



BOKSLUTS- KOMMUNIKÉ

1 januari – 31 december 2018
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)



1 2

SCBC

— Covered Bonds of SBAB —

ÅRET I KORTHET

Januari–december 2018 (januari–december 2017)

- Rörelseresultatet uppgick till 1 979 mnkr (1 982)
- Räntenettot ökade till 3 069 mnkr (2 855)
- Kostnaderna uppgick till 902 mnkr (761)
- Kreditförlusterna uppgick till 26 mnkr (positivt 12)
- Kärnprimärkapitalrelationen minskade till 17,1 procent (78,0). För mer information, se sid 4
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's

Rörelseresultat

1 979 mnkr

(1 982 mnkr)

Räntenetto

3 069 mnkr

(2 855 mnkr)

Kärnprimärkapitalrelation

17,1%

(78,0 %)

Utlåning till allmänheten

339,4 mdkr

(312,2 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

mnkr	2018	2017
	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	3 069	2 855
Provisionsnetto	-119	-63
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	-43	-61
Övriga rörelseintäkter	0	0
Summa rörelseintäkter	2 907	2 731
Kostnader	-902	-761
Resultat före kreditförluster	2 005	1 970
Kreditförluster, netto (not 3)	-26	12
Rörelseresultat	1 979	1 982
Skatt	-438	-436
Periodens resultat	1 541	1 546
Balansposter		
Utlåning till allmänheten, mdkr, vid utgången av perioden	339,4	312,2
Nyckeltal		
Kärnprimärkapitalrelation, %, vid utgången av perioden	17,1	78,0
Rating, långfristig upplåning		
Moody's	Aaa	Aaa

Utveckling januari–december 2018 jämfört med januari–december 2017

SCBC:s rörelseresultat minskade marginellt till 1 979 mnkr (1 982), främst hänförligt till ökade kostnader. Ett högre räntenetto påverkade resultatet positivt.

Ränte- och provisionsnetto

SCBC:s räntenetto ökade till 3 069 mnkr (2 855). Det högre räntenettet är främst hänförligt till ökade utlåningsvolym. Ökade finansieringskostnader påverkade räntenettet negativt. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för perioden till 192 mnkr (149). Provisionsnettot minskade till -119 mnkr (-63), främst hänförligt till en provisionskostnad av engångskaraktär till en förmedlare av SBAB-koncernens bolån i samband med avslutad samarbete under det tredje kvartalet 2018.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -43 mnkr (-61). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförligt till en lägre kostnad för tidigare avslutad säkringsredovisning.

Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 902 mnkr (761) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal.

Kreditförluster

Kreditförluster (netto) ökade och uppgick för året till 26 mnkr (positivt 12), främst till följd av en intern flytt av kreditförsämrade lån från SBAB med anledning av övergången till IFRS 9. De kreditförsämrade lånen utgör inte en del av de tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 1 mnkr. För mer information, se not 3.

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 339,4 mdkr (312,2).

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 2018 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 234,8 mdkr (204,2), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 126,1 mdkr (118,9) och Euro Medium Term Covered Note Programme 108,7 mdkr (85,3). Under året emitterades värdepapper om 60,6 mdkr (57,6). Samtidigt genomfördes återköp om 13,8 mdkr (14) medan 19,2 mdkr (14,9) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under året ökade med 30,6 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 samt kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 december 2018 till 17,1 procent (78,0). Skillnaden mellan perioderna är hänförligt till Finansinspektionens (FI) beslut att ändra metoden för tillämpningen av det nuvarande riskviktsgolvet för svenska bolån som tidigare tillämpades i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen, vilket innebär att kravet ställs som ett krav i pelare 1. Ändringen medför att riskexponeringsbeloppet per den 31 dec 2018 ökar med cirka 68 mdkr samtidigt som kapitalrelationer uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet alltså minskar. Ändringen trädde i kraft från och med 31 dec 2018 och gäller i två år. För ytterligare information, se not 9. Resultatet är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2018 till 12 mdkr (4,6). Ökningen av det internt bedömda kapitalbehovet förklaras av en förändrad metodik av uppbyggnad av kapitalbehov relativt tidigare tidsperiod. SCBC har tidigare inte erhållit något Pelare 2 påslag för riskviktsgolvet, då bolaget inte har genomgått en ÖuP¹⁾. Ökningen kommer därmed från harmonisering av uppbyggnad av kapitalbehovet och metoden återspeglar nu den konsoliderad situationen. Per 31 december 2018 inkluderas även riskviktsgolvet för svenska bolån i SCBC:s internt bedömda kapitalbehov.

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.

¹⁾ Tillsynsmyndigheternas översyns- och utvärderingsprocess, i enlighet med EBA:s riktlinjer.

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SCBC:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan på bostäder har uppvisat en god stabilitet, understödd av låga räntor och goda inkomster, trots turbulensen kring bostadspriserna i slutet av 2017 och svårigheterna för vissa bostadsutvecklare att under 2018 sälja sina nyproducerade lägenheter. Under det fjärde kvartalet var konsumentförtroendet svagt negativt.

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. Prognosen är att räntorna kommer att stiga framöver, om än i långsam takt. Det förväntas dämpa prisutvecklingen på bostäder, och till och med göra den svagt negativ under några år. 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, ett ökat utbud av nyproducerade bostäder och längre försäljningstider utgör ytterligare osäkerhetsfaktorer. Därtill kan politiska beslut, till exempel ändrade skatteregler, få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fastigheter.

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 10.

Händelser efter periodens utgång

Extra bolagsstämma i SCBC

Vid en extra bolagsstämma i SCBC den 4 feb 2019 beslutades om efterutdelning till moderbolaget, SBAB Bank AB, om totalt 3 mdkr.

Grön säkerställd obligation

Den 23 jan 2019 emitterade SCBC, som första aktör i Sverige, en säkerställd grön obligation med bolån och fastighetslån som säkerhet. Mer information finns att tillgå på SBAB:s hemsida.

Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning enligt ISRE 2410. Granskningsrapporten återfinns på sida 21.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

mnkr	2018	2018	2017	2018	2017
	Jul-dec	Jan-jun	Juli-dec	Jan-dec	Jan-dec
Ränteintäkter	2 255	2 240	1 831	4 495	3 684
Räntekostnader	-773	-653	-408	-1 426	-829
Räntenetto	1 482	1 587	1 423	3 069	2 855
Provisionsintäkter	6	7	0	13	7
Provisionskostnader	-89	-43	-34	-132	-70
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	-24	-19	-46	-43	-61
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	1 375	1 532	1 343	2 907	2 731
Allmänna administrationskostnader	-465	-433	-387	-898	-761
Övriga rörelsekostnader	-3	-1	1	-4	0
Summa kostnader före kreditförluster	-468	-434	-386	-902	-761
Resultat före kreditförluster	907	1 098	957	2 005	1 970
Kreditförluster, netto (not 3)	0	-26	2	-26	12
Rörelseresultat	907	1 072	959	1 979	1 982
Skatt på periodens/årets resultat	-202	-236	-211	-438	-436
Periodens/årets resultat	705	836	748	1 541	1 546

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

mnkr	2018	2018	2017	2018	2017
	Jul-dec	Jan-jun	Juli-dec	Jan-dec	Jan-dec
Periodens/årets resultat	705	836	748	1 541	1 546
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	467	26	4	493	-618
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-99	-6	-1	-105	136
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	368	20	3	388	-482
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN/ÅRET	1 073	856	751	1 929	1 064

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

mnkr	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Utlåning till kreditinstitut	0	150
Utlåning till allmänheten (not 4)	339 370	312 199
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	108	224
Derivatinstrument (not 5)	6 771	3 862
Övriga tillgångar	35	30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	103	119
SUMMA TILLGÅNGAR	346 387	316 584
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	1	955
Emitterade värdepapper m. m.	234 774	204 153
Derivatinstrument (not 5)	595	574
Övriga skulder	91	55
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 622	1 430
Uppskjutna skatteskulder	136	39
Efterställda skulder till moderbolaget (not 8)	90 414	92 593
Summa skulder	327 633	299 799
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	458	70
Balanserad vinst	7 155	5 569
Årets resultat	1 541	1 546
Summa fritt eget kapital	18 704	16 735
Summa eget kapital	18 754	16 785
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	346 387	316 584

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	
INGÅENDE BALANS 2018-01-01¹⁾	50	70	9 550	7 155	-	16 825
Periodens totalresultat	-	388	-	-	1 541	1 929
UTGÅENDE BALANS 2018-12-31	50	458	9 550	7 155	1 541	18 754
INGÅENDE BALANS 2017-01-01	50	552	9 550	5 569	-	15 721
Årets totalresultat	-	-482	-	-	1 546	1 064
UTGÅENDE BALANS 2017-12-31	50	70	9 550	5 569	1 546	16 785

¹⁾ Ingående balans har omräknats enligt IFRS 9, se not 10.

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

mnkr	2018	2017
	Jan-dec	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	150	102
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna/betalda räntor och provisioner	3 174	2 600
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-902	-761
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-429	-64
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	187	-39 198
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 030	-37 423
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring av efterställd skuld	-2 180	37 471
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 180	37 471
Ökning/minskning av likvida medel	-150	48
Likvida medel vid årets slut	0	150

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

FÖRÄNDRINGAR I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

mnkr	Ingående balans 2018-01-01	Kassa-flöde	ICKE KASSAFLÖDES-PÅVERKANDE		Utgående balans 2018-12-31	Ingående balans 2017-01-01	Kassa-flöde	ICKE KASSAFLÖDES-PÅVERKANDE		Utgående balans 2017-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Långfristiga räntebärande skulder	92 593	-2 180	-	-	90 413	55 122	37 471	-	-	92 593
Summa	92 593	-2 180	-	-	90 413	55 122	37 471	-	-	92 593

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.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument i sin helhet och innefattar klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Beträffande redovisning av portföljsäkringar pågår ett separat projekt inom IASB. SCBC tillämpar standardens obligatoriska delar rörande klassificering och värdering samt nedskrivningar från och med den 1 januari 2018. Klassificering sker enligt IFRS 9 utifrån företagets affärsmodell och de karakteristiska egenkaperna i de avtalsenliga kassaflödena. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen. Nedskrivningsmodellen inom IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster istället för den tidigare modellen som baserades på inträffade förlusthändelser. Avsikten med den nya modellen är att fånga och redovisa förväntade kreditförluster i ett tidigare skede. För säkringsredovisningen tillämpas den så kallade "carve-out"-versionen av IAS 39 såsom den antagits av EU. För ytterligare upplysningar om bolagets redovisningsprinciper avseende IFRS 9, se not 1, sida 18-19, i årsredovisningen för 2017. Reglerna har tillämpats genom att justera bolagets ingående balanser, se not 10. Jämförelsetalen är inte omräknade. Det finns inget krav på omräkning av jämförande perioder.

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 har inte haft någon påverkan på SCBC:s finansiella rapporter. Standarden har tillämpats från 1 januari 2018.

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal. IFRS 16 är antagen av EU och den kommer att tillämpas från räkenskapsåret 2019. Den nya standarden medför att alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) ska redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetağarens balansräkning. Leasingbetalningarna ska redovisas som avskrivning och räntekostnad. Vidare tillkommer upplysningskrav. Införandet kommer inte att få någon påverkan på SCBC:s finansiella rapporter.

Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2017. 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 2019.

Kommande ändringar

Övriga 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	2018	2018	2017	2018	2017
	Jul-dec	Jan-jun	Juli-dec	Jan-dec	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	191	-396	74	-205	621
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-78	-69	-93	-147	-248
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-198	391	-103	193	-663
- Övriga derivatinstrument	34	36	39	70	168
- Lånefordringar	27	19	37	46	61
Valutaomräkningseffekter	0	0	0	0	0
Summa	-24	-19	-46	-43	-61

SCBC använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivatet 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 3 Kreditförluster, netto

mnkr	2018	2018	2017 ¹⁾	2018	2017 ¹⁾
	Jul-dec	Jan-jun	Juli-dec	Jan-dec	Jan-dec
Utlåning till allmänheten					
Konstaterade kreditförluster	-1	0	-1	-1	-1
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-
Föregående års reservering enligt IAS39	-	-	-4	-	7
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	3	-3	-	0	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-2	-3	-	-5	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	3	-22	-	-19	-
Garantier	-3	2	7	-1	6
Årets/Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	0	-26	2	-26	12

¹⁾ Jämförelsetalen 2017 är redovisade enligt IAS 39.

Den negativa förändringen i kreditsteg 3 är främst hänförlig till en koncernintern flytt av kreditförsämrade lån från SBAB med anledning av övergången till IFRS 9. För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS 9, se SCBC:s årsredovisning 2017, not 1, sid 18-19.

NOT 4 Utlåning till allmänheten

mnkr	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans ¹⁾	312 254	244 445
Överfört till/från koncernbolag	58 992	89 847
Amortering, bortskrivning, lösen m.m.	-31 852	-22 051
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ²⁾	-24	-42
Utgående balans	339 370	312 199

¹⁾ För ytterligare information om effekter vid övergång till IFRS 9, se not 12.

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

Utlåningens fördelning inklusive reserveringar, mnkr	2018-12-31	2017-12-31
Utlåning Bolån	272 543	243 613
Utlåning Företag & Brf	66 827	68 586
Summa	339 370	312 199

Utlåning till allmänheten per kreditsteg - jämförelse med ingående balans	2018-12-31	2018-01-01
Kreditsteg 1		
Redovisat bruttovärde	319 834	291 854
Reserv för förväntade kreditförluster	-24	-24
Bokfört värde	319 810	291 830
Kreditsteg 2		
Redovisat bruttovärde	19 425	20 411
Reserv för förväntade kreditförluster	-64	-59
Bokfört värde	19 361	20 352
Kreditsteg 3		
Redovisat bruttovärde	220	74
Reserv för förväntade kreditförluster	-21	-2
Bokfört värde	199	72
Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)	339 479	312 339
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)	-109	-85
Summa	339 370	312 254

För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS 9, se SCBC:s årsredovisning 2017, not 1, sid 18-19.

NOT 5 Derivatinstrument

mnkr	2018-12-31			2017-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	2 367	272	244 495	1 746	514	212 170
Valutarelaterade	4 404	323	80 288	2 116	60	52 703
Summa	6 771	595	324 783	3 862	574	264 873

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

NOT 6 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	2018-12-31				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	0	0	0
Utlåning till allmänheten	-	-	339 370	339 370	340 019
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	108	108	-
Derivatinstrument	6 640	131	6 771	6 771	6 771
Övriga tillgångar	-	-	35	35	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	101	101	101
Summa	6 640	131	346 385	346 385	346 926

Finansiella skulder

mnkr	2018-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	1	1	1
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	234 774	234 774	236 753
Derivatinstrument	583	12	595	595	595
Övriga skulder	-	-	31	31	31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 622	1 622	1 622
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	90 414	90 414	90 414
Summa	583	12	327 437	327 437	329 416

forts **NOT 6** Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	2017-12-31			
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	-	150	150	150
Utlåning till allmänheten	-	312 199	312 199	312 789
Värdetförändring 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
Summa	3 862	312 719	316 581	316 947

Finansiella skulder

mnkr	2017-12-31			
	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
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
Summa	574	299 152	299 726	300 419

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 2017. 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	2018-12-31			Summa
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Derivatinstrument	-	6 771	-	6 771
Summa	-	6 771	-	6 771
Skulder				
Derivatinstrument	-	595	-	595
Summa	-	595	-	595

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

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1. Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2017. 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 2017 och 2018.

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	2018-12-31	2017-12-31
Efterställd skuld till moderbolaget	90 414	92 593
Summa	90 414	92 593

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

KAPITALTÄCKNING¹⁾

mnkr	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapital	15 250	16 710
Primärkapital	15 250	16 710
Totalt kapital	15 253	16 710
Risikexponeringsbelopp	89 188	21 422
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,1	78,0
Överskott ²⁾ av kärnprimärkapital	11 237	15 746
Primärkapitalrelation, %	17,1	78,0
Överskott ²⁾ av primärkapital	9 899	15 424
Total kapitalrelation, %	17,1	78,0
Överskott ²⁾ av totalt kapital	8 118	14 996

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

²⁾ Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav)

Finansinspektionens beslut om flytt av riskviktsgolvet för bolån

Finansinspektionen (FI) beslutade i augusti 2018 att det nuvarande riskviktsgolvet för bolån som tillämpas i pelare 2 genomförs som ett krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Ändringen trädde i kraft den 31 december 2018 och gäller i två år. Ändringen innebär att kapitalkravet ställs som ett krav i pelare 1. De kreditinstitut som omfattas av åtgärden är de som har tillstånd att använda IRK metoden

och har en exponering mot svenska bolån. Utländska kreditinstituts filialer i Sverige som är exponerade mot svenska bolån och som använder IRK-metoden för dessa kan också beröras. Nedan beräkning visar det faktiska utfallet om riskviktsgolvet inte flyttats till Pelare 1.

Utfall innan flytt av riskviktsgolvet för bolån¹⁾

	2018-12-31
Risikexponeringsbelopp, mnkr	21 513
Kärnprimärkapitalrelation, %	70,9
Primärkapitalrelation, %	70,9
Total kapitalrelation, %	70,9

¹⁾ Tabellen visar hur kapitalsituationen skulle sett ut om flytt av riskviktsgolvet ej genomförts. Upplysningen är därmed enbart för jämförande ändamål.

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

Upplysningar i enlighet med artikel 4, i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013, annex V.

KAPITALBAS mnr	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	7 155	5 569
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera realiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	458	70
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	-1 459	1 546
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	15 754	16 785
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-7	-4
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördessäkningar	-458	-70
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-39	-1
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	0	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-504	-75
Kärnprimärkapital	15 250	16 710
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	-	-
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	15 250	16 710
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kreditriskjusteringar	3	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3	-
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	3	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	15 253	16 710
Totala riskvägda tillgångar	89 188	21 422
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,1	78,0
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,1	78,0
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,1	78,0
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet, %	9,0	9,0
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk buffert, %	2,0	2,0
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), %	12,6	70,0

¹⁾ Årets resultat har reducerats med förutsebar utdelning om 3 000 mnr.

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

RISKEXPONERINGSBELOPP & KAPITALKRAV mnr	2018-12-31		2017-12-31	
	Risnexpon- eringsbelopp	Kapitalkrav	Risnexpon- eringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	5 041	403	5 458	437
Exponeringar mot hushåll	11 353	908	11 343	907
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	770	61	916	73
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	10 583	847	10 427	834
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	16 394	1 311	16 801	1 344
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⁾	53	4	69	6
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	53	4	60	5
<i>Varav repor</i>	0	0	9	1
<i>Varav övrigt</i>	0	0	0	0
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	0	0	0	0
Övriga poster	153	12	288	23
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	206	16	357	29
Marknadsrisk	752	60	512	41
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	-	-
<i>Varav valutarisk</i>	752	60	512	41
Operativ risk	3 876	310	3 486	279
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	285	23	266	21
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	67 675	5 414	-	-
Totalt risnexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	89 188	7 134	21 422	1 714
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		2 230		536
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		1 784		428
Totalt kapitalkrav		11 148		2 678

¹⁾ Risnexponeringsbelopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 53 mnr (69).

NOT 10 Effekter av byte av redovisningsprincip

Omräkning av balansräkning 2017-12-31 vid övergång till IFRS 9 2018-01-01.

mnkr	Tidigare redovisnings- principer	Nedskrivning förväntade kreditförluster	IFRS 9
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	150	-	150
Utlåning till allmänheten	312 199	55	312 254
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	224	-	224
Derivatinstrument	3 862	-	3 862
Övriga tillgångar	30	-	30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	119	-4	115
SUMMA TILLGÅNGAR	316 584	51	316 635
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	955	-	955
Emitterade värdepapper m. m.	204 153	-	204 153
Derivatinstrument	574	-	574
Övriga skulder	55	-	55
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 430	-	1 430
Uppskjutna skatteskulder	39	11	50
Efterställda skulder till moderbolaget	92 593	-	92 593
Summa skulder	299 799	11	299 810
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	70	-	70
Balanserad vinst	5 569	40	5 609
Årets resultat	1 546	-	1 546
Summa fritt eget kapital	16 735	40	16 775
Summa eget kapital	16 785	40	16 825
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	316 584	51	316 635

forts **NOT 10** Effekter av byte av redovisningsprincip

Förändringar i klassificering av finansiella tillgångar 2017-12-31 vid övergång till IFRS 9 2018-01-01.

mnkr	2018		Summa
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	
	Innehav för handel		
Utgående balans 31 december 2017	-	-	316 581
Omklassificering			
Omklassificerat från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	3 862	-	3 862
Omklassificerat från lånefordringar	-	312 719	312 719
Nedskrivning förväntade kreditförluster			
Redovisad värdeförändring direkt i eget kapital	-	51	51
Ingående balans 1 januari 2018	3 862	312 770	316 632

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-jun 2019

17 juli 2019

Bokslutskommuniké 2019

14 februari 2020

Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Mikael Inglander, +46 8 614 43 28, 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 2019

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Informationen lämnades för offentliggörande den 15 februari 2019 kl. 12.00 (CET).

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för 2018. 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 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.

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 2019

Deloitte AB

Patrick Honeth

Auktoriserad revisor