

DELÅRS- RAPPORT

1 januari – 30 juni 2017 | AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

SCBC

— Covered Bonds of SBAB —

PERIODEN I KORTHET

Januari–juni 2017 (januari–juni 2016)

- Rörelseresultatet ökade till 1 023 mnkr (842)
- Räntenetto ökade till 1 432 mnkr (1 262)
- Kostnaderna uppgick till 375 mnkr (344)
- Kreditförlusterna uppgick netto till positivt 10 mnkr (positivt 1)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 88,3 procent (72,6)
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's

Rörelseresultat

1 023 mnkr

(842 mnkr)

Räntenetto

1 432 mnkr

(1 262 mnkr)

Kärnprimärkapitalrelation

88,3 %

(72,6 %)

Utlåning till allmänheten

243,5 mdkr

(245,1 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 emit- tera 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	2016
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 432	1 262	2 503
Provisionsnetto	-29	-17	-39
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	-15	-60	-179
Övriga rörelseintäkter	0	-	7
Summa rörelseintäkter	1 388	1 185	2 292
Kostnader	-375	-344	-720
Resultat före kreditförluster	1 013	841	1 572
Kreditförluster, netto (not 3)	10	1	-9
Rörelseresultat	1 023	842	1 563
Skatt	-225	-185	-342
Periodens resultat	798	657	1 221
Balansposter			
Utlåning till allmänheten, mdkr, vid utgången av perioden	243,5	245,1	244,4
Nyckeltal			
Kärnprimärkapitalrelation, %, vid utgången av perioden	88,3	72,6	82,4
Rating, långfristig upplåning			
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa

Utveckling januari–juni 2017 jämfört med januari–juni 2016

Ränte- och provisionsnetto

SCBC:s räntenetto ökade till 1 432 mnkr (1 262). Det högre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad minskat. Resolutionavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för perioden till 74 mnkr. Provisionsnettot uppgick till –29 mnkr (–17), drivet av högre kostnader i samband med utlåning och emissioner.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner till verkligt värde uppgick till –15 mnkr (–60). Den största resultatpåverkande faktorn var återköp av egna obligationer. Återköp av obligationer med kortare löptid gjorde att den negativa resultatpåverkan på posten var lägre under innevarande period än föregående period.

Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 375 mnkr (344) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal.

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick för perioden till positivt 10 mnkr (positivt 1). För mer information om kreditförluster, se not 3.

Rörelseresultat

SCBC:s rörelseresultat ökade till 1 023 mnkr (842). Ökningen är främst hänförlig till ett högre räntenetto.

Utlåning

SCBC bedriver inte någon nytvlåningsverksamhet 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 243,5 mdkr (245,1), jämfört med 244,4 mdkr vid årsskiftet.

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.

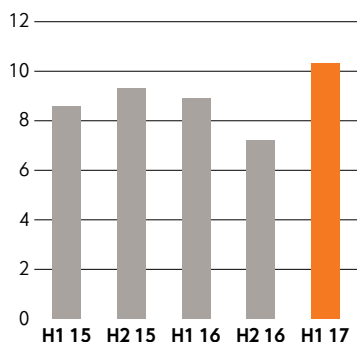
Säkerställda obligationer utgör SBAB-koncernens viktigaste upplåningskälla och per den 30 juni 2017 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 196,1 mdkr (191,2), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 111,9 mdkr (116,4) och Euro Medium Term Covered Note Programme 84,2 mdkr (74,8). Under perioden emitterades värdepapper om 42,4 mdkr (21). Samtidigt genomfördes återköp om 6,7 mdkr (4) medan 15 mdkr (14) 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 perioden ökat med 20,1 mdkr. Efterställda skulder till moderbolaget minskade under perioden med 21,8 mdkr till 33,3 mdkr, i huvudsak till följd av den ökade volymen emitterade värdepapper.

Kapitaltäckning och likviditetsrisk

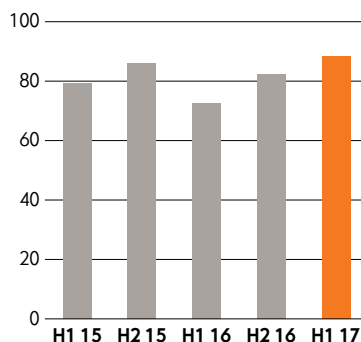
SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod.

SCBC:s totala kapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation enligt pelare 1, utan övergångsregler, uppgick per den 30 juni 2017 till 88,3 procent (72,6), jämfört med 82,4 procent vid årsskiftet. Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen. För övriga kapitalrelationer se tabellerna som börjar på sida 16. Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 30 juni 2017 till 3 815 mnkr (4 471).

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) ¹⁾

Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



¹⁾ 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 visar en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen medför att den svenska ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden är ytterligare en osäkerhetsfaktor.

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

För ytterligare information om SCBC:s risker och riskhantering, se avsnitt Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2016.

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 sidan 20.

RESULTATRÄKNING

mnkr	2017	2016	2016	2016
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter	1 853	1 854	1 971	3 825
Räntekostnader	-421	-613	-709	-1 322
Räntenetto	1 432	1 241	1 262	2 503
Provisionsintäkter	7	4	6	10
Provisionskostnader	-36	-26	-23	-49
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 2)	-15	-119	-60	-179
Övriga rörelseintäkter	0	7	-	7
Summa rörelseintäkter	1 388	1 107	1 185	2 292
Allmänna administrationskostnader	-374	-375	-343	-718
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-1	-2
Summa kostnader före kreditförluster	-375	-376	-344	-720
Resultat före kreditförluster	1 013	731	841	1 572
Kreditförluster, netto (not 3)	10	-10	1	-9
Rörelseresultat	1 023	721	842	1 563
Skatter	-225	-157	-185	-342
Periodens resultat	798	564	657	1 221

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mnkr	2017	2016	2016	2016
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	798	564	657	1 221
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>				
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-622	-420	819	399
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	137	92	-180	-88
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-485	-328	639	311
Summa totalresultat för perioden	313	236	1 296	1 532

BALANSRÄKNING

mnkr	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	2 588	102	1 395
Utlåning till allmänheten (not 4)	243 499	244 445	245 126
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	328	485	764
Derivatinstrument (not 5)	3 213	4 442	5 234
Övriga tillgångar	541	382	570
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	171	105	130
SUMMA TILLGÅNGAR	250 340	249 961	253 219
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 640	498	1 559
Emitterade värdepapper m. m.	196 075	175 933	191 248
Derivatinstrument (not 5)	814	871	1 397
Övriga skulder	18	13	11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 413	1 612	1 931
Uppskjutna skatteskulder	49	190	294
Efterställda skulder till moderbolaget (not 8)	33 297	55 123	41 294
Summa skulder	234 306	234 240	237 734
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	50	50	50
Summa bundet eget kapital	50	50	50
Fritt eget kapital			
Aktieägartillskott	9 550	9 550	9 550
Fond för verkligt värde	67	552	880
Balanserad vinst	5 569	4 348	4 348
Periodens resultat	798	1 221	657
Summa fritt eget kapital	15 984	15 671	15 435
Summa eget kapital	16 034	15 721	15 485
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	250 340	249 961	253 219

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

mnkr	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Aktieägar-tillskott	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	Periodens resultat	
INGÅENDE BALANS 2017-01-01	50	9 550	552	5 569		15 721
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			-485			-485
Periodens resultat					798	798
Totalresultat för perioden			-485		798	313
UTGÅENDE BALANS 2017-06-30	50	9 550	67	5 569	798	16 034
INGÅENDE BALANS 2016-01-01	50	9 550	241	4 348		14 189
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			639			639
Periodens resultat					657	657
Totalresultat för perioden			639		657	1 296
UTGÅENDE BALANS 2016-06-30	50	9 550	880	4 348	657	15 485
INGÅENDE BALANS 2016-01-01	50	9 550	241	4 348		14 189
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			311			311
Årets resultat					1 221	1 221
Årets totalresultat			311		1 221	1 532
UTGÅENDE BALANS 2016-12-31	50	9 550	552	4 348	1 221	15 721

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

KASSAFLÖDESANALYS

mnkr	2017	2016	2016
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	102	1 219	1 219
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	1 225	975	1 943
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-375	-344	-720
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-394	-394	-352
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	23 856	-26 435	-42 191
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 312	-26 198	-41 320
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av efterställd skuld	-21 826	26 374	40 203
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 826	26 374	40 203
Ökning/minskning av likvida medel	2 486	176	-1 117
Likvida medel vid periodens slut	2 588	1 395	102

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 (ÅARKL). 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 18 juli 2017.

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

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

Klassificering sker enligt IFRS 9 utifrån företagets affärsmodell och de karakteristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen. Nedskrivningsmodellen inom IFRS 9 baseras på förväntade kreditför-

luster 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. Syftet med de nya reglerna för säkringsredovisning är främst att uppnå en redovisning mer anpassad till riskhanteringen. Den nya standarden medför också fördjupade upplysningskrav både avseende kreditförluster och säkringsredovisning. SCBC har genomfört en övergripande förstudie av hur de nya reglerna kommer att påverka SCBC och fortsatta analyser pågår. Den del av SCBC:s redovisning som kommer att påverkas mest av de nya reglerna är redovisning av förväntade kreditförluster. Utveckling av modeller och processer pågår. Utvecklingen av modell och metod präglas av ett stort antal val och bedömningar, och eftersom några slutgiltiga beslut inte tagits i dessa frågor är det inte möjligt att med tillräcklig precision ange den beloppsmässiga påverkan som de nya reglerna har. Reglerna om klassificering och värdering förväntas inte få någon påverkan på resultat- och balansräkning.

När det gäller en kommande möjlig påverkan av de nya reglerna om säkringsredovisning, har en bedömning gjorts att de nya reglerna inte kommer att få någon väsentlig påverkan på resultat- och balansräkningar. SCBC avser preliminärt att fortsätta tillämpa reglerna för säkringsredovisning i IAS 39 även efter 1 januari 2018.

NOT 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2017	2016	2016	2016
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument				
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	547	909	-689	220
- Derivatinstrument	-431	-816	705	-111
- Lånefordringar	24	129	42	171
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-155	-340	-119	-459
Valutaomräkningseffekter	0	-1	1	0
Summa	-15	-119	-60	-179

NOT 3 Kreditförluster, netto

mnkr	2017	2016	2016	2016
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD				
Gruppvis reservering företagsmarknadslån				
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	0	4	5	9
Garantier ¹⁾	0	1	-1	-0
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	0	5	4	9
PRIVATMARKNAD				
Individuell reservering privatmarknadslån				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-	-	-	-
Gruppvis reservering privatmarknadslån				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	0	0	-0	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering ²⁾	11	-16	-2	-18
Garantier ¹⁾	-1	1	-1	-0
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	10	-15	-3	-18
Periodens nettokostnad för kreditförluster	10	-10	1	-9

¹⁾ Garantier avser erhållna eller beräknade fordringar på Boverket, försäkringsbolag och banker.

²⁾ 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

mnkr	2017-06-30		2016-12-31		2016-06-30	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	94 444	-31	92 895	-37	97 706	-48
Bostadsrätter	89 342	-49	87 924	-60	85 349	-37
Bostadsrättsföreningar	38 265	-1	40 316	-0	40 671	-6
Privata flerbostadshus	21 192	0	23 111	-1	21 018	-0
Kommunala flerbostadshus	215	-	213	-	393	-
Kommersiella fastigheter ¹⁾	122	-	84	-	80	-
Reserv för sannolika förluster	-81		-98		-91	
Summa	243 499	-81	244 445	-98	245 126	-91

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

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
a) Osäkra lånefordringar	-	-	-
b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-	-	-
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	1	1	6
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	80	97	85
e) Totala reserveringar (b+c+d)	81	98	91
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	-	-	-
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a), %	-	-	-

NOT 5 Derivatinstrument

mnkr	2017-06-30			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	1 956	750	239 707	3 019	635	151 436
Valutarelaterade	1 257	64	52 703	1 423	236	45 130
Summa	3 213	814	292 410	4 442	871	196 566

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

NOT 6 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

2017-06-30

mnkr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Lånefordringar	Summa	
			Summa	Summa verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut		2 588	2 588	2 588
Utlåning till allmänheten		243 499	243 499	244 168
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		328	328	-
Derivatinstrument	3 213		3 213	3 213
Övriga tillgångar		22	22	22
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		97	97	97
Summa	3 213	246 534	249 747	250 088

Finansiella skulder

2017-06-30

mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	
			Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		2 640	2 640	2 640
Emitterade värdepapper m.m.		196 075	196 075	197 027
Derivatinstrument	814		814	814
Övriga skulder		18	18	18
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 413	1 413	1 413
Efterställd skuld till moderbolaget		33 297	33 297	33 297
Summa	814	233 443	234 257	235 209

forts **NOT 6** Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

Finansiella skulder

mnkr	2016-12-31			Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	
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
Summa	871	233 179	234 050	235 791

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

2017-06-30				
mnkr	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Derivatinstrument	-	3 213	-	3 213
Summa	-	3 213	-	3 213
Skulder				
Derivatinstrument	-	814	-	814
Summa	-	814	-	814

2016-12-31				
mnkr	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Derivatinstrument	-	4 442	-	4 442
Summa	-	4 442	-	4 442
Skulder				
Derivatinstrument	-	871	-	871
Summa	-	871	-	871

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	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
Efterställd skuld till moderbolaget	33 297	55 123	41 294
Summa	33 297	55 123	41 294

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	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
Kärnprimärkapital	15 959	15 162	14 573
Primärkapital	15 959	15 162	14 573
Totalt kapital	15 959	15 165	14 573
Utan övergångsregler			
Risikexponeringsbelopp	18 066	18 402	20 064
Kärnprimärkapitalrelation, %	88,3	82,4	72,6
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	15 146	14 334	13 670
Primärkapitalrelation, %	88,3	82,4	72,6
Överskott ¹⁾ av primärkapital	14 875	14 058	13 369
Total kapitalrelation, %	88,3	82,4	72,6
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	14 513	13 693	12 968
Med övergångsregler			
Kapitalbas	15 962	15 162	14 597
Risikexponeringsbelopp	133 705	133 171	132 772
Total kapitalrelation, %	11,9	11,4	11,0

¹⁾ 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.

KAPITALBAS SCBC, mnkr	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	5 568	4 347	4 348
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	68	552	880
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	798	1 221	657
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	16 034	15 720	15 485
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-4	-5	-7
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödesskringar	-67	-552	-881
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-4	0	-23
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	0	-1	-1
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-75	-558	-912
Kärnprimärkapital	15 959	15 162	14 573
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	-	-	-
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	15 959	15 162	14 573
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kreditriskjusteringar	-	3	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	-	3	-
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	3	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	15 959	15 165	14 573
Totala riskvägda tillgångar	18 066	18 402	20 064
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	88,3	82,4	72,6
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	88,3	82,4	72,6
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	88,3	82,4	72,6
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	8,5
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	1,5	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), %	80,3	74,4	64,6

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

RISKEXPONERINGSBELOPP & KAPITALKRAV SCBC mnr	2017-06-30		2016-12-31		2016-06-30	
	Risnexpon- eringsbelopp	Kapitalkrav	Risnexpon- eringsbelopp	Kapitalkrav	Risnexpon- eringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	5 304	424	5 632	451	5 400	432
Exponeringar mot hushåll	7 819	626	8 269	662	9 651	772
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	749	60	860	69	944	75
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	7 070	566	7 409	593	8 707	697
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	13 123	1 050	13 901	1 112	15 051	1 204
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
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 ¹⁾	134	11	262	21	255	20
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	87	7	259	21	238	19
<i>Varav repor</i>	47	4	3	0	16	1
<i>Varav övrigt</i>	-	-	0	0	1	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	15	1
Övriga poster	465	37	565	45	919	74
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	599	48	827	66	1 189	95
Marknadsrisk	559	44	377	30	450	36
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Varav valutarisk</i>	559	44	377	30	450	36
Operativ risk	3 486	279	3 008	241	3 008	241
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	299	24	289	23	366	29
Totalt risnexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	18 066	1 445	18 402	1 472	20 064	1 605
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		452		460		502
Kapitalkrav för kontryckisk buffert		361		276		302
Totalt kapitalkrav		2 258		2 208		2 409

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 134 mnr (262).

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017

15 februari 2018 *

*Publicering flyttad från 9 februari 2018

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 19 juli 2017 kl. 08.00 (CET).

Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Mikael Inglander, +46 8 614 43 28, 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 18 juli 2017

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Jakob Grinbaum
Ledamot

Klas Danielsson
Ledamot

Mikael Inglander
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för januari – juni 2017. Det är styrelsen och den 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 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 18 juli 2017

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

NYCKELTALSDEFINITIONER

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.

För mer information om alternativa nyckeltal och nyckeltalsberäkningar, se sbab.se.

Definitioner alternativa nyckeltal

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.

Övriga nyckeltalsdefinitioner

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar

Total kapitalrelation

Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar

Primärkapitalrelation

Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar