

# BOKSLUTS- KOMMUNIKÉ

1 januari – 31 december 2017  
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

**SCBC**

— Covered Bonds of SBAB —

# ÅRET I KORTHET

## Januari–december 2017 (januari–december 2016)

- Räntenettet ökade till 2 855 mnkr (2 503)
- Kostnaderna uppgick till 761 mnkr (720)
- Kreditförlusterna uppgick netto till positivt 12 mnkr (-9)
- Rörelseresultatet ökade till 1 982 mnkr (1 563)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 78,0 procent (82,4)
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's

### Rörelseresultat

**1 982** mnkr

(1 563 mnkr)

### Räntenetto

**2 855** mnkr

(2 503 mnkr)

### Kärnprimärkapitalrelation

**78,0** %

(82,4 %)

### Utlåning till allmänheten

**312,2** mdkr

(244,4 mdkr)

# VERKSAMHET

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

Sammanfattning, mnkr	2017	2016
	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	2 855	2 503
Provisionsnetto	-63	-39
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	-61	-179
Övriga rörelseintäkter	0	7
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 731</b>	<b>2 292</b>
Kostnader	-761	-720
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 970</b>	1 572
Kreditförluster, netto (not 3)	12	-9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 982</b>	<b>1 563</b>
Skatt	-436	-342
<b>Årets resultat</b>	<b>1 546</b>	<b>1 221</b>
<b>Balansposter</b>		
Utlåning till allmänheten, mdkr, vid utgången av perioden	312,2	244,4
<b>Nyckeltal</b>		
Kärnprimärkapitalrelation, %, vid utgången av perioden	78,0	82,4
<b>Rating, långfristig upplåning</b>		
Moody's	Aaa	Aaa

## Utveckling januari–december 2017 jämfört med januari–december 2016

### Ränte- och provisionsnetto

SCBC:s räntenetto ökade till 2 855 mnkr (2 503). Det högre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad minskat. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för perioden till 149 mnkr. Provisionsnettot uppgick till –63 mnkr (–39), drivet av högre kostnader i samband med utlåning och emissioner.

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner till verkligt värde uppgick till –61 mnkr (–179). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till ersättning för överlåtelse av bolån samt återköpskostnader kopplade till avveckling av finansiering i samband med det avslutade samarbetet med Sparbanken Öresund under 2016.

### Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 761 mnkr (720) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal.

### Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick för perioden till positivt 12 mnkr (–9). För mer information om kreditförluster, se not 3.

### Rörelseresultat

SCBC:s rörelseresultat ökade till 1 982 mnkr (1 563). Ökningen är främst hänförlig till det högre räntenettet.

### 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 2017 uppgick SCBC:s utlåning till 312,2 mdkr (244,4).

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

### Upplåning

SCBC:s upplåning sker genom utgivning av säkerställda obligationer, 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 viktigaste upplåningskälla och per den 31 december 2017 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 204,2 mdkr (175,9), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 118,9 mdkr (101,4) och Euro Medium Term Covered Note Programme 85,3 mdkr (74,5). Under året emitterades värdepapper om 57,6 mdkr (36,7). Samtidigt genomfördes återköp om 14 mdkr (20,1) medan 14,9 mdkr (28,5) 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 ökat med 8,1 mdkr.

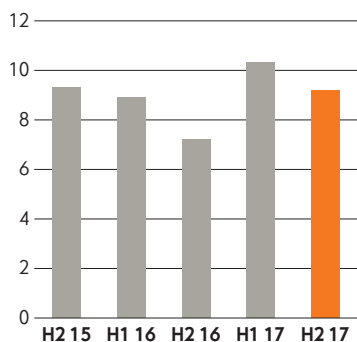
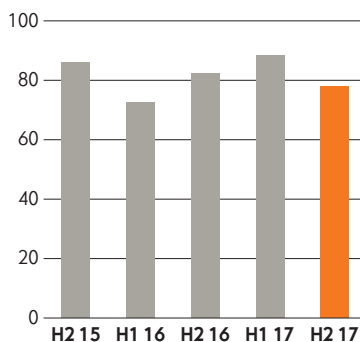
Efterställda skulder till moderbolaget ökade under perioden med 37,5 mdkr till totalt 92,6 mdkr. Ökningen är hänförlig till att SCBC har förvärvat lånefordringar från moderbolaget i syfte att öka den säkerställda poolen i SCBC.

### 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 2017 till 78,0 procent (82,4). Årets resultat är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen. För övriga kapitalrelationer, se tabellerna som börjar på sida 18. Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2017 till 4 637 mnkr (4 129).

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.

**Avkastning på eget kapital (procent) <sup>1)</sup>****Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)**

<sup>1)</sup> SCBC använder från och med 2017 en ny definition för beräkning av avkastning på eget kapital. Avkastning på eget kapital beräknas som rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital, justerat för primärkapitallån och värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital. Jämförelsetal innan 2017 har inte omräknats.

# ÖVRIG INFORMATION

**Risker och osäkerhetsfaktorer**

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SCBC:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan har visat en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. Viss dämpning i fastighetspriser har mot slutet av 2017 uppfattats på marknaden, om detta är en tillfällig sättning eller början på en trend kan skrivande stund inte utläsas. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen har medfört 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 konjunkurläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna.

**MREL**

Riksgälden har fastställt en koncernresolutionsplan samt minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL) för SBAB Bank AB (publ) och AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Förenklat innebär beslutet att Riksgälden gör bedömningen att SBAB-gruppens verksamhet är kritisk för det finansiella systemets funktionsätt.

**Effekter IFRS 9 per den 1 januari 2018**

Vid övergången till IFRS 9 har nettot av reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster minskat med 51 mnkr, effekten har i sin helhet ökat eget kapital (före skatt) med motsvarande belopp per den 1 januari 2018. För mer information, se not 1.

**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 på sida 20.

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

mnkr	2017	2017	2016	2017	2016
	Jul-dec	Jan-jun	Juli-dec	Jan-dec	Jan-dec
Ränteintäkter	1 831	1 853	1 854	3 684	3 825
Räntekostnader	-408	-421	-613	-829	-1 322
<b>Räntenetto</b>	<b>1 423</b>	<b>1 432</b>	<b>1 241</b>	<b>2 855</b>	<b>2 503</b>
Provisionsintäkter	0	7	4	7	10
Provisionskostnader	-34	-36	-26	-70	-49
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	-46	-15	-119	-61	-179
Övriga rörelseintäkter	0	0	7	0	7
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 343</b>	<b>1 388</b>	<b>1 107</b>	<b>2 731</b>	<b>2 292</b>
Allmänna administrationskostnader	-387	-374	-375	-761	-718
Övriga rörelsekostnader	1	-1	-1	0	-2
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-386</b>	<b>-375</b>	<b>-376</b>	<b>-761</b>	<b>-720</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>957</b>	<b>1 013</b>	<b>731</b>	<b>1 970</b>	<b>1 572</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	2	10	-10	12	-9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>959</b>	<b>1 023</b>	<b>721</b>	<b>1 982</b>	<b>1 563</b>
Skatter	-211	-225	-157	-436	-342
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>748</b>	<b>798</b>	<b>564</b>	<b>1 546</b>	<b>1 221</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

mnkr	2017	2017	2016	2017	2016
	Jul-dec	Jan-jun	Juli-dec	Jan-dec	Jan-dec
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>748</b>	<b>798</b>	<b>564</b>	<b>1 546</b>	<b>1 221</b>
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	4	-622	-420	-618	399
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-1	137	92	136	-88
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>3</b>	<b>-485</b>	<b>-328</b>	<b>-482</b>	<b>311</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET/PERIODEN</b>	<b>751</b>	<b>313</b>	<b>236</b>	<b>1 064</b>	<b>1 532</b>

# BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

mnkr	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Utlåning till kreditinstitut	150	102
Utlåning till allmänheten (not 4)	312 199	244 445
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	224	485
Derivatinstrument (not 5)	3 862	4 442
Övriga tillgångar	30	382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	119	105
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>316 584</b>	<b>249 961</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	955	498
Emitterade värdepapper m. m.	204 153	175 933
Derivatinstrument (not 5)	574	871
Övriga skulder	55	13
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 430	1 612
Uppskjutna skatteskulder	39	190
Efterställda skulder till moderbolaget (not 8)	92 593	55 123
<b>Summa skulder</b>	<b>299 799</b>	<b>234 240</b>
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	50	50
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Aktieägartillskott	9 550	9 550
Fond för verkligt värde	70	552
Balanserad vinst	5 569	4 348
Årets resultat	1 546	1 221
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>16 735</b>	<b>15 671</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>16 785</b>	<b>15 721</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>316 584</b>	<b>249 961</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

mnkr	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>INGÅENDE BALANS 2017-01-01</b>	50	552	9 550	5 569		15 721
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-482				-482
Årets resultat					1 546	1 546
<b>Årets totalresultat</b>		-482			1 546	1 064
<b>UTGÅENDE BALANS 2017-12-31</b>	50	70	9 550	5 569	1 546	16 785
<b>INGÅENDE BALANS 2016-01-01</b>	50	241	9 550	4 348		14 189
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		311				311
Årets resultat					1 221	1 221
<b>Årets totalresultat</b>					1 221	1 532
<b>UTGÅENDE BALANS 2016-12-31</b>	50	552	9 550	4 348	1 221	15 721

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

mnkr	2017	2016
	Jan-dec	Jan-dec
<b>Likvida medel vid årets början</b>	102	1 219
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Erhållna/betalda räntor och provisioner	2 600	1 943
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-761	-720
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-64	-352
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-39 198	-42 191
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-37 423</b>	<b>-41 320</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Förändring av efterställd skuld	37 471	40 203
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>37 471</b>	<b>40 203</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>48</b>	<b>-1 117</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>150</b>	<b>102</b>

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.



## 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 2016. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 15 februari 2018.

### Införande av nya redovisningsstandarder

#### IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument (IFRS 9) ersätter IAS 39 Finansiella instrument i sin helhet och innefattar klassificering och värdering, nedskrivningar och skrämsredovisning. 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 fördjupade upplysningskrav. De nya reglerna avseende säkringsredovisning har en tydligare ambition att spegla riskhanteringen och innebär en del nya upplysningskrav.

SCBC kommer att tillämpa de obligatoriska delarna rörande klassificering och värdering samt nedskrivningar från och med den 1 januari 2018. Reglerna kommer att tillämpas genom att justera koncernen och de aktuella dotterbolagens balansräkningar per den dagen. Det finns inget krav på omräkning av jämförande perioder. Vid övergången till IFRS 9 har kreditförlustreserv minskat med 51 mkr (2,6 procent av resultatet före skatt), effekten har i sin helhet ökat eget kapital (före skatt) med motsvarande belopp per den 1 januari 2018. Minskningen av kreditförlustreserven grundar sig i en justering som tar hänsyn till förväntade framtida kreditförluster, vilket bedöms komma vara lägre än inträffade förluster under nuvarande redovisningsmässiga bedömningsmetod enligt IAS 39. I och med övergången till IFRS 9 har samtliga parameterskattningar justerats till mer väntevärdesriktiga som bättre följer rådande konjunktur. Med dagens historiskt låga fallissemang och väldigt få konstaterade kreditförluster ger en väntevärdesriktig modell enligt IFRS 9 en relativt liten reserv för förväntade kreditförluster sett till storleken på utlåningen. Det förändrade regelverket för reserveringar påverkar kapitaltäckningsrelationerna i begränsad omfattning. SCBC har beslutat att inte använda övergångsregler samt ytterligare lättnader i samband med införandet av IFRS 9.

#### Klassificering och värdering

SCBC:s analys av de avtalsenliga kassaflödena på innehav av finansiella instrument, exklusive derivatinstrument, visar att dessa enbart avser kapitalbelopp och ränta på dessa kapitalbelopp. De affärsmodeller som existerar enligt IFRS 9 är:

- Målet att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden. Värdering och redovisning sker till upplupet anskaffningsvärde.
- Målet kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar. Värdering och redovisning sker till verkligt värde via övrigt totalresultat.
- Målet är vare sig att "inneha" eller att både "inneha och sälja". Värdering och redovisning sker till verkligt värde via resultatet.

Ett företags affärsmodell är enligt IFRS 9 fastställt på en nivå som avspeglar hur grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett särskilt verksamhetsmål. Företagets affärsmodell är inte beroende av företagsledningens avsikter för ett enskilt instrument. Detta villkor är således inte en instrument-för-instrumentmetod för klassificering och bör fastställas på en högre aggregeringsnivå. Ett och samma företag kan dock ha mer än en affärsmodell för förvaltningen av dessa finansiella instrument.

SCBC har utvärderat affärsmodellen för portföljer av finansiella tillgångar baserat på hur de förvaltas och utvärderas. SCBC bedömer att portföljerna förvaltas enligt den förstnämnda affärsmodellen vilket innebär värdering och redovisning till upplupet anskaffningsvärde. Värdering och klassificering av derivatinstrument och övriga finansiella skulder kommer inte att ändras med anledning av IFRS 9.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar enligt IFRS 9 har, jämfört med tidigare redovisningsprinciper, inte påverkat värdet i balansräkningen eller eget kapital per den 1 januari 2018.

#### Nedskrivning – förväntade kreditförluster

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

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

#### Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar i balansräkningen

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

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

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

#### Kreditsteg 1

Samtliga finansiella tillgångar kommer åtminstone ha en förlustreserv som motsvarar förväntade kreditförluster över de kommande 12 månaderna. För att mäta förväntade kreditförluster är det främst tre dimensioner som beaktas. Sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) och exponering vid fallissemang (EAD) där produkten resulterar i den förväntade kreditförlusten ECL. För att beräkna den förväntade kreditförluster över 12 månader används SCBC:s portföljmodeller för intern riskklassificering (IRK) avsedda för kapitaltäckning, men där konjunkturjusteringar och konservatism är exkluderat från parameterskattningen. Samma förhållande vad gäller anpassa parametrar från IRK tillämpas också i steg 2 och 3. För mer information om IRK, se not 2a Riskhantering - Kreditrisk i utlåningsverksamheten i SCBC:s årsredovisning 2016..

#### Kreditsteg 2

För finansiella tillgångar där kreditrisken ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället kommer förlustreserven att motsvara ECL över den förväntade återstående löptiden. En bedömning om det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället görs både individuellt och kollektivt för homogena kreditriskgrupper, så kallade riskklasser. För att avgöra om det har skett en betydande ökning används förutom PD från IRK, även empirisk fallissemangsdata för respektive riskklass samt framåtblickande information i form av makroekonomiska faktorer. SCBC bedömer om kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället genom att mäta avvikelser mot en förväntad PD utveckling givet ursprunglig riskklass. SCBC tillämpar även presumptionen enligt standarden om förfall mer än 30 dagar som en indikator för en betydande ökning av kreditrisk.

#### Kreditsteg 3

Kreditförsämrade tillgångar ska också dem ösättas en förlustreserv som motsvarar ECL över den förväntade återstående löptiden. För att avgöra om den finansiella tillgången är kreditförsämrade tillämpas den interna fallissemangsdefinitionen. SCBC anser att ett fallissemang har inträffat om något av följande kriterier är uppfyllt:

- Låntagaren är försatt i konkurs, har offentligt ställt in betalningarna eller ansökt om offentligt ackord
  - Krediten är förfallen mer än 60 dagar
  - Krediten är omstrukturerad och har låtnadsåtgärder
- Krediten ligger på obestånd på grund av en individuell expertbedömning

forts **NOT 1** Redovisningsprinciper

**Förväntade kreditförluster för exponering som inte redovisas i balansräkningen**  
För låneåtaganden definieras det första redovisningstillfället som det tillfälle då banken blir avtalspart till det oåterkalleliga åtagandet. Förlustr reserven beräknas på samma sätt som för finansiella tillgångar i balansräkningen men där även en konverteringsfaktor (KF) tillämpas. KF mäter sannolikheten för att ett låneåtagande konverteras till en finansiell tillgång. Liksom övriga dimensioner är KF också något som används inom IRK för kapitaltäckningen.

**Framåtblickande information**

För att inte uteslutande basera skattningen av ECL på empiri används framåtblickande information i form av prognoser för bostadsmarknaden. Bakgrunden är att inte helt förlita sig på det förflutna vid beräkning av förlustr reserv, utan för att uppnå objektiva och väntevärdesriktiga estimat bör också den närliggande framtiden beaktas. Prognoserna tas fram för makroekonomiska faktorer som har uppvisat en stark korrelation med fallissemangsfrekvens och faktiska kreditförluster i SCBC:s utlåning. Den framåtblickande informationen bör ses som en justering till de två riskdimensionerna PD och LGD vilka påverkar både kreditstegsallokeringen samt nivån på förlustr reserv.

**Modifiering av finansiella tillgångar**

Om kassaflöden från en finansiell tillgång omförhandlats eller på annat sätt modifierats gör SCBC en bedömning om förändringen är så väsentlig att modifieringen leder till bortbokning från balansräkningen eller om förändringen resulterar i en modifieringsvinst eller -förlust. Sker en bortbokning från balansräkningen får den finansiella tillgången en ny utgivningstidpunkt och därmed en ny ursprunglig riskklass.

**IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder**

Standarden introducerar en femstegsmodell för att avgöra när en intäkt inom området för IFRS 15 ska redovisas. Beroende på när vissa kriterier uppfylls redovisas intäkter antingen över tid, på ett sätt som visar företagets prestation eller vid en viss tidpunkt, när kontrollen av varor eller tjänster är överförd. Införandet kommer inte ha någon väsentlig påverkan på SCBC:s finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018.

**Övriga kommande ändringar**

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

**NOT 2** Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2017	2017	2016	2017	2016
	Jul-dec	Jan-jun	Juli-dec	Jan-dec	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>					
- Värdeförändring på säkrade poster i sätkringsredovisning	74	547	909	621	220
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-93	-155	-340	-248	-459
- Derivatinstrument	-64	-431	-816	-495	-111
- Lånefordringar	37	24	129	61	171
Valutaomräkningseffekter	0	0	-1	0	0
<b>Summa</b>	<b>-46</b>	<b>-15</b>	<b>-119</b>	<b>-61</b>	<b>-179</b>

## NOT 3 Kreditförluster, netto

mnkr	2017	2017	2016	2017	2016
	Jul-dec	Jan-jun	Juli-dec	Jan-dec	Jan-dec
<b>FÖRETAGSMARKNAD</b>					
<b>Gruppvis reservering företagsmarknadslån</b>					
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	0	0	4	0	9
Garantier <sup>1)</sup>	0	0	1	0	-0
<b>Årets/Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
<b>PRIVATMARKNAD</b>					
<b>Gruppvis reservering privatmarknadslån</b>					
Årets/Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	0	0	-1	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering <sup>2)</sup>	-4	11	-16	7	-18
Garantier <sup>1)</sup>	7	-1	1	6	-0
<b>Årets/Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>-15</b>	<b>12</b>	<b>-18</b>
<b>Årets/Periodens nettokostnad för kreditförluster</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>-10</b>	<b>12</b>	<b>-9</b>

<sup>1)</sup> Garantier avser erhållna eller beräknade fordringar på Boverket, försäkringsbolag och banker.

<sup>2)</sup> Upplösningen i gruppvis reserv för privatmarknad under första halvåret 2017 beror främst på att delar av utlåningsstocken omklassificerats till bättre riskklasser.

## NOT 4 Utlåning till allmänheten

mnr	2017-12-31		2016-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	124 682	-53	92 895	-37
Bostadsrätter	119 071	-87	87 924	-60
Bostadsrättsföreningar	45 143	-0	40 316	-0
Privata flerbostadshus	23 103	-0	23 111	-1
Kommunala flerbostadshus	218	-	213	-
Kommersiella fastigheter <sup>1)</sup>	122	-	84	-
Reserv för sannolika förluster	-140		-98	
<b>Summa</b>	<b>312 199</b>	<b>-140</b>	<b>244 445</b>	<b>-98</b>

<sup>1)</sup> Avser endast ej renodlade kommersiella fastigheter. Ej renodlade kommersiella fastigheter består av både kontors- och affärslokaler samt bostäder.

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2017-12-31	2016-12-31
a) Osäkra lånefordringar	-	-
b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-	-
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	0	1
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	140	97
e) Totala reserveringar (b+c+d)	140	98
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	-	-
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a), %	-	-

## NOT 5 Derivatinstrument

mnr	2017-12-31			2016-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	1 746	514	212 170	3 019	635	151 436
Valutarelaterade	2 116	60	52 703	1 423	236	45 130
<b>Summa</b>	<b>3 862</b>	<b>574</b>	<b>264 873</b>	<b>4 442</b>	<b>871</b>	<b>196 566</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## NOT 6 Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

mnkr	2017-12-31			Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (innehav för handel)	Låne- fordringar	Summa	
Utlåning till kreditinstitut		150	150	150
Utlåning till allmänheten		312 199	312 199	312 789
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		224	224	-
Derivatinstrument	3 862		3 862	3 862
Övriga tillgångar		30	30	30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		116	116	116
<b>Summa</b>	<b>3 862</b>	<b>312 719</b>	<b>316 581</b>	<b>316 947</b>

### Finansiella skulder

mnkr	2017-12-31			Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut		955	955	955
Emitterade värdepapper m.m.		204 153	204 153	204 846
Derivatinstrument	574		574	574
Övriga skulder		21	21	21
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 430	1 430	1 430
Efterställd skuld till moderbolaget		92 593	92 593	92 593
<b>Summa</b>	<b>574</b>	<b>299 152</b>	<b>299 726</b>	<b>300 419</b>

forts **NOT 6** Klassificering av finansiella instrument

## Finansiella tillgångar

mnkr	2016-12-31			
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut		102	102	102
Utlåning till allmänheten		244 445	244 445	245 366
Värddeförändring 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

mnkr	2016-12-31			
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	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>

**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 2016. 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 7 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	2017-12-31			Summa
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
<b>Tillgångar</b>				
Derivatinstrument	-	3 862	-	3 862
<b>Summa</b>	-	<b>3 862</b>	-	<b>3 862</b>
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument	-	574	-	574
<b>Summa</b>	-	<b>574</b>	-	<b>574</b>

mnkr	2016-12-31			Summa
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
<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>

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1. Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2016. 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 2016 och 2017.

### Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

### Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

## NOT 8 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	2017-12-31	2016-12-31
	Efterställd skuld till moderbolaget	92 593
<b>Summa</b>	<b>92 593</b>	<b>55 123</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.

## NOT 9 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

### KAPITALTÄCKNING SCBC

mnkr	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapital	16 710	15 162
Primärkapital	16 710	15 162
Totalt kapital	16 710	15 165
<b>Utan övergångsregler</b>		
Riskenponeringsbelopp	21 422	18 402
Kärnprimärkapitalrelation, %	78,0	82,4
Överskott <sup>1)</sup> av kärnprimärkapital	15 746	14 334
Primärkapitalrelation, %	78,0	82,4
Överskott <sup>1)</sup> av primärkapital	15 424	14 058
Total kapitalrelation, %	78,0	82,4
Överskott <sup>1)</sup> av totalt kapital	14 996	13 693
<b>Med övergångsregler</b>		
Kapitalbas	16 711	15 162
Riskenponeringsbelopp	172 527	133 171
Total kapitalrelation, %	9,7	11,4

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



forts **NOT 9** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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.

<b>KAPITALBAS SCBC, mnkr</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	5 569	4 347
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	70	552
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	1 546	1 221
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>16 785</b>	<b>15 720</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-4	-5
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessätningar	-70	-552
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-1	0
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-	-1
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-75</b>	<b>-558</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>16 710</b>	<b>15 162</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>16 710</b>	<b>15 162</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>16 710</b>	<b>15 165</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>21 422</b>	<b>18 402</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	78,0	82,4
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	78,0	82,4
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	78,0	82,4
Institutsspecifika 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), %	9,0	8,5
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk buffert, %	2,0	1,5
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), %	70,0	74,4

forts **NOT 9** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

RISKEXPONERINGSBELOPP & KAPITALKRAV SCBC mnr	2017-12-31		2016-12-31	
	Risnexpon- eringsbelopp	Kapitalkrav	Risnexpon- eringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>				
Exponeringar mot företag	5 458	437	5 632	451
Exponeringar mot hushåll	11 343	907	8 269	662
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	916	73	860	69
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	10 427	834	7 409	593
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>16 801</b>	<b>1 344</b>	<b>13 901</b>	<b>1 112</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>	69	6	262	21
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	60	5	259	21
<i>Varav repor</i>	9	1	3	0
<i>Varav övrigt</i>	0	0	0	0
Exponeringar mot företag	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	-	-	-	-
Fallerade exponeringar	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	-	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	0	0	0	0
Övriga poster	288	23	565	45
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>357</b>	<b>29</b>	<b>827</b>	<b>66</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>512</b>	<b>41</b>	<b>377</b>	<b>30</b>
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	-	-
<i>Varav valutarisk</i>	512	41	377	30
<b>Operativ risk</b>	<b>3 486</b>	<b>279</b>	<b>3 008</b>	<b>241</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>266</b>	<b>21</b>	<b>289</b>	<b>23</b>
<b>Totalt risnexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>21 422</b>	<b>1 714</b>	<b>18 402</b>	<b>1 472</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>536</b>		<b>460</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>428</b>		<b>276</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>2 678</b>		<b>2 208</b>

<sup>1)</sup> Risnexponeringsbelopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 69 mnr (262).

## Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni 2018

18 juli 2018

Bokslutskommuniké 2018

15 februari 2019

Årsstämma äger rum den 24 april 2018 i Solna.

*Informationen i denna rapport är sådan som AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) är skyldig att offentliggöra enligt gällande rätt, såsom den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 februari 2018 kl. 12.00 (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 15 februari 2018

Mikael Inglander  
Verkställande direktör

# GRANSKNINGSRAPPORT

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för 2017. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och lag 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 revisionsred 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 lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 15 februari 2018

Deloitte AB

Patrick Honeth

Auktoriserad revisor

# ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

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

## Avkastning på eget kapital

**Definition per 2017-03-31:** Rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt (beräknat på ingående och utgående balans) eget kapital, justerat för primärkapitallån och värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital.

**Definition innan 2017-03-31:** Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt (beräknat på ingående och utgående balans) eget kapital, justerat för primärkapitallån.

Tidigare redovisade siffror har inte omräknats enligt definition per 2017-03-31.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om lönsamhet. Den reviderade definitionen är i linje med praxis i branschen.

	2017	2016
Rörelseresultat efter skatt, mnkr	1 547	1 221
Genomsnittligt eget kapital, mnkr	15 942	14 955
Avkastning på eget kapital, %	9,7	8,2

## Övriga nyckeltalsdefinitioner

<b>Kärnprimärkapitalrelation</b>	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Total kapitalrelation</b>	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Primärkapitalrelation</b>	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar