902	2 120	449 616	9 289	1 690	426 328

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

Finansiella skulder

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

Not 7 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

Finansiella skulder

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

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

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

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

Not 8 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	SCBC							
	2021-12-31				2020-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Derivatinstrument	-	5 902	-	5 902	-	9 289	-	9 289
Summa	-	5 902	-	5 902	-	9 289	-	9 289
Skulder								
Derivatinstrument	-	2 120	-	2 120	-	1 690	-	1 690
Summa	-	2 120	-	2 120	-	1 690	-	1 690

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

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

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

Not 9 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	SCBC	
	2021-12-31	2020-12-31
Efterställd skuld till moderbolaget	107 718	109 515
- Varav koncerninternt MREL-instrument	11 000	6 000
Summa	107 718	109 515

Villkor för efterställning

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

Koncerninternt MREL-instrument

Av den efterställda skulden till moderbolaget SBAB Bank AB (publ) utgör 11 000 mnkr ett koncerninternt skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som i december 2019 gavs ut av SCBC till moderbolaget i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) i SCBC. Det koncerninterna MREL-instrumentet är subordinerat i förhållande till övrig efterställd skuld till moderbolaget.

Not 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i bankpaketet

EU antog den 7 juni 2019 ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (bankpaketet) med ikraftträdande den 27 juni 2019. Bankpaketet innehåller ändringar av lagstiftning om kapitalkrav och om ramen för återhämtning och resolution av banker i svårigheter. Huvuddelen av förändringarna började tillämpas från den 28 juni 2021. Lagändringar kopplade till kapitaltäckningsdirektivet trädde ikraft den 29 december 2020.

En väsentlig förändring var ikraftträdande av ett bindande minimikrav om 3 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet.

Buffertkrav

Under första kvartalet 2020 sänkte Finansinspektionen (FI) det kontryckiska buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent till följd av coronapandemin. FI informerade den 29 september 2021 att det kontryckiska buffertvärdet kommer att höjas till 1 procent med tillämpning från den 29 september 2022. Danmark har beslutat att höja kontryckisk buffertvärde från 0 till 1 procent med tillämpning från 30 september 2022. Därutöver har Norge beslutat om höjning från 1 procent till 1,5 procent med tillämpning från 30 juni 2022.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	SCBC		
	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)			
Kärnprimärkapital	18 651	17 756	17 476
Primärkapital	18 651	17 756	17 476
Totalt kapital	18 651	17 756	17 476
Riskvägt exponeringsbelopp			
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	114 600	112 345	110 676
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
Kärnprimärkapitalrelation (%)	16,3	15,8	15,8
Primärkapitalrelation (%)	16,3	15,8	15,8
Total kapitalrelation (%)	16,3	15,8	15,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	2,5	2,5	1,1
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,7	1,7	0,6
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,9	1,9	0,8
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	10,5	10,5	9,1
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (%)	0,0	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	13,0	13,0	11,6
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	5,8	5,3	5,3

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC		
	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Bruttosoliditetsgrad			
Totalt exponeringsmått	442 983	427 030	420 532
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,2	4,2	4,2
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)			
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)			
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot			
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)	0	0	0
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	8 957	8 105	6 291
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	41 851	39 751	35 922
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	2 239	2 026	1 573
Likviditetstäckningskvot (%)	-	-	-
Stabil nettofinansieringskvot			
Total tillgänglig stabil finansiering	400 724	390 519	383 249
Totalt behov av stabil finansiering	349 948	342 904	334 136
Stabil nettofinansieringskvot (%)	114,5	113,9	114,7

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

Kapitalbas

mnkr	SCBC	
	2021-12-31	2020-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600
Balanserade vinstmedel	7 401	6 013
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	843	2 217
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	1 683	1 413
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	19 527	19 243
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-9	-11
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-	-
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	-843	-2 217
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-24	-12
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	0	0
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-	-
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-876	-2 240
Kärnprimärkapital	18 651	17 003
Övrigt primärkapital		
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	-	-
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar	-	-
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-
Övrigt primärkapital	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	18 651	17 003
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kreditriskjusteringar	-	5
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	-	5
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar		
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	-	5
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	18 651	17 008
Totala riskvägt exponeringsbelopp	114 600	104 080

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

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

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

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

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

SCBC har sedan tidigare identifierat brister i interna modeller för kapitaltäckningen av kreditrisk varför SCBC dels använt sig av ett självpåtaget artikel 3-påslag i kapitaltäckningens Pelare 1, dels genomfört ett arbete med att uppdatera de interna modellerna i IRK-systemet. SCBC:s bedömning är att

implementeringen av de uppdaterade modellerna, efter Finansinspektionens godkännande, ska åtgärda identifierade brister och därför leda till ett minskat Pelare 2 krav. I oktober 2021 tog SBAB:s styrelse beslut att ta bort det självpåtagna Pelare 1 påslaget, som en följd av FI:s kommunicerade Pelare 2 påslag.

Riskenxponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	SCBC			
	2021-12-31		2020-12-31	
	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	11 965	957	8 838	707
Exponeringar mot hushåll	11 828	946	11 240	899
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	988	79	856	68
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	10 840	867	10 384	831
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	23 793	1 903	20 078	1 606
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	475	38	123	10
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	311	25	114	9
– varav repor	164	13	9	1
– varav övrigt	0	0	–	–
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	0	0	0	0
Övriga poster	25	2	169	14
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	500	40	292	24
Marknadsrisk	560	45	556	44
– varav positionsrisk	–	–	–	–
– varav valutarisk	560	45	556	44
Operativ risk	4 617	369	4 441	355
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 123	90	441	35
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	84 007	6 721	77 656	6 213
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	–	–	616	49
Totalt riskenxponeringsbelopp och minimikapitalkrav	114 600	9 168	104 080	8 326
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		2 865		2 602
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		0		0
Totalt kapitalkrav		12 033		10 928

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

Not 11 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SCBC har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov uppgick till 12 774 mnkr (11 462 per 31 december 2020). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SCBC:s interna modeller för ekonomiskt kapital.

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

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

mnkr		SCBC			
		2021-12-31		2020-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
		Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %	Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 033	1,8	1 665	1,6
	Marknadsrisk	45	0,0	44	0,0
	Operativ risk	369	0,3	355	0,4
	Risikoviktsgolv ¹⁾	6 721	5,9	6 213	6,0
	Påslag företagsexponeringar ²⁾	–	–	49	0,0
	Summa Pelare 1	9 168	8,0	8 326	8,0
Pelare 2	Kreditrisk	517	0,5	520	0,5
	Marknadsrisk	223	0,2	14 ³⁾	0,0 ³⁾
	Operativ risk	–	–	–	–
	Pensionsrisk	–	–	–	–
	Summa Pelare 2	741	0,6	534³⁾	0,5³⁾
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	2 865	2,5	2 602	2,5
	Kontracyklisk buffert	0	0,0	0	0,0
	Summa Buffertar	2 865	2,5	2 602	2,5
Totalt		12 774	11,1	11 462³⁾	11,0³⁾
Total kapitalbas		18 651		17 008	

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

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

3) Beloppet har justerats jämfört med publicerat i tabell i bokslutskommuniké per den 30 december 2020.

Granskningsrapport

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

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra

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

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 9 februari 2022

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

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

Solna den 9 februari 2022

Fredrik Jönsson
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Årsredovisning 2021	25 mars 2022
Delårsrapport jan-jun 2022	18 juli 2022
Bokslutskommuniké 2022	7 februari 2023

Kreditbetyg

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



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Fredrik Jönsson
+46 8 614 38 22
fredrik.jonsson@sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
10 februari 2022 kl. 08.00 (CET).

