



# DELÅRS- RAPPORT

1 januari – 30 juni 2018  
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)



1 2

**SCBC**

— Covered Bonds of SBAB —

# PERIODEN I KORTHET

## Januari–juni 2018 (januari–juni 2017)

- Rörelseresultatet ökade till 1 072 mnkr (1 023)
- Räntenettet ökade till 1 587 mnkr (1 432)
- Kostnaderna uppgick till 434 mnkr (375)
- Kreditförlusterna uppgick till 26 mnkr (positivt 10)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 75,7 procent (88,3)
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's

### Rörelseresultat

**1 072** mnkr

(1 023 mnkr)

### Räntenetto

**1 587** mnkr

(1 432 mnkr)

### Kärnprimärkapitalrelation

**75,7** %

(88,3 %)

### Utlåning till allmänheten

**327,2** mdkr

(243,5 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	2017
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 587	1 432	2 855
Provisionsnetto	-36	-29	-63
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	-19	-15	-61
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 532</b>	<b>1 388</b>	<b>2 731</b>
Kostnader	-434	-375	-761
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 098</b>	<b>1 013</b>	<b>1 970</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	-26	10	12
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 072</b>	<b>1 023</b>	<b>1 982</b>
Skatt	-236	-225	-436
<b>Periodens resultat</b>	<b>836</b>	<b>798</b>	<b>1 546</b>
<b>Balansposter</b>			
Utlåning till allmänheten, mdkr, vid utgången av perioden	327,2	243,5	312,2
<b>Nyckeltal</b>			
Kärnprimärkapitalrelation, %, vid utgången av perioden	75,7	88,3	78,0
<b>Rating, långfristig upplåning</b>			
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa

## Utveckling januari–juni 2018 jämfört med januari–juni 2017

SCBC:s rörelseresultat ökade till 1 072 mnkr (1 023). Ökningen är främst hänförlig till ett högre räntenetto. Ökade kostnader påverkade resultatet negativt.

### Ränte- och provisionsnetto

SCBC:s räntenetto ökade till 1 587 mnkr (1 432). Det högre räntenettet är främst hänförligt till ökade utlåningsvolym. Ökade finansieringskostnader påverkade räntenettet negativt. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för perioden till 104 mnkr (74). Provisionsnettot uppgick till –36 mnkr (–29), drivet av ökade upplåningsrelaterade kostnader.

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –19 mnkr (–15). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till omvärdering av derivatinstrument i bolagets ränteriskhantering som inte omfattas av säkringsredovisning.

### Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 434 mnkr (375) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal.

### Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick för perioden till 26 mnkr (positivt 10). 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. 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 327,2 mdkr (243,5).

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

Efterställda skulder till moderbolaget ökade under perioden till 81,3 mdkr (33,3). Ökningen är hänförligt till att SCBC har förvärvat lånefordringar från moderbolaget i syfte att öka den säkerställda poolen i SCBC.

### 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 30 juni 2018 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 239,5 mdkr (196,1), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 130,8 mdkr (111,9) och Euro Medium Term Covered Note Programme 108,7 mdkr (84,2). Under perioden emitterades värdepapper om 41,6 mdkr (42,4). Samtidigt genomfördes återköp om 6,2 mdkr (6,7) medan 4,5 mdkr (15) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden ökade med 35,3 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 uppgick per den 30 juni 2018 till 75,7 procent (88,3). Resultatet är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen. För övriga kapitalrelationer, se tabellerna som börjar på sida 15. Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 30 juni 2018 till 5 677 mnkr (3 815).

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.

# 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 har visat en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser, men under det andra kvartalet 2018 minskade konsumentförtroende märkbart. Bostadspriserna föll tillbaka under slutet av 2017, vilket återhämtades delvis under det första kvartalet. Under det andra kvartalet har bostadspriserna legat förhållandevis still. En bostadsmarknad med stora prisökningar under en lång tid, och en därpå stigande skuldsättning bland hushållen, har medfört att den svenska ekonomin är känslig för snabba förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka om till exempel skuldsättning ökar betydligt snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden, ökat utbud av nyproducerade bostäder, längre försäljningstider och ett mer osäkert läge på fastighetsmarknaden utgör ytterligare osäkerhetsfaktorer.

## MREL

Riksgälden har tidigare fastställt en koncernresolutionsplan samt minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL) för SBAB Bank AB (publ) och AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). Den 18 juni 2018 meddelade Riksgälden att principen om efterställda skulder även ska gälla för de sex mellanstora institut (Landshypotek, Länsförsäkringar, SBAB, Skandiabanken, Sparbanken Skåne och Svensk Exportkredit) som utöver de fyra storbankerna är viktiga för det finansiella systemet. Principen innebär att alla skulder som används för att uppfylla minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) ska vara efterställda och därmed ska kunna skrivas ned före andra skulder och omvandlas till kapital vid en finansiell kris. Kravet ska vara uppfyllt till 2022.

## 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

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 21.

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

mnkr	2018	2017	2017	2017
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter	2 240	1 831	1 853	3 684
Räntekostnader	-653	-408	-421	-829
<b>Räntenetto</b>	<b>1 587</b>	<b>1 423</b>	<b>1 432</b>	<b>2 855</b>
Provisionsintäkter	7	0	7	7
Provisionskostnader	-43	-34	-36	-70
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 2)	-19	-46	-15	-61
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 532</b>	<b>1 343</b>	<b>1 388</b>	<b>2 731</b>
Allmänna administrationskostnader	-433	-387	-374	-761
Övriga rörelsekostnader	-1	1	-1	0
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-434</b>	<b>-386</b>	<b>-375</b>	<b>-761</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 098</b>	<b>957</b>	<b>1 013</b>	<b>1 970</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	-26	2	10	12
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 072</b>	<b>959</b>	<b>1 023</b>	<b>1 982</b>
Skatter	-236	-211	-225	-436
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>836</b>	<b>748</b>	<b>798</b>	<b>1 546</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

mnkr	2018	2017	2017	2017
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
<b>Årets/Periodens resultat</b>	<b>836</b>	<b>748</b>	<b>798</b>	<b>1 546</b>
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>				
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	26	4	-622	-618
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-6	-1	137	136
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>20</b>	<b>3</b>	<b>-485</b>	<b>-482</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET/PERIODEN</b>	<b>856</b>	<b>751</b>	<b>313</b>	<b>1 064</b>

# BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

mnkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	8 660	150	2 588
Utlåning till allmänheten (not 4)	327 193	312 199	243 499
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	225	224	328
Derivatinstrument (not 5)	8 109	3 862	3 213
Övriga tillgångar	618	30	541
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	210	119	171
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>345 015</b>	<b>316 584</b>	<b>250 340</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	4 442	955	2 640
Emitterade värdepapper m. m.	239 492	204 153	196 075
Derivatinstrument (not 5)	468	574	814
Övriga skulder	89	55	18
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 500	1 430	1 413
Uppskjutna skatteskulder	42	39	49
Efterställda skulder till moderbolaget (not 8)	81 301	92 593	33 297
<b>Summa skulder</b>	<b>327 334</b>	<b>299 799</b>	<b>234 306</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	50	50	50
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Aktieägartillskott	9 550	9 550	9 550
Fond för verkligt värde	90	70	67
Balanserad vinst	7 155	5 569	5 569
Årets resultat	836	1 546	798
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>17 631</b>	<b>16 735</b>	<b>15 984</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>17 681</b>	<b>16 785</b>	<b>16 034</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>345 015</b>	<b>316 584</b>	<b>250 340</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 2018-01-01<sup>1)</sup></b>	50	70	9 550	7 155	-	16 825
Periodens totalresultat	-	20	-	-	836	856
<b>UTGÅENDE BALANS 2018-06-30</b>	50	90	9 550	7 155	836	17 681
<b>INGÅENDE BALANS 2017-01-01</b>	50	552	9 550	5 569	-	15 721
Periodens totalresultat	-	-485	-	-	798	313
<b>UTGÅENDE BALANS 2017-06-30</b>	50	67	9 550	5 569	798	16 034
<b>INGÅENDE BALANS 2017-01-01</b>	50	552	9 550	5 569	-	15 721
Årets totalresultat	-	-482	-	-	1 546	1 064
<b>UTGÅENDE BALANS 2017-12-31</b>	50	70	9 550	5 569	1 546	16 785

<sup>1)</sup> Ingående balans har omräknats enligt IFRS 9, se not 10.

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

mnkr	2018	2017	2017
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
<b>Likvida medel vid årets början</b>	150	102	102
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	1 642	1 225	2 600
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-433	-375	-761
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-214	-394	-64
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	18 807	23 856	-39 198
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>19 802</b>	<b>24 312</b>	<b>-37 423</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-	-	-
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förändring av efterställd skuld	-11 292	-21 826	37 471
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-11 292</b>	<b>-21 826</b>	<b>37 471</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>8 510</b>	<b>2 486</b>	<b>48</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>8 660</b>	<b>2 588</b>	<b>150</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.

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument i sin helhet och innefattar klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Beträffande redovisning av macrohedgar 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 egenskaperna 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 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. 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.

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 17 juli 2018.

### 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	2017	2017	2017
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>				
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	-396	74	547	621
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-69	-93	-155	-248
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	391	-103	-560	-663
- Övriga derivatinstrument	36	39	129	168
- Lånefordringar	19	37	24	61
Valutaomräkningseffekter	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>-19</b>	<b>-46</b>	<b>-15</b>	<b>-61</b>

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 förvaltningsberättelsen.

## NOT 3 Kreditförluster, netto

mnkr	2018	2017	2017	2017
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Konstaterade kreditförluster	0	-1	0	-1
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Föregående års reservering enligt IAS39	-	-4	11	7
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	-3	-	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-3	-	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	-22	-	-	-
Garantier	2	7	-1	6
<b>Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten</b>	<b>-26</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>12</b>

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	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Ingående balans	312 254	244 445	244 445
Överfört till/från koncernbolag	32 235	89 847	9 760
Amortering, bortskrivning, lösen m.m.	-17 268	-22 051	-10 646
Förändring reservering för förväntade kreditförluster <sup>1)</sup>	-28	-42	17
<b>Utgående balans</b>	<b>327 193</b>	<b>312 199</b>	<b>243 499</b>

<sup>1)</sup> För ytterligare information se not 3, "Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1, 2 och 3".

Utlåningsfördelning inklusive reserveringar, mnkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Utlåning Bolån	258 076	243 613	183 706
Utlåning Företag & Brf	69 117	68 586	59 793
<b>Summa</b>	<b>327 193</b>	<b>312 199</b>	<b>243 499</b>

Utlåning till allmänheten per kreditsteg – jämförelse med ingående balans	2018-06-30	2018-01-01
<b>Kreditsteg 1</b>		
Redovisat bruttovärde	308 955	291 854
Reserv för förväntade kreditförluster	-26	-24
<b>Bokfört värde</b>	<b>308 929</b>	<b>291 830</b>
<b>Kreditsteg 2</b>		
Redovisat bruttovärde	18 124	20 411
Reserv för förväntade kreditförluster	-62	-59
<b>Bokfört värde</b>	<b>18 062</b>	<b>20 352</b>
<b>Kreditsteg 3</b>		
Redovisat bruttovärde	227	74
Reserv för förväntade kreditförluster	-25	-2
<b>Bokfört värde</b>	<b>202</b>	<b>72</b>
<b>Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)</b>	<b>327 305</b>	<b>312 339</b>
<b>Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)</b>	<b>-113</b>	<b>-85</b>
<b>Summa</b>	<b>327 193</b>	<b>312 254</b>

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	2018-06-30			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	2 202	432	239 447	1 746	514	212 170
Valutarelaterade	5 907	36	72 087	2 116	60	52 703
<b>Summa</b>	<b>8 109</b>	<b>468</b>	<b>311 534</b>	<b>3 862</b>	<b>574</b>	<b>264 873</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## NOT 6 Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

mnkr	2018-06-30			
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
		Innehav för handel		
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	-	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	-	8 660	8 660	8 660
Utlåning till allmänheten	-	327 193	327 193	327 884
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	225	225	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Derivatinstrument	8 109	-	8 109	8 109
Övriga tillgångar	-	618	618	618
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	119	119	119
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>8 109</b>	<b>336 815</b>	<b>344 924</b>	<b>345 390</b>

### Finansiella skulder

mnkr	2018-06-30			
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	4 442	4 442	4 442
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-
Emitterade värdepapper m.m.	-	239 492	239 492	241 226
Derivatinstrument	468	-	468	468
Övriga skulder	-	22	22	22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 500	1 500	1 500
Efterställda skulder	-	81 301	81 301	81 301
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>468</b>	<b>326 757</b>	<b>327 225</b>	<b>328 959</b>

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
<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			
	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
<b>Summa</b>	<b>574</b>	<b>299 152</b>	<b>299 726</b>	<b>300 419</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 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

2018-06-30				
mnkr	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Derivatinstrument	-	8 109	-	8 109
<b>Summa</b>	-	<b>8 109</b>	-	<b>8 109</b>
<b>Skulder</b>				
Derivatinstrument	-	468	-	468
<b>Summa</b>	-	<b>468</b>	-	<b>468</b>

2017-12-31				
mnkr	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<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>

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	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Efterställd skuld till moderbolaget	81 301	92 593	33 297
<b>Summa</b>	<b>81 301</b>	<b>92 593</b>	<b>33 297</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 mnkr	2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
Kärnprimärkapital	17 538	16 710	15 959
Primärkapital	17 538	16 710	15 959
Totalt kapital	17 541	16 710	15 959
Risnexponeringsbelopp	23 163	21 422	18 066
Kärnprimärkapitalrelation, %	75,7	78,0	88,3
Överskott <sup>1)</sup> av kärnprimärkapital	16 496	15 746	15 146
Primärkapitalrelation, %	75,7	78,0	88,3
Överskott <sup>1)</sup> av primärkapital	16 148	15 424	14 875
Total kapitalrelation, %	75,7	78,0	88,3
Överskott <sup>1)</sup> av totalt kapital	15 688	14 996	14 513

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

### Definitioner

<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

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

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

<b>KAPITALBAS</b> mnr	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2017-06-30</b>
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	7 155	5 569	5 568
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	90	70	68
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	836	1 546	798
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>17 681</b>	<b>16 785</b>	<b>16 034</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-9	-4	-4
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördessäkringar	-90	-70	-67
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-44	-1	-4
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	0	-	0
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-143</b>	<b>-75</b>	<b>-75</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>17 538</b>	<b>16 710</b>	<b>15 959</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>17 538</b>	<b>16 710</b>	<b>15 959</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>			
Kreditriskjusteringar	3	-	-
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	-	-	-
<b>Supplementärkapital</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>17 541</b>	<b>16 710</b>	<b>15 959</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>23 163</b>	<b>21 422</b>	<b>18 066</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	75,7	78,0	88,3
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	75,7	78,0	88,3
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	75,7	78,0	88,3
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, %	9,0	9,0	9,0
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontryckisk buffert, %	2,0	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), %	67,7	70,0	80,3



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

RISKEXPONERINGSBELOPP & KAPITALKRAV mnr	2018-06-30		2017-12-31		2017-06-30	
	Risnexpon- eringsbelopp	Kapitalkrav	Risnexpon- eringsbelopp	Kapitalkrav	Risnexpon- eringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	5 420	434	5 458	437	5 304	424
Exponeringar mot hushåll	12 087	967	11 343	907	7 819	626
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	811	65	916	73	749	60
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	11 276	902	10 427	834	7 070	566
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>17 507</b>	<b>1401</b>	<b>16 801</b>	<b>1 344</b>	<b>13 123</b>	<b>1 050</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	207	16	69	6	134	11
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	96	7	60	5	87	7
<i>Varav repor</i>	111	9	9	1	47	4
<i>Varav övrigt</i>	-	-	0	0	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	150	12	0	0	0	0
Övriga poster	374	30	288	23	465	37
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>731</b>	<b>58</b>	<b>357</b>	<b>29</b>	<b>599</b>	<b>48</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>711</b>	<b>57</b>	<b>512</b>	<b>41</b>	<b>559</b>	<b>44</b>
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Varav valutarisk</i>	711	57	512	41	559	44
<b>Operativ risk</b>	<b>3 876</b>	<b>310</b>	<b>3 486</b>	<b>279</b>	<b>3 486</b>	<b>279</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>338</b>	<b>27</b>	<b>266</b>	<b>21</b>	<b>299</b>	<b>24</b>
<b>Totalt risnexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>23 163</b>	<b>1 853</b>	<b>21 422</b>	<b>1 714</b>	<b>18 066</b>	<b>1 445</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>579</b>		<b>536</b>		<b>452</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>463</b>		<b>428</b>		<b>361</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>2 895</b>		<b>2 678</b>		<b>2 258</b>

<sup>1)</sup> Risnexponeringsbelopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 207 mnr (262).

## 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
<b>TILLGÅNGAR</b>			
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
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>316 584</b>	<b>51</b>	<b>316 635</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
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
<b>Summa skulder</b>	<b>299 799</b>	<b>11</b>	<b>299 810</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	50	-	50
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>50</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Aktieägartillskott	9 550	-	9 550
Fond för verkligt värde	70	-	70
Balanserad vinst	5 569	40	5 609
Årets resultat	1 546	-	1 546
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>16 735</b>	<b>40</b>	<b>16 775</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>16 785</b>	<b>40</b>	<b>16 825</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>316 584</b>	<b>51</b>	<b>316 635</b>

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		
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	-	-	<b>316 581</b>
<b>Omklassificering</b>			
Omklassificerat från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	3 862	-	3 862
Omklassificerat från lånefordringar	-	312 719	312 719
<b>Nedskrivning förväntade kreditförluster</b>			
Redovisad värdeförändring direkt i eget kapital	-	51	51
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>3 862</b>	<b>312 770</b>	<b>316 632</b>

---

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2018

15 februari 2019

### Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

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

Styrelsen och 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 17 juli 2018

Bo Magnusson  
Styrelseordförande

Jane Lundgren-Ericsson  
Ledamot

Klas Danielsson  
Ledamot

Mikael Inglander  
Verkställande direktör

---

*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 18 juli 2018 kl. 08.00 (CET).*

# GRANSKNINGSRAPPORT

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för januari-juni 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 Standard för 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 den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 17 juli 2018

Deloitte AB

Patrick Honeth  
Auktoriserad revisor