

# BOKSLUTS- KOMMUNIKÉ

1 januari – 31 december 2016 | AB Sveriges Säkerställda Obligationer

**SCBC**

— Covered Bonds of SBAB —



# ÅRET I KORTHET

## Januari–december 2016 (januari–december 2015)

- Rörelseresultatet ökade till 1 563 mnkr (1 543), samt till 1 742 mnkr (1 559) exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner.
- Räntenettet ökade till 2 503 mnkr (2 280).
- Kostnaderna uppgick till 720 mnkr (627).
- Kreditförlusterna uppgick netto till 9 mnkr (positivt 12).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 8,2 procent (8,9).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 82,4 procent (86,1).
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's.

## Juli–december 2016 (juli–december 2015)

- Rörelseresultatet uppgick till 721 mnkr (820), samt till mnkr 840 (837) exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner.
- Räntenettet ökade till 1 241 mnkr (1 187).
- Kostnaderna uppgick till 376 mnkr (308).
- Kreditförlusterna uppgick netto till 10 mnkr (positivt 11).
- Avkastning på eget kapital uppgick till 7,2 procent (9,3).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 82,4 procent (86,1).

### Rörelseresultat, 2016

**1 563** mnkr

2015: 1 543 mnkr

### Räntenetto, 2016

**2 503** mnkr

2015: 2 280 mnkr

### Kärnprimärkapitalrelation, 2016

**82,4 %**

2015: 86,1 %

### Utlåning till allmänheten, 2016

**244,4** mdkr

2015: 215,8 mdkr

# VERKSAMHETEN

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, "SCBC", är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ), "SBAB".

SCBC har som helägt dotterbolag till SBAB uppdrag att emittera säkerställda obligationer med hypotekskrediter som

säkerhet och därigenom tillhandahålla SBAB-koncernen långsiktig åtkomst till konkurrenskraftig finansiering. Verksamheten ska bedrivas på ett sådant sätt att den uppfyller de krav som ställs i Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1.

# FINANSIELL UTVECKLING

## RESULTATÖVERSIKT

mnkr	2016	2015
	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	2 503	2 280
Provisionsnetto	-39	-106
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 2)	-179	-16
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 292</b>	<b>2 158</b>
Kostnader	-720	-627
Kreditförluster, netto (not 3)	-9	12
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 563</b>	<b>1 543</b>
<b>Rörelseresultat exkl. nettoreultat av finansiella transaktioner</b>	<b>1 742</b>	<b>1 559</b>
Skatt	-342	-340
<b>Årets resultat</b>	<b>1 221</b>	<b>1 203</b>
<b>Balansposter</b>		
Utlåning till allmänheten, mdkr, 31 dec 2016	244,4	215,8
<b>Nyckeltal</b>		
Kärnprimärkapitalrelation, %, 31 dec 2016	82,4	86,1
<b>Rating, långfristig upplåning</b>		
Moody's	Aaa	Aaa

Utveckling januari–december 2016 jämfört med januari–december 2015

### Rörelseresultat

SCBC:s rörelseresultat ökade till 1 563 mnkr (1 543), främst drivet av lägre upplåningskostnad för säkerställda obligationer. Rörelseresultatet exklusive nettoreultat av finansiella transaktioner ökade till 1 742 mnkr (1 559).

### Ränte- och provisionsnetto

SCBC:s räntenetto ökade till 2 503 mnkr (2 280). Det högre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnader har minskat. Provisionsnettot uppgick till -39 mnkr (-106), där avgiften till den statliga stabilitetsfonden utgjorde 0 mnkr (71). Från och med det första kvartalet 2016 utgick avgiften till den statliga stabilitetsfonden och ersattes med en resolutionsavgift, vilken redovisas i räntenettet. Resolutionsavgiften uppgick för helåret till 65 mnkr.

### Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 720 mnkr (627). Förändringen är hänförlig till ökade ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal, vilka för 2016 uppgick till 716 mnkr (624).

### Kreditförluster

Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick för helåret 2016 till 9 mnkr (positivt 12).

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner till verkligt värde uppgick till -179 mnkr (-16). Förändringen är främst hänförlig till ersättning för överlåtelse av bolån till Swedbank samt återköpskostnader kopplade till avveckling av finansiering. SBAB och SCBC överlät den 7 oktober 2016 kvarvarande delar, 12,7 mdkr, av utestående bolån förmedlade av Sparbanken Öresund till Swedbank. Totalt har cirka 20,5 mdkr överlåtits under året. För mer information om nettoresultat av finansiella transaktioner, se not 2.

### 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 privatmarknad som största segment. Vid utgången av året uppgick SCBC:s utlåning till 244,4 mdkr, jämfört med 215,8 mdkr vid utgången av 2015. Ökningen är hänförlig till att SCBC under januari 2016 förvärvade lånefordringar från moderbolaget motsvarande en nominell volym om cirka 30 mdkr i syfte att öka den säkerställda poolen i SCBC.

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

### Upplåning

SCBC:s upplåning sker genom utgivning av säkerställda obliga-

tioner, samt i viss mån genom så kallade repotransaktioner.

SCBC har tre program för upplåning; ett svenskt säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp, ett 16 md EUR Euro Medium Term Covered Note Program (EMTCN-program) och ett 4 md AUD Australian Covered Bonds Issuance Programme. Samtliga upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg, Aaa, från ratinginstitutet Moody's.

Säkerställda obligationer utgör SBAB-koncernens största upplåningskälla och per den 31 december 2016 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 175,9 mdkr (187,3), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 101,4 mdkr (109,9) och Euro Medium Term Covered Note Programme 74,5 mdkr (77,4).

Under året emitterades värdepapper om 36,7 mdkr. Samtidigt genomfördes återköp om 20,1 mdkr medan 28,5 mdkr förföll. Detta har tillsammans med upp- och nedskrivning av skuld, beroende på förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjort att emitterade värdepapper under året minskade med 11,4 mdkr.

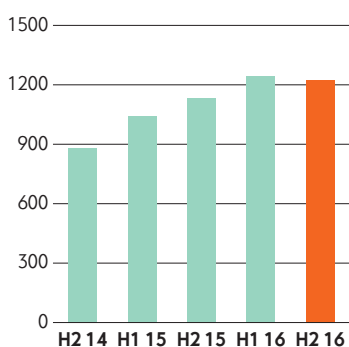
### Kapitaltäckning och likviditetsrisk

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod.

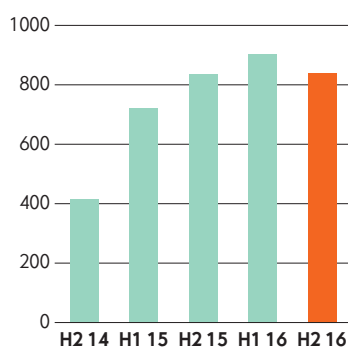
SCBC:s totala kapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation enligt pelare 1, utan övergångsregler, uppgick per den 31 december 2016 till 82,4 procent, jämfört med 86,1 procent vid utgången av 2015. Årets resultat är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen. För övriga kapitalrelationer se tabellerna som börjar på sidan 9. Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2016 till 4 129 mnkr (3 897).

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.

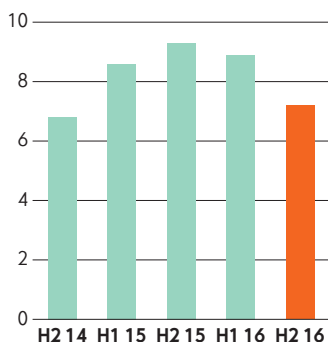
**Rörelseintäkt exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mnkr)**



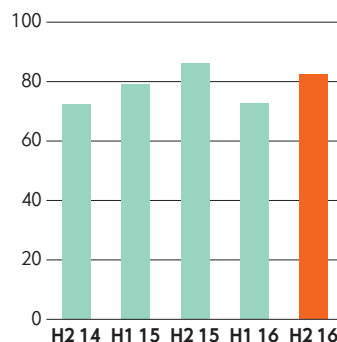
**Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mnkr)**



Avkastning på eget kapital (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



## ANNAN VÄSENTLIG INFORMATION

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB: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 visar en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen medför att den svenska ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden är ytterligare en osäkerhetsfaktor.

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna.

En knapp majoritet av britterna beslutade i en folkomröstning den 23 juni 2016 att säga nej till fortsatt medlemskap i EU ("Brexit"). Utfallet från Brexitomröstningen har hittills haft marginell effekt på SCBC. Effekterna förväntas förbli marginella, även om mer långsiktiga effekter inte kan uteslutas.

För ytterligare information om SCBC:s risker och riskhantering, se avsnitt Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2015.

### Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning enligt ISRE 2410. Granskningsrapporten återfinns på sidan 19.

## RESULTATRÄKNING

mnkr	2016	2016	2015	2016	2015
	Juli-dec	Jan-juni	Juli-dec	Jan-dec	Jan-dec
Ränteintäkter	1 854	1 971	1 904	3 825	4 197
Räntekostnader	-613	-709	-717	-1 322	-1 917
<b>Räntenetto</b>	<b>1 241</b>	<b>1 262</b>	<b>1 187</b>	<b>2 503</b>	<b>2 280</b>
Provisionsintäkter	4	6	5	10	10
Provisionskostnader	-26	-23	-58	-49	-116
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 2)	-119	-60	-17	-179	-16
Övriga rörelseintäkter	7	-	-	7	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 107</b>	<b>1 185</b>	<b>1 117</b>	<b>2 292</b>	<b>2 158</b>
Allmänna administrationskostnader	-375	-343	-309	-718	-626
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	1	-2	-1
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-376</b>	<b>-344</b>	<b>-308</b>	<b>-720</b>	<b>-627</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>731</b>	<b>841</b>	<b>809</b>	<b>1 572</b>	<b>1 531</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	-10	1	11	-9	12
<b>Rörelseresultat</b>	<b>721</b>	<b>842</b>	<b>820</b>	<b>1 563</b>	<b>1 543</b>
Skatter	-157	-185	-180	-342	-340
<b>Periodens resultat</b>	<b>564</b>	<b>657</b>	<b>640</b>	<b>1 221</b>	<b>1 203</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mnkr	2016	2016	2015	2016	2015
	Juli-dec	Jan-juni	Juli-dec	Jan-dec	Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>564</b>	<b>657</b>	<b>640</b>	<b>1 221</b>	<b>1 203</b>
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-420	819	253	399	181
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	92	-180	-56	-88	-40
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-328</b>	<b>639</b>	<b>197</b>	<b>311</b>	<b>141</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>236</b>	<b>1 296</b>	<b>837</b>	<b>1 532</b>	<b>1 344</b>

# BALANSRÄKNING

mnkr	2016-12-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Utlåning till kreditinstitut	102	1 219
Utlåning till allmänheten (not 4)	244 445	215 774
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	485	717
Derivatinstrument (not 5)	4 442	4 784
Övriga tillgångar	382	695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	105	122
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>249 961</b>	<b>223 311</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	498	2 143
Emitterade värdepapper m. m.	175 933	187 280
Derivatinstrument (not 5)	871	2 437
Övriga skulder	13	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 612	2 201
Uppskjutna skatteskulder	190	131
Efterställda skulder till moderbolaget (not 8)	55 123	14 920
<b>Summa skulder</b>	<b>234 240</b>	<b>209 122</b>
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	50	50
Aktieägartillskott	9 550	9 550
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>9 600</b>	<b>9 600</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Fond för verkligt värde	552	241
Balanserad vinst	4 348	3 145
Årets resultat	1 221	1 203
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>6 121</b>	<b>4 589</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 721</b>	<b>14 189</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>249 961</b>	<b>223 311</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
Ställda säkerheter för egna skulder	240 086	211 420

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

mnkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>INGÅENDE BALANS 2016-01-01</b>	50	241	9 550	4 348		14 189
Årets totalresultat		311			1 221	1 532
<b>UTGÅENDE BALANS 2016-12-31</b>	50	552	9 550	4 348	1 221	15 721
<b>INGÅENDE BALANS 2015-01-01</b>	50	100	9 550	3 145		12 845
Årets totalresultat		141			1 203	1 344
<b>UTGÅENDE BALANS 2015-12-31</b>	50	241	9 550	3 145	1 203	14 189

De aktieägartillskott som utgått är villkorade och moderbolaget SBAB Bank AB (publ) äger rätt att erhålla återbetalning av tillskotten från AB Sveriges Säkerställda Obligationers (publ) disponibla vinstmedel förutsatt bolagsstämmans godkännande därom.

## KASSAFLÖDESANALYS

mnkr	2016	2015
	Jan-dec	Jan-dec
<b>Likvida medel vid årets början</b>	1 219	2 841
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Erhållna/betalda räntor och provisioner	1 943	1 161
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-720	-627
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-352	-597
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-42 191	14 702
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-41 320</b>	<b>14 639</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Förändring av efterställd skuld	40 203	-16 261
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>40 203</b>	<b>-16 261</b>
<b>Ökning / minskning av likvida medel</b>	<b>-1 117</b>	<b>-1 622</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>102</b>	<b>1 219</b>

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.



# KAPITALBAS

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

Det finns inga belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) eller föreskrivet restvärde enligt förordning (EU) nr 575/2013.

KAPITALBAS SCBC, mnkr	2016-12-31	2015-12-31
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	4 347	3 145
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	552	241
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	1 221	1 203
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>15 720</b>	<b>14 189</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-5	-7
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-552	-241
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	0	-34
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-1	-1
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-558</b>	<b>-283</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>15 162</b>	<b>13 906</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>		
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	-	-
<b>Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	-	-
<b>Primärkapitaltillskott</b>	-	-
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>15 162</b>	<b>13 906</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>		
Kreditriskjusteringar	3	-
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>3</b>	-
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	-	-
<b>Supplementärkapital</b>	<b>3</b>	-
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>15 165</b>	<b>13 906</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>18 402</b>	<b>16 151</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	82,4	86,1
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	82,4	86,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	82,4	86,1
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk 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), %	8,5	8,0
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk buffert, %	1,5	1,0
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	74,4	78,1

## KAPITALKRAV

KAPITALKRAV SCBC mnr	2016-12-31		2015-12-31	
	Risnexpon- eringsbelopp	Kapitalkrav	Risnexpo- neringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>				
Exponeringar mot företag	5 632	451	4 743	379
Exponeringar mot hushåll	8 269	662	7 856	628
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	860	69	980	78
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	7 409	593	6 876	550
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>13 901</b>	<b>1 112</b>	<b>12 599</b>	<b>1 007</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>				
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 <sup>1)</sup>	262	21	335	27
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	259	21	319	26
<i>Varav repor</i>	3	0	14	1
<i>Varav övrigt</i>	0	0	2	0
Övriga poster	565	45	798	64
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>827</b>	<b>66</b>	<b>1 133</b>	<b>91</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>377</b>	<b>30</b>	<b>361</b>	<b>29</b>
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	-	-
<i>Varav valutarisk</i>	377	30	361	29
<b>Operativ risk</b>	<b>3 008</b>	<b>241</b>	<b>1 874</b>	<b>150</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>289</b>	<b>23</b>	<b>184</b>	<b>15</b>
<b>Totalt risnexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>18 402</b>	<b>1 472</b>	<b>16 151</b>	<b>1 292</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>460</b>		<b>404</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		276		162
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>2 208</b>		<b>1 858</b>

<sup>1)</sup> Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 262 mnr (333).

# KAPITALTÄCKNING

## KAPITALTÄCKNING SCBC

mnkr	2016-12-31	2015-12-31
Kärnprimärkapital	15 162	13 906
Primärkapital	15 162	13 906
Totalt kapital	15 165	13 906
<b>Utan övergångsregler</b>		
Risikexponeringsbelopp	18 402	16 151
Kärnprimärkapitalrelation, %	82,4	86,1
Överskott <sup>1)</sup> av kärnprimärkapital	14 334	13 179
Primärkapitalrelation, %	82,4	86,1
Överskott <sup>1)</sup> av primärkapital	14 058	12 937
Total kapitalrelation, %	82,4	86,1
Överskott <sup>1)</sup> av totalt kapital	13 693	12 614
<b>Med övergångsregler</b>		
Kapitalbas	15 162	13 940
Risikexponeringsbelopp	133 171	115 555
Total kapitalrelation, %	11,4	12,1

<sup>1)</sup> Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav)

## 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.

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2015.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt SBAB:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna.

Under 2014 publicerade IASB IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 Finansiella instrument ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering - gällande klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Beträffande redovisning av macrohedgar pågår ett separat projekt inom IASB. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018.

Klassificering sker enligt IFRS 9 utifrån företagets affärsmodell och de karakteristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen. Nedskrivningsmodellen inom IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förlusthändelser. Avsikten med den nya modellen är att fånga och redovisa förväntade kreditförluster i ett tidigare skede. Den nya standarden anger också fördju-

pade upplysningskrav både avseende kreditförluster och säkringsredovisning. SCBC har genomfört en övergripande förstudie av hur de nya reglerna kommer att påverka SCBC. Den del av SCBC:s redovisning som kommer att påverkas mest av de nya reglerna är redovisning av förväntade kreditförluster. SCBC har påbörjat en modellutveckling samt utvärderat hur system och processer kommer att påverkas. Utvecklingen av modell och metod präglas av ett stort antal val och bedömningar, och eftersom några slutgiltiga beslut inte tagits i dessa frågor är det inte möjligt att med tillräcklig precision ange den beloppsmässiga påverkan som de nya reglerna har.

När det gäller klassificering och värdering kan det finnas påverkan på redovisning och värdering av värdepapperna i likviditetsportföljen. Analysarbetet är inte slutfört, men den preliminära bedömningen är att de nya reglerna inte kommer att få någon väsentlig påverkan på resultat- och balansräkning. Något beslut har inte tagits i frågan om huruvida de nya reglerna om säkringsredovisning ska tillämpas från och med den 1 januari, eller om SCBC i linje med de tillåtna valen i IFRS 9 börjar tillämpa de nya reglerna först när IFRS 9 har kompletterats med regler för redovisning av makrohedgar.

När det gäller en kommande möjlig påverkan av de nya reglerna om säkringsredovisning, har en preliminär bedömning gjorts att de nya reglerna endast kommer påverka redovisning av de realiserade effekterna av förändringar i valutabasisspread samt att de nya reglerna inte kommer få någon väsentlig påverkan på resultat- och balansräkning.

## NOT 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2016	2016	2015	2016	2015
	Juli-dec	Jan-juni	Juli-dec	Jan-dec	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>					
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	909	-689	365	220	896
- Derivatinstrument	-816	705	-388	-111	-936
- Lånefordringar	129	42	58	171	106
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-340	-119	-52	-459	-82
Valutaomräkningseffekter	-1	1	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>-119</b>	<b>-60</b>	<b>-17</b>	<b>-179</b>	<b>-16</b>

### Redovisning till verkligt värde

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, så kallade basisswappar. Alla derivat ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde.

Stora variationer i verkliga värden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är realiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid.

I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom de realiserade ränterelaterade värdeförändringar som får genomslag i resultatet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll.

Merparten av SCBC:s basisswappar hålls till förfall.

## NOT 3 Kreditförluster, netto

mnkr	2016	2016	2015	2016	2015
	Juli-dec	Jan-juni	Juli-dec	Jan-dec	Jan-dec
<b>FÖRETAGSMARKNAD</b>					
<b>Gruppvis reservering företagsmarknadslån</b>					
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	4	5	5	9	5
Garantier	1	-1	1	-0	-1
<b>Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>4</b>
<b>PRIVATMARKNAD</b>					
<b>Individuell reservering privatmarknadslån</b>					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-	-	-	-	-
<b>Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gruppvis reservering privatmarknadslån</b>					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	0	-0	-0	-0	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-16	-2	8	-18	16
Garantier	1	-1	-3	-0	-8
<b>Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>-15</b>	<b>-3</b>	<b>5</b>	<b>-18</b>	<b>8</b>
<b>Periodens nettokostnad för kreditförluster</b>	<b>-10</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>-9</b>	<b>12</b>

Garantierna avser erhållna eller beräknade fordringar på Boverket, försäkringsbolag och banker.



## NOT 4 Utlåning till allmänheten

mnkr	2016-12-31		2015-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	92 895	-37	86 975	-32
Bostadsrätter	87 924	-60	71 668	-30
Bostadsrättsföreningar	40 316	-0	38 436	-5
Privata flerbostadshus	23 111	-1	18 414	-1
Kommunala flerbostadshus	213	-	349	-
Kommersiella fastigheter <sup>1)</sup>	84	-	-	-
Reserv för sannolika förluster	-98		-68	
<b>Summa</b>	<b>244 445</b>	<b>-98</b>	<b>215 774</b>	<b>-68</b>

<sup>1)</sup> Avser endast ej renodlade kommersiella fastigheter

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2016-12-31	2015-12-31
a) Osäkra lånefordringar	-	-
b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-	-
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	1	6
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	97	62
e) Totala reserveringar (b+c+d)	98	68
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	-	-
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a), %	-	-

## NOT 5 Derivatinstrument

mnkr	2016-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp
Ränterelaterade	3 019	635	151 436
Valutarelaterade	1 423	236	45 130
<b>Summa</b>	<b>4 442</b>	<b>871</b>	<b>196 566</b>

mnkr	2015-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp
Ränterelaterade	3 281	861	55 328
Valutarelaterade	1 503	1 576	143 672
<b>Summa</b>	<b>4 784</b>	<b>2 437</b>	<b>199 000</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## NOT 6 Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

2016-12-31				
mnkr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (innehav för handel)	Låne- fordringar	Summa	Summa verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut		102	102	102
Utlåning till allmänheten		244 445	244 445	245 366
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		485	485	-
Derivatinstrument	4 442		4 442	4 442
Övriga tillgångar		27	27	27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		105	105	105
<b>Summa</b>	<b>4 442</b>	<b>245 164</b>	<b>249 606</b>	<b>250 042</b>

### Finansiella skulder

2016-12-31				
mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		498	498	498
Emitterade värdepapper m.m.		175 933	175 933	177 674
Derivatinstrument	871		871	871
Övriga skulder		13	13	13
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 612	1 612	1 612
Efterställd skuld till moderbolaget		55 123	55 123	55 123
<b>Summa</b>	<b>871</b>	<b>233 179</b>	<b>234 050</b>	<b>235 791</b>

## NOT 6 Fortsättning

### Finansiella tillgångar

mnkr	2015-12-31			
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut		1 219	1 219	1 219
Utlåning till allmänheten		215 774	215 774	216 887
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		717	717	-
Derivatinstrument	4 784		4 784	4 784
Övriga tillgångar		695	695	695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		122	122	122
<b>Summa</b>	<b>4 784</b>	<b>218 527</b>	<b>223 311</b>	<b>223 707</b>

### Finansiella skulder

mnkr	2015-12-31			
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		2 143	2 143	2 143
Emitterade värdepapper m.m.		187 280	187 280	188 108
Derivatinstrument	2 437		2 437	2 437
Övriga skulder		10	10	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 201	2 201	2 201
Efterställd skuld till moderbolaget		14 920	14 920	14 920
<b>Summa</b>	<b>2 437</b>	<b>206 554</b>	<b>208 991</b>	<b>209 819</b>

#### Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2015. 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 ver-

kliga 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 7 Upplysningar om verkligt värde

2016-12-31				
mnkr	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknads- data (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Derivatinstrument	-	4 442	-	4 442
<b>Summa</b>	-	<b>4 442</b>	-	<b>4 442</b>
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument	-	871	-	871
<b>Summa</b>	-	<b>871</b>	-	<b>871</b>

2015-12-31				
mnkr	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknads- data (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Derivatinstrument	-	4 784	-	4 784
<b>Summa</b>	-	<b>4 784</b>	-	<b>4 784</b>
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument	-	2 437	-	2 437
<b>Summa</b>	-	<b>2 437</b>	-	<b>2 437</b>

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1. Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2015. 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 2015 och 2016.

### 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 denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

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

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

## NOT 8 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	2016-12-31	2015-12-31
Efterställd skuld till moderbolaget	55 123	14 920
<b>Summa</b>	<b>55 123</b>	<b>14 920</b>

### Villkor för efterställning

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

## Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni 2017	19 juli 2017
Bokslutskommuniké 2017	9 februari 2018

Årsstämma äger rum den 24 april 2017 i Solna.

*Informationen i denna rapport är sådan som AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 februari 2017 kl. 08.00 (CET).*

### Kontakt

För ytterligare information, kontakta:  
VD Mikael Inglander, +46 8 614 43 28, [mikael.inglander@sbab.se](mailto:mikael.inglander@sbab.se).

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

Solna den 7 februari 2017

Mikael Inglander  
Verkställande direktör



# GRANSKNINGSRAPPORT

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för 2016. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

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

Stockholm den 8 februari 2017

Deloitte AB

Patrick Honeth  
Auktoriserad revisor